

СОФИЯ МЕД АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината приключваща на 31 декември 2012

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	i
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВЕИ 2012	
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	1
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	3
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	4
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	5
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	7
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	8
2.1 БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ.....	8
2.2 ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ И ОПОВЕСТЯВАНИЯ	8
2.3 НОВИ СТАНДАРТИ И РАЗЯСНЕНИЯ, КОИТО ВСЕ ОЩЕ НЕ СА ПРИЛОЖЕНИ.....	8
2.4 СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ.....	10
2.5 ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ.....	11
3. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	21
3.1 ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ.....	21
3.2 СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ, РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ И АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ ПРЕДСТАВЕНИ ПО ИКОНОМИЧЕСКИ ЕЛЕМЕНТИ.....	21
3.3 ДРУГИ РАЗХОДИ, НЕТНО	22
3.4 ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ.....	22
3.5 РЕЗУЛТАТ ОТ ХЕДЖИРАЩИ ИНСТРУМЕНТИ КАТО ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	23
3.6 РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА.....	23
4. ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА	23
5. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ.....	25
6. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	26
7. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	27
8. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНЯ.....	27
9. ДЕРИВАТИВИ.....	28
10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ.....	28
11. ОСНОВЕН КАПИТАЛ.....	28
12. ДРУГИ РЕЗЕРВИ.....	29
13. ПОЛУЧЕНИ ЛИХВЕНИ ЗАЕМИ.....	30
14. ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ.....	30
15. ДОХОДИ НА НАЕТИ ЛИЦА.....	31
16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	32
17. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ГЕНЕРИРАНИ ОТ / (ИЗПОЛЗВАНИ ЗА) ДЕЙНОСТТА	32
18. НЕОТМЕНИМИ АНГАЖИМЕНТИ	33
19. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.....	33
20. СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	33
21. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК И КАПИТАЛА	37
22. СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ	41
23. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА	42

Общ преглед. Цели и перспективи

Въпреки неблагоприятните обстоятелства преобладаващи през 2012 г., най-вече забавения ръст в Европа, СОФИЯ МЕД успя да увеличи обема на продажбите си. Сектора на индустриално производство показваше тенденция към спад в цяла Европа, с изключение на този в Германия. В същото време строителните дейности останаха на ниско ниво, особено в Южна Европа. Дружеството успя да увеличи обема на продажбите си в тази трудна икономическа среда, като поддържаше или увеличаваше пазарния си дял на повечето от пазарите, в които участва.

Цените на металите отбелязаха известен спад през 2012 г., главно в резултат на трудната макроикономическа среда, и по конкретно в развитите пазари, както и ликвидността на международните капиталови пазари, нарушавайки тенденцията на увеличаване на цените през предходните три последователни години. Средната цена на медта през 2012 г. се понижи с 2.3% до 6,181 евро за тон сравнена с 6,327 евро за тон през 2011г., докато средната цена на цинка се понижи с 3.8% до 1,513 евро за тон сравнена с 1,573 евро за тон през предходната година.

През 2012 г. СОФИЯ МЕД АД продължи с изпълнението на инвестиционната си програма с цел разширяване обхвата на производството и увеличаване на конкурентоспособността на компанията.

Общата сума на нетекущите активи, придобити през годината е 12,370 хил. лв.

Един от основните приоритети през 2012 г. бе оптимизация на оборотния капитал. Потребността от оборотен капитал бе намалена с 1.3%, докато продажбите бяха увеличени с 2.6%.

През 2013 г. Дружеството ще продължи да съсредоточава усилията си върху разширяване на продуктовата гама, включително развитието на индустриални продукти от специални сплави. Компанията ще продължи своите усилия за оптимизиране на разходите за производство. Основен приоритет за 2013 г. ще остане оптимизацията на оборотния капитал.

Резултати за текущия период и преглед на финансовата позиция**Финансови показатели**

<i>В хиляди лева</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Приходи от продажби	667,477	650,878
Оперативна печалба	436	4,523
Резултат преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA)	17,935	21,557
<i>EBITDA / Приходи от продажби</i>	<i>2.69 %</i>	<i>3.31 %</i>
Резултат преди лихви и данъци (EBIT)	436	4,523
Резултат преди данъци (EBT)	(13,563)	(10,307)
Възвращаемост на инвестирания капитал	0.1 %	1.4 %
Оборотен капитал	67,401	68,272
<i>Оборотен капитал / Приходи от продажби</i>	<i>10.1 %</i>	<i>10.5 %</i>
Заемен капитал / Собствен капитал	1.32	1.22

Увеличението на обема на продадените продукти доведе до 2.6% увеличение в приходите през 2012 г. - 667,477 хил. лв. в сравнение с 650,878 хил. лв. през 2011 г.

Оперативната печалба е 436 хил.лв., докато през 2011 г. беше 4,523 хил.лв. Основната причина за това е намалението на цената на метала.

Резултати за текущия период и преглед на финансовата позиция (продължение)

Финансовите разходи през 2012 г. са 14,010 хил. лв., а през 2011 г. – 14,851 хил.лв.

Усилията за оптимизация на оборотния капитал са насочени главно към търговските вземания и материалните запаси. Периодът на събиране на вземанията от клиенти е намалял от 39 дни през 2011 г. до 25 дни през 2012 г. Оборотният капитал към края на 2012 година възлиза на 67,401 хил. лв. (към края на 2011 г.: 68,272 хил. лв.).

Икономията от отсрочени данъци, призната във финансовия резултат за 2012 г. е 1,361 хил. лв. (2011: 434 хил. лв.). Увеличението на икономията от отсрочени данъци се дължи основно на промяната в размера на активите по отсрочени данъци върху данъчните загуби.

Корпоративна отговорност и устойчиво развитие

СОФИЯ МЕД АД отдава изключително голямо значение на идеята за устойчиво развитие и корпоративна отговорност чрез редица дейности, свързани със служителите, обществото, околната среда и клиентите на компанията. Тези дейности включват подобрене на стандартите за безопасна и здравословна работа, инвестиции в подобряване на работните условия и удобства, обучение на персонала в различни сфери, както и инвестиции в технологии, които позволяват по-широка употреба на рециклирани материали и намаляване на емисиите в природата.

Хора

Хората са нашата най-голяма ценност. Персоналът на Дружеството е включен в програми, предвиждащи овладяване на нови производствени знания, обучения, повишаване на квалификацията, които имат за цел да се прехвърли натрупания за седемдесет години опит към хората, както и изграждане и допълнително развитие на лидерски и управленски умения.

Здравословните и безопасни условия на труд и тяхното непрекъснато подобрене са основен приоритет на СОФИЯ МЕД АД. Внедрена е система за управление на безопасна и здравословна работа, която е сертифицирана и е в съответствие със стандарта BS OHSAS 18001.

Ежегодно компанията включва своите служители и техните семейства в редица социални събития и кампании, като например: "Май - месец на здравеопазване, безопасност и околна среда", „Ден на отворените врати“, летни лагери и Коледно парти за децата.

Качество

СОФИЯ МЕД АД разполага с интегрирана Система за управление на качеството, която се прилага непрекъснато на всички нива в организацията и която гарантира достигането на най-високите стандарти за качество, както и удовлетворяването на специфичните изисквания на клиентите. Дружеството е сертифицирано по стандарта ISO 9001:2008, а производствената гама може да отговаря на стандарти като EN, BS, DIN, ASTM, AFNOR и JIS, както и на други национални стандарти, и на индивидуални изисквания от страна на клиентите.

СОФИЯ МЕД АД наскоро беше одобрена от Hellenic Copper Development Institute, Гърция за използването на марката "Antimicrobial copper Cu+" в своя капацитет на регистриран производител на антимикробна мед и медни сплави, както и полуготови продукти, подходящи да покрият или заместят всеки продукт с повърхности, предназначени за многократно докосване.

Околна среда

СОФИЯ МЕД АД има Система за управление на околната среда, сертифицирана в съответствие с международния стандарт ISO 14001:2004. В последните години редица инвестиции в нови и разнообразни технологии, а също и внедряването на политика по управление на отпадъците, позволиха на компанията да увеличи значително употребата на рециклирани материали.

Стратегическа цел на ръководството е непрекъснато да повишава степента и културата на еко-целесъобразно поведение в съответствие с международния стандарт, законовите изисквания и със съвременните международни стандарти и критерии при реализацията на основните задачи, стоящи пред дружеството, като отчита постиженията и добрите практики на водещите страни с развита промишленост.

Корпоративна отговорност и устойчиво развитие (продължение)

Общество

СОФИЯ МЕД АД сътрудничи с различни държавни институции, висши технически училища и университети. Предоставя се възможност на ученици и студенти за обучение в производствените помещения.

Събития след датата на отчета

Не са настъпили събития след датата на отчета, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Дружеството не осъществява научноизследователска и развойна дейност.

Информация по чл. 187д и чл. 247 на Търговския закон

През 2012 г. Дружеството не е придобило собствени акции, като към 31 декември 2012 г. не разполага с придобити собствени акции. Членовете на Съвета на директорите не разполагат с права да придобиват акции или облигации на дружеството. Членовете на Съвета на директорите не са декларирали, че те или свързани с тях лица имат сключени договори с Дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или същевременно се отклоняват от пазарните условия.

Финансови инструменти, използвани от Дружеството

Дружеството използва деривативни финансови инструменти като договори за срочна покупка и продажба на материални запаси, за да се ограничат рисковете, свързани с колебания на цените на основните суровини. Тези деривативни финансови инструменти се оценяват по справедлива стойност. Справедливата стойност на срочните договори за покупка и продажба се изчислява на база на цени, котиран на стокова борса за договори с подобни характеристики.

Дружеството сключва форуърдни договори за срочна покупка и продажба на материални запаси, за да хеджира експозицията си към променливост на паричните потоци, (1) която се дължи на ценови риск, свързан с промените в цените на медта и цинка и (2) може да окаже влияние върху печалбата или загубата. Хеджиращото взаимоотношение е определено като хеджиране на паричен поток.

Ако хеджирането на паричен поток, свързан с неотменими ангажменти, отговаря на специалните условия за отчитане на хеджиране, частта от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент, която се определя като ефективно хеджиране, се признава директно в собствения капитал, а неефективната част се признава в печалбите и загубите за периода. Печалбите или загубите, които се признават в собствения капитал се отнасят в печалби и загуби в същия период, в който хеджирания неотменим ангажимент се отразява в нетната печалба или загуба.

Дружеството сключва също и форуърдни договори за срочна покупка и продажба на материални запаси, за да хеджира експозицията си към променливост на справедливата стойност на постоянните си материални запаси, (1) която се дължи на ценови риск, свързан с промените в цените на медта и цинка и (2) може да окаже влияние върху печалбата или загубата. Хеджиращото взаимоотношение е определено като хеджиране на справедлива стойност.

За деривативи, които не отговарят на специалните условия за отчитане на хеджиране, всички печалби или загуби възникващи в резултат на промените в справедливата стойност, се отчитат директно в печалби и загуби.

В резултат на покупката на суровини по цени във валути различни от Лева и Евро оперативните резултати на Дружеството могат да бъдат повлияни от промяната на обменния курс на тези валути спрямо лева. Дружеството хеджира този риск.

Финансови инструменти, използвани от Дружеството (продължение)

Също така Дружеството има продажби във валути, различни от българския лев и евро, и е налице валутен риск. За продажбите в евро такъв риск не съществува, тъй като обменният курс EUR (евро)/BGN е фиксиран в резултат на валутния борд, действащ в България. Приблизително 20% от продажбите на Дружеството са деноминирани във валути, различни от лева или еврото. Дружеството хеджира валутния риск чрез получаване на кредити в същата валута като валутата на продажбите. Част от продажбите във валута, различна от лева и еврото, се хеджират чрез сключване на форуърден договор за продажба по определен курс на съответното количество валута на датата, на която се очаква да бъде събрано вземането.

Рискът на Дружеството, свързан с несъбираеми вземания, не е съществен. Неговата политика, свързана с продажбите, е да работи чрез одобрени търговски посредници, включително и компанията - майка.

Политика на Дружеството е да застрахова експортните кредити при продажби на клиенти, които не са свързани лица.

Дружеството е изложено на значителен риск в резултат на промените в цените на медта и цинка, които са основни суровини за производството. Дружеството следва политика на хеджиране на този риск. Дружеството договаря цените за покупка и продажба на базата на цените оферирани на Лондонската борса за метали (ЛБМ) на определени дати. Дружеството сключва срочен договор (форуърд) за продажба на ЛБМ за всяка направена поръчка за покупка, и също така сключва срочен договор (форуърд) за покупка за всяка клиентска заявка, която приема. Срочните договори са за същите количества като поръчките за покупка и продажба и се сключват на приблизително същите дати, на които се определят цените за покупка и продажба. Ефектът от ценовата разлика, която Дружеството реализира при определена продажба в резултат на промяната в цените на металите между датата на покупка на необходимите суровини и датата, по отношение на която е определена цената за продажба, се компенсира от печалбата или загубата от съответните форуърди за покупка и продажба.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз.

Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено.

Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за 2012 г.

СОФИЯ МЕД АД

Финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2012

С доклад на независим одитор



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: акционерите на
София Мед АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения от стр. 3 до стр. 42 финансов отчет на София Мед АД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2012 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

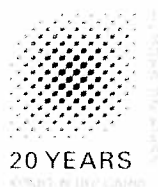
Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет,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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.



Мнение

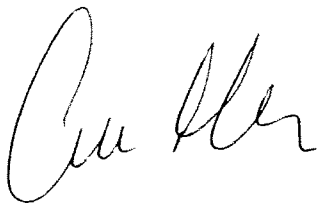
По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2012 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2012 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, одобрен от Съвета на директорите на 28 януари 2013 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Управител



Добрина Калоянова
Регистриран одитор



КПМГ България ООД

София, 26 април 2013 година



СОФИЯ МЕД АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, приключваща на 31 декември 2012

	Бележки	2012	2011
<i>В хиляди лева</i>			
Приходи от продажби	3.1	667,477	650,878
Себестойност на продажбите	3.2	(657,041)	(635,124)
Брутна печалба		10,436	15,754
Разходи за дистрибуция и реализация	3.2	(3,450)	(3,371)
Административни разходи	3.2	(6,158)	(6,155)
Други разходи, нетно	3.3	(392)	(1,705)
Оперативна печалба		436	4,523
Финансови приходи	3.4	11	21
Финансови разходи	3.4	(14,010)	(14,851)
Загуба преди данъци		(13,563)	(10,307)
Икономия от данъци върху дохода	4	1,361	434
Загуба за годината		(12,202)	(9,873)
Друг всеобхватен доход			
Преценка на земя и сгради	5	8,201	-
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци	3.5	(11)	7,148
Данък върху друг всеобхватен доход	4	(819)	(715)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		7,371	6,433
Общо всеобхватен доход за периода		(4,831)	(3,440)

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 януари 2013 година.
 Пояснителните бележки от страница 8 до страница 42 са неразделна част от този финансов отчет.

Клод Молинари
 Изпълнителен
 директор

Андреас Делиянис
 Асистент изпълнителен
 директор

Сергей Влайков
 Финансов директор

Петър Събев
 Съставител,
 Главен счетоводител

В съответствие с доклада на независимия одитор

Гилбърт МакКол
 Управител
 КПМГ България ООД

Добрина Калоянова
 Регистриран одитор

СОФИЯ МЕД АД**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

към 31 декември 2012 година

*В хиляди лева**Бележки***2012****2011****АКТИВИ****Нетекущи активи**

Имоти, машини и съоръжения	5	265,964	262,698
Нематериални активи	6	1,586	1,811
Активи по отсрочени данъци	4	3,644	3,102
		271,194	267,611

Текущи активи

Материални запаси	7	111,567	92,725
Търговски и други вземания	8	45,755	70,219
Деривативи	9	682	844
Парични средства и парични еквиваленти	10	916	670
		158,920	164,458

ОБЩО АКТИВИ**430,114****432,069****СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ****СОБСТВЕН КАПИТАЛ**

Основен капитал	11	150,820	150,820
Премийни резерви	11	15,154	15,154
Други резерви	12	83,885	76,521
Натрупани загуби		(103,839)	(91,644)
		146,020	150,851

ПАСИВИ**Нетекущи пасиви**

Получени лихвени заеми	13	9,779	44,984
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	15	364	362
		10,143	45,346

Текущи пасиви

Търговски и други задължения	16	91,519	96,186
Получени лихвени заеми	13	182,432	139,686
		273,951	235,872

ОБЩО ПАСИВИ**284,094****281,218****ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ****430,114****432,069**

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 януари 2013 година.
Пояснителните бележки от страница 8 до страница 42 са неразделна част от този финансов отчет.

Клод Молинари
Изпълнителен
директор

Андреас Делянис
Асистент изпълнителен
директор

Сергей Влайков
Финансов директор

Петър Събев
Съставител,
Главен счетоводител

В съответствие с доклада на независимия одитор

Гилбърт МакКол
Управител
КГМП България ООД

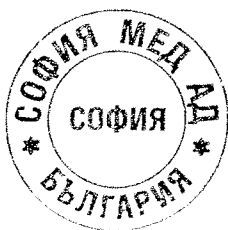
Добринка Калоянова
Регистриран одитор

СОФИЯ МЕД АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, приключваща на 31 декември 2012

Бележки	Основен капитал	Премийни резерви	Резерв от преоценка	Резерв от хеджиране	Надрупани загуби	Общо собствен капитал
В хиляди лева						
Баланс на 1 януари 2011	150,820	15,154	75,760	(5,672)	(81,771)	154,291
Всеобхватен доход за периода						
Загуба за годината	-	-	-	-	(9,873)	(9,873)
Друг всеобхватен доход						
Нетна печалба от хеджиране на паричен поток, нетно от отсрочени данъци 3.5	-	-	-	6,433	-	6,433
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	6,433	(9,873)	(3,440)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал	-	-	-	-	-	-
Баланс на 31 декември 2011	150,820	15,154	75,760	761	(91,644)	150,851



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 януари 2013 година. Пояснителните бележки от страница 8 до страница 42 са неразделна част от този финансов отчет.

Клод Молилари
Изпълнителен директор

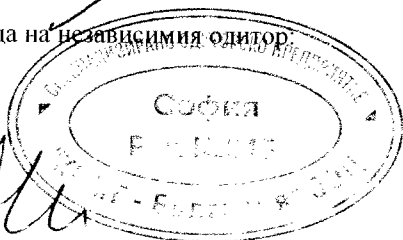
Андреас Делчянис
Асистент изпълнителен директор

Сергей Влайков
Финансов директор

Петър Събев
Съставител, Главен счетоводител

В съответствие с доклада на независимия одитор:

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД



Добринка Калоянова
Регистриран одитор

СОФИЯ МЕД АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2012

Бележки	Основен капитал	Премийни резерви	Резерв от преоценка	Резерв от хеджиране	Надрупани загуби	Общо собствен капитал
<i>В хиляди лева</i>						
Баланс на 1 януари 2012	150,820	15,154	75,760	761	(91,644)	150,851
Всеохватен доход за периода						
Загуба за годината	-	-	-	-	(12,202)	(12,202)
Друг всеобхватен доход						
Нетна загуба от хеджиране на паричен поток, нетно от отсрочени данъци	3.5	-	-	(10)	-	(10)
Преоценка на земя и сгради, нетно от отсрочени данъци	12	-	7,381	-	-	7,381
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	7,381	(10)	(12,202)	(4,831)
Трансфер на преоценен резерв на отписани активи към надрупани загуби	12	-	(7)	-	7	-
Баланс на 31 декември 2012	150,820	15,154	83,134	751	(103,839)	146,020



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 януари 2013 година. Пояснителните бележки от страница 8 до страница 42 са неразделна част от този финансов отчет.

Клод Молинари
Изпълнителен директор

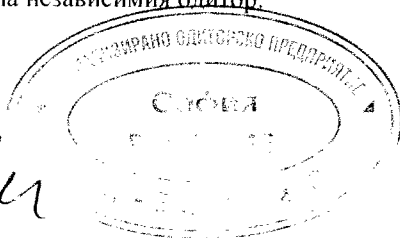
Андреас Декиянио
Асистент изпълнителен директор

Сергей Влайков
Финансов директор

Петър Събев
Съставител,
Главен счетоводител

В отговорствие с доклада на независимия одитор:

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД



Добринка Калоянова
Регистриран одитор

СОФИЯ МЕД АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележки</i>	2012	2011
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични потоци, генерирани от дейността	17	12,749	55,627
Платени лихви		(11,831)	(12,621)
Получени лихви		7	5
Нетни потоци от хеджиране и банкови комисионни		4,442	2,035
Нетни парични потоци от оперативна дейност		5,367	45,046
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупки на имоти, машини и оборудване		(12,213)	(14,469)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване		29	-
Безвъзмездни средства, отпуснати от държавата		-	376
Покупки на нематериални дълготрайни активи		(480)	(917)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		(12,664)	(15,010)
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от привлечени средства		12,127	5,867
Изплащане на привлечени средства		(4,584)	(35,337)
Нетни парични потоци от / (използвани във) финансова дейност		7,543	(29,470)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти		246	566
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		670	104
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	10	916	670

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 януари 2013 година. Пояснителните бележки от страница 8 до страница 42 са неразделна част от този финансов отчет.

Клод Молинари
Изпълнителен
директор

Андрас Делиянис
Асистент изпълнителен
директор

Сергей Влайков
Финансов директор

Петър Събев
Съставител,
Главен счетоводител

В съответствие с доклада на независимия одитор

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

1. Информация за дружеството

Регистрация

СОФИЯ МЕД АД (Дружеството) е акционерно дружество регистрирано в България през 1999 година. Адресът на регистрация на Дружеството е гара Искър, ул. 5003 № 4, София, България.

Акционери

Към 31 декември 2012 година акционерният капитал на Дружеството се притежава от Halcor S.A. Metal Works (Halcor S.A.), Гърция – 99,99995% и Belantel Holdings Limited, Кипър – 0,00005%. Последното предприятие е също от групата, към която принадлежи СОФИЯ МЕД АД - Viohalco S.A., Гърция.

Предмет на дейност

Основната дейност на Дружеството е производство на метални изделия, включващо пръти, шини, телове и профили от сплави съдържащи мед, цинк и олово. През 2000 година Дружеството приключи цялостна реконструкция на технологичните линии в пресов цех. В края на 2000 година Дружеството започна своята преработвателна дейност. От 2001 до 2012 година Дружеството беше ангажирано с основна реконструкция на леярнен и на валцов цехове, за които бяха планирани и извършени значителни инвестиции.

Дружеството осъществява дейността си само в София. Към 31 декември 2012 година списъчният брой на персонала е 543 души (2011 година: 516 души).

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите от 28 януари 2013 година.

2.1 База за изготвяне

База за измерване

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на:

- деривативните финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност;
- земите и сградите, които се отчитат по преоценена стойност и
- задълженията за доходи на персонала при пенсиониране – по настояща стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи.

Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация е представена в лева, закръглени до хиляда, освен ако друго не е упоменато.

Изразяване на съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския Съюз.

Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще. Валидността на принципа на действащо предприятие зависи от активната финансова подкрепа на акционерите.

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Дружеството прилага последователно всички счетоводни политики през отчетните периоди представени в тези финансови отчети.

2.3 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2012 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

2.3 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК:

- Промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия* и, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г.
Не се очаква тези стандарти да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не упражнява контрол над други предприятия и няма инвестиции в съвместни или асоциирани предприятия.
- МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност* предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт.
Дружеството не очаква МСФО 13 да има съществен ефект върху финансовия отчет, тъй като ръководството счита, че методите и допусканията използвани текущо за оценяване на справедлива стойност съответстват на МСФО 13.
- Промени в МСС 1 *Представяне на позиции от друг всеобхватен доход* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г. Ефектът от първоначалното прилагане на промените ще зависи от специфичните позиции от друг всеобхватен доход към датата на първоначално прилагане.
Ако промените бяха приложени от 1 януари 2012 г., тогава следните позиции от друг всеобхватен доход щяха да бъдат представени като такива, които могат да бъдат рекласифицирани в печалба или загуба в бъдеще: 11 хил.лв. признати в резерв от хеджиране и свързаните данъчни ефекти от 1 хил.лв., съответно признати в друг всеобхватен доход. Останалите суми и позиции от друг всеобхватен доход - 8,201 хил.лв. признати в преоценен резерв и свързаните с тях данъчни ефекти от 820 хил.лв. няма никога да се рекласифицират в печалба или загуба.
- Променен МСС 19 *Доходи на наети лица* се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г.
Промените няма да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството, тъй като то няма актюерски печалби и загуби.
- Промени в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведат до промяна в счетоводната политика.
- Промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- Разяснение КРМСФО 20 *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма дейности по разкриване за надземна мина.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет.

2.3 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)

Стандарти, разяснения и промени в стандарти издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.
- Изменения в МСФО 1 *Заеми отпуснати от правителство* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 *Насоки по преминаване* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 *Инвестиционни дружества* са приложими от 1 януари 2014 г.

2.4 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на отчета, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на отчета, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Доходи на персонала при пенсиониране

Сумата призната като задължение по повод дългосрочните доходи на персонала при пенсиониране представлява настоящата стойност на задължението за изплащане на тези доходи към датата на отчета. При изчисляването ѝ са приложени следните основни предположения: норма на дисконтиране от 5.5%, очаквана норма на увеличение на заплатите 6% и текучество 11%. Задължението за доходи на персонала при пенсиониране не е определено на база на актюерска оценка, а чрез изчислителен модел, разработен от Дружеството. Ръководството счита, че стойността на задължението към датата на отчета не би се отличавала съществено от актюерската оценка, тъй като са приложени всички изисквания на МСС 19 *Доходи на наети лица* при разработването на изчислителния модел, използван от Дружеството. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2012 г. задължението на Дружеството за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 364 хил. лв. (2011: 362 хил. лв.). Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена в Бележка 15.

Полезен живот на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Допълнителна информация за полезните животи е представена в счетоводните политики на Дружеството (Бележка 2.4).

2.4 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)**Обезценка на вземания**

Ръководството преценява адекватността на начислената обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на отчета. Към 31 декември 2012 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията е в размер на 544 хил. лв. (2011 г.: 865 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 8.

Обезценка на нефинансови активи

Към края на всеки отчетен период, ръководството извършва преглед на нефинансовите активи на Дружеството. При наличие на индикации, че възстановимата стойност или очакваните изгоди от даден актив са по-ниски от балансовата стойност на актива, Дружеството го обезценява.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики**Превръщане в чуждестранна валута**

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в печалби и загуби и се представят като част от другите оперативни приходи и разходи. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка. Цената на придобиване включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството.

Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и разходите, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние, необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива и капитализирани разходи за лихви. Стойността може да включва суми рекласифицирани от друг всеобхватен доход представляващи печалби или загуби от отговарящи на условията хеджинги на парични потоци за покупки в чужда валута на имоти, машини и съоръжения. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в печалбата или загубата в периода, в който са извършени.

След първоначално признаване земите и сградите се отчитат по преоценена стойност, която е справедливата стойност на актива към датата на преоценката без всички последвали натрупани амортизации, както и последвалите натрупани загуби от обезценка. Справедливата стойност на земите и сградите се определя на база на пазарни доказателства чрез оценка, която се извършва от квалифициран оценител. Когато се преоценяват сгради, цялата натрупана амортизация към датата на преоценката се отписва за сметка на brutната балансова стойност на актива, а нетната стойност се преизчислява спрямо преоценената стойност на актива.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)**Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите. Сроковете на полезен живот на дълготрайните материални активи са определени, както следва:

Сгради	20 – 33.33 години
Съоръжения	25 години
Машини и оборудване	3.33 – 20 години
Компютри	2 години
Автомобили	4 години
Други моторни превозни средства	10 години
Други	6.67 години.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в печалби и загуби, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят проспективно.

Разходи по заеми

Разходите по заеми се капитализират към стойността на актив, когато могат пряко да се отнесат към придобиването или строителството на отговарящ на условията актив. Това е актив, който изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба.

Разходите по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към придобиването, изграждането или производството на определен актив са тези разходи, които биха могли да бъдат избегнати, ако не е бил извършен разход по този актив. Капитализацията на разходите по заеми се преустановява, когато приключат по същество всички дейности необходими за подготовката на определен актив за използване по предназначение.

Разходи по заеми, които не могат директно да бъдат отнесени към придобиването, изграждането или производството на определен актив, се признават като разход в периода, в който те са направени.

Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Нематериалните активи се амортизират по линеен метод.

Сроковете на полезен живот на нематериалните активи са определени, както следва:

Софтуер	2-7 години;
Търговски марки и права	6.67 години.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)**Нематериални активи (продължение)**

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Поне в края на всяка финансова година се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третира като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се класифицират по тяхната функция в отчета за всеобхватния доход съобразно използването (предназначението) на нематериалния актив.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в печалби и загуби, когато активът бъде отписан.

Обезценка на дълготрайни нефинансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност, като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове.

Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата, се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка на дълготрайни материални активи се представят в „Други разходи, нетно“.

Към всяка отчетна дата Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намалела. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност.

Увеличената вследствие на възстановяване на загубата от обезценка балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в печалби и загуби.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти

Не-деривативни финансови активи

Дружеството първоначално признава заеми, вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: вземания и пари и парични еквиваленти.

Вземанията са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване вземанията се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

Не-деривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени или са отменени или не са валидни повече. Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно. Дружеството има следните не-деривативни финансови пасиви: заеми, банков овърдрафт, търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)**Финансови инструменти (продължение)***Деривативни финансови инструменти, включително отчитане на хеджирането*

Дружеството използва деривативни финансови инструменти като договори за срочна покупка и продажба на материални запаси, за да се ограничат рисковете, свързани с колебания на цените на основните суровини. Тези деривативни финансови инструменти се оценяват по справедлива стойност. Справедливата стойност на срочните договори за покупка и продажба се изчислява на база на цени, котирувани на стокова борса за договори с подобни характеристики.

Дружеството сключва форуърдни договори за срочна покупка и продажба на материални запаси, за да хеджира експозицията си към променливост на паричните потоци, (1) която се дължи на ценови риск, свързан с промените в цените на медта и цинка и (2) може да окаже влияние върху печалбата или загубата. Хеджиращото взаимоотношение е определено като хеджиране на паричен поток.

Дружеството сключва също и форуърдни договори за срочна покупка и продажба на материални запаси, за да хеджира експозицията си към променливост на справедливата стойност на постоянните си материални запаси, (1) която се дължи на ценови риск, свързан с промените в цените на медта и цинка и (2) може да окаже влияние върху печалбата или загубата. Хеджиращото взаимоотношение е определено като хеджиране на справедлива стойност.

Дружеството прилага отчитане на хеджирането за хеджиращите отношения, определени като хеджиране на парични потоци и хеджиране на справедливи стойности.

Когато един дериватив е определен като хеджиращ инструмент за хеджиране на промените в паричните потоци поради определен риск, свързан с признат актив или пасив или много вероятна прогнозна сделка, които могат да засегнат печалби и загуби, ефективната част от промените в справедливата стойност на дериватива се признава в друг всеобхватен доход и се представя в резерва от хеджиране в собствения капитал.

Сумата, призната в друг всеобхватен доход, се рекласифицира в печалби и загуби в същия период, когато паричните потоци от хеджираната позиция засегнат печалби и загуби в същата статия на отчета за всеобхватния доход както хеджираната позиция.

Всяка неефективна част от промените в справедливата стойност на дериватива се признава незабавно в печалби и загуби. Ако хеджиращия инструмент престане да отговаря на критериите за отчитане на хеджирането, изтече или е продаден, погасен, упражнен, или определянето е оттеглено, тогава отчитането на хеджирането се прекратява проспективно. Натрупаната печалба или загуба, отчетена преди това в друг всеобхватен доход и представена в резерв от хеджиране в собствения капитал, остава там, докато прогнозната сделка засегне печалби и загуби. Когато хеджираната позиция е не-финансов актив, сумата призната в друг всеобхватен доход се рекласифицира в балансовата стойност на актива, когато актива е признат. Ако прогнозната сделка вече не се очаква да възникне, тогава сумата в друг всеобхватен доход се признава веднага в печалби и загуби. В други случаи сумата, призната в друг всеобхватен доход, се рекласифицира в печалби и загуби в същия период, в който хеджираната позиция засяга печалби и загуби.

За деривативи, които не отговарят на специалните условия за отчитане на хеджиране, всички печалби или загуби възникващи в резултат на промените в справедливата стойност, се отчитат директно в печалби и загуби.

Счетоводното отчитане на хеджирането се прекратява, когато: изтече срока на хеджиращия инструмент или той бъде продаден, бъде прекратен, изпълни функциите си, или повече не отговаря на изискванията за специално счетоводно отчитане. В тези случаи, натрупаната печалба или загуба по хеджиращия инструмент, призната в собствения капитал, остава в собствения капитал, докато се прояви хеджираната сделка. Ако в определен момент вече не се очаква осъществяването на хеджирана сделка, нетната натрупана печалба или загуба се прехвърля като печалба или загуба за периода.

Дружеството е оценило своите открити позиции по хеджиране към 31 декември 2012 година и към 31 декември 2011 г. по справедлива стойност. За позициите, свързани с хеджиране на паричните потоци, получената в резултат нетна нереализирана печалба/загуба е призната директно в друг всеобхватен доход, нетно от съответния отсрочен данък.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)**Обезценка на финансови активи**

Дружеството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка на вземания по заеми, търговски и други вземания, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очакваните бъдещи загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективния лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Сумата на загубата се признава в печалби и загуби.

Дружеството първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка отделно за финансови активи, които са индивидуално значими, и отделно или заедно за финансови активи, които не са индивидуално значими. Ако Дружеството определи, че няма обективни доказателства за обезценка за отделно оценен финансов актив, без значение дали е значим или не, активът се включва в група от финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и определя обезценката им заедно.

Активи, които се оценяват за обезценка отделно и при които се признава или продължава да се признава загуба от обезценка, не участват в колективната оценка на обезценката.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, признатите преди това загуби от обезценка се възстановяват. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в печалби и загуби до степента, до която балансовата стойност на финансовия актив не надвишава неговата амортизирана стойност, каквато би била определена на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Търговските вземания се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства (като например, става вероятно, че длъжникът ще бъде обявен в несъстоятелност или има значителни финансови затруднения), че Дружеството няма да може събере изцяло всички дължими суми, съгласно първоначалните условия на фактурата. Обезценените вземания се отписват, когато станат несъбираеми.

Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност. Материалните запаси, за които е хеджирана справедливата стойност, се оценяват по себестойност, коригирана със сума, отразяваща промените в справедливите стойности на хеджиращите инструменти.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в стойността /себестойността, както следва:

Суровини и материали

- доставна стойност, определена на база метода „средно претеглена стойност“;

Готова продукция и

незавършено производство

- стойността на употребените преки материали, труд и променливи и постоянни общи производствени разходи, разпределени на база на нормален производствен капацитет, без да се включват разходите по заеми.

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

За материалните запаси със съдържание на метали обезценката се реализира, след като те се групират в няколко основни категории според типа на метала (сплавта), от която са съставени. Ефектът от загубите от обезценка и възстановената обезценка на материални запаси се представят в „Себестойност на продажбите“.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)**Провизии**

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи; и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава, когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в печалби и загуби, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Условни задължения не се признават във финансовия отчет, но се оповестяват, освен ако вероятността за изходящи потоци, съдържащи икономически ползи, за погасяване на задължението е малка. Условни активи също не се признават във финансовия отчет, но се оповестяват, само ако е вероятно възникването на входящи парични потоци, съдържащи икономически ползи.

Доходи на персонала***Планове с дефинирани вноски***

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски в България. Задълженията за превеждане на вноски по плановете за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби текущо. Вноските по план с дефинирани вноски, които са дължими повече от 12 месеца след края на периода на предоставяне на услугите от служителите, се дисконтират до настоящата им стойност.

Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност. Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи, в друг всеобхватен доход и всички разходи, възникващи от плана за дефинирани доходи, в разходи за персонала в печалби и загуби.

Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажирало ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Дружеството е отправило официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

Доходи на персонала (продължение)

Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

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

Лизинг

Дружеството като лизингополучател

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е, или съдържа лизинг. Това е така ако следващите два критерия са изпълнени:

- изпълнението на споразумението зависи от използването на определен актив или активи; и
- споразумение предава правото на ползване на актива(ите).

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Дружеството разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг, и такива за други елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Дружеството заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалния лихвен процент на Дружеството.

Лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажби на продукция и стоки

Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществените рискове от собствеността се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие на ръководството в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Това обичайно става в момента на тяхната експедиция.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)**Признаване на приходи (продължение)*****Предоставяне на услуги***

Приходите от продажби на услуги се признават на база етап на завършеност към датата на отчета. Етапът на завършеност на сделката се определя на база на отработените до момента човекочасове като процент от общите човекочасове, които ще бъдат отработени за всеки договор. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само доколкото признатите разходи са възстановими.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия актив).

Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства и печалби от хеджиращи инструменти, признати като друг всеобхватен доход. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, банкови комисионни и загуби от хеджиращи инструменти, които се признават като друг всеобхватен доход. Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Безвъзмездни средства, отпуснати от държавата

Безвъзмездните средства, отпуснати от държавата, свързани с амортизируеми дълготрайни материални активи, се признават като приход по време на полезния живот на активите чрез намаляване на разходите за амортизации.

Данъци

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за позиции, които са признати в друг всеобхватен доход.

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на отчета.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на отчета, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на отчет и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на отчет и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

Данъци (продължение)

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

3. Приходи и разходи**3.1 Приходи от продажби**

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Готова продукция и стоки	667,477	650,878
	667,477	650,878

3.2 Себестойност на продажбите, разходи за дистрибуция и реализация и административни разходи представени по икономически елементи

	За 2012 година			
	<i>Себестойност на продажбите</i>	<i>Разходи за дистрибуция и реализация</i>	<i>Админи- стративни разходи</i>	<i>Общо</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за възнаграждения	8,865	1,104	2,107	12,076
Разходи за социални осигуровки	2,496	230	390	3,116
Материали	636,850	145	362	637,357
Отчетна стойност на продадени стоки	5,535	-	-	5,535
Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство	(33,233)	-	-	(33,233)
Разходи за външни услуги	17,917	1,745	1,582	21,244
Амортизации на имоти, машини и съоръжения	16,077	14	1,090	17,181
Загуби от хеджиране на паричен поток	1,484	-	-	1,484
Обезценка на материални запаси, нетно (Бележка 7)	407	-	-	407
Амортизации на нематериални активи	223	-	95	318
Други	420	212	532	1,164
Общо	657,041	3,450	6,158	666,649

3.2 Себестойност на продажбите, разходи за дистрибуция и реализация и административни разходи представени по икономически елементи (продължение)

	За 2011 година			
	Себестойност на продажбите	Разходи за дистрибуция и реализация	Админи- стративни разходи	Общо
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Разходи за възнаграждения	8,099	1,072	2,051	11,222
Разходи за социални осигуровки	2,186	193	334	2,713
Материали	580,003	99	352	580,454
Отчетна стойност на продадени стоки	7,403	-	-	7,403
Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство	(1,438)	-	-	(1,438)
Разходи за външни услуги	15,955	1,799	1,702	19,456
Амортизации на имоти, машини и съоръжения	15,762	13	1,105	16,880
Загуби от хеджиране на паричен поток	4,806	-	-	4,806
Обезценка на материални запаси, нетно (Бележка 7)	1,743	-	-	1,743
Амортизации на нематериални активи	109	-	45	154
Други	496	195	566	1,257
Общо	635,124	3,371	6,155	644,650

3.3 Други разходи, нетно

	2012 хил. лева	2011 хил. лева
Отрицателни разлики от валутни курсове	(4,201)	(5,093)
Положителни разлики от валутни курсове	4,148	4,443
Други	(339)	(1,055)
	(392)	(1,705)

3.4 Финансови приходи и разходи

Признати в печалби и загуби

Финансови приходи

Приходи от лихви

	2012 хил. лева	2011 хил. лева
	11	21
	11	21

Финансови разходи

Разходи за лихви по заеми, отчетени по амортизирана стойност

Банкови комисионни

	2012	2011
	(13,520)	(14,414)
	(490)	(437)
	(14,010)	(14,851)

3.5 Резултат от хеджиращи инструменти като друг всеобхватен доход

	2012 <i>хил. лева</i>	2011 <i>хил. лева</i>
Нетна печалба/(загуба) от хеджиране на парични потоци		
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци	(11)	7,148
Данъчен ефект	1	(715)
Нетен ефект в друг всеобхватен доход	(10)	6,433

3.6 Разходи за персонала

	2012 <i>хил. лева</i>	2011 <i>хил. лева</i>
Разходи за възнаграждения	12,051	11,128
Разходи за социалното осигуряване	3,116	2,713
Разходи за доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 15)	25	94
Общо	15,192	13,935

4. Данъци върху дохода

Основните компоненти на икономията от данъци върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2012 г. и 2011 г. са:

	2012 <i>хил. лева</i>	2011 <i>хил. лева</i>
Данъци признати в печалби и загуби		
Икономия от отсрочени данъци	1,361	434
Икономия от данък, отчетена в печалби и загуби	1,361	434
Данъци признати в друг всеобхватен доход		
Отсрочени данъци, свързани с преценка на земя и сгради	(820)	-
Отсрочени данъци, свързани с хеджиране на паричен поток	1	(715)
Общо данъци признати в друг всеобхватен доход	(819)	(715)

Данъчната ставка за 2012 г. е 10% (2011 г.: 10%). През 2013 г. приложимата данъчна ставка ще бъде в размер на 10%.

Обяснение на ефективната данъчна ставка е представено по-долу:

	2012 <i>хил. лева</i>	2011 <i>хил. лева</i>
Загуба преди данъци	(13,563)	(10,307)
Данък по приложимата данъчна ставка от 10%	1,356	1,031
Отписване на признати преди активи по отсрочени данъци	-	(593)
Непризнати приходи за данъчни цели	16	-
Непризнати разходи за данъчни цели	(11)	(4)
Икономия от данъци върху доходите при ефективна данъчна ставка от 10.03% (2011: 4.2%)	1,361	434

4. Данъци върху дохода (продължение)

Отсрочените данъци към 31 декември са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	2012	2011	2012	2011
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Пасиви по отсрочени данъци:				
Дълготрайни материални активи	(199)	(1,095)	896	1,650
Нереализирани печалби от хеджиране на парични потоци	(84)	(84)	-	(84)
Други	-	-	-	4
	<u>(283)</u>	<u>(1,179)</u>	<u>896</u>	<u>1,570</u>
Активи по отсрочени данъци:				
Нереализирани загуби от хеджиране на паричен поток	-	-	-	(631)
Нереализирани загуби от хеджиране на справедлива стойност	15	-	15	-
Непризнати разходи за лихви (слаба капитализация)	-	-	-	(593)
Обезценка на материални запаси	41	174	(133)	174
Данъчни загуби	3,616	3,855	(239)	(835)
Други	255	252	3	34
	<u>3,927</u>	<u>4,281</u>	<u>(354)</u>	<u>(1,851)</u>
Приход от отсрочени данъци, в печалби и загуби			1,361	434
Отсрочени данъци признати в друг всеобхватен доход			(819)	(715)
Общо изменение на отсрочените данъци			<u>542</u>	<u>(281)</u>
Активи по отсрочени данъци, нетно	<u>3,644</u>	<u>3,102</u>		

Към 31 декември 2012 няма непризнати отсрочени данъчни активи и пасиви.

Към 31 декември 2011 поради изтичане на давностния срок е отписан актив по отсрочени данъци в размер на 593 хил. лв., свързан с непризнати разходи за лихви.

5. Имоти, машини и съоръжения

Движението в имотите, машините и съоръженията (дълготрайни материални активи) е представено по-долу:

	Земи хил. лева	Сгради хил. лева	Машини, съоръжения и оборудване хил. лева	Транс- портни средства хил. лева	Други хил. лева	Разходи за придобиване на ДМА хил. лева	Общо хил. лева
Отчетна стойност:							
На 1 януари 2011 г.	45,499	52,096	245,901	1,046	3,872	5,998	354,412
Придобити	395	127	1,247	-	196	6,944	8,909
Отписани	-	-	(241)	(157)	(6)	-	(404)
Безвъзмездни средства, отпуснати от държавата	-	-	(376)	-	-	-	(376)
Трансфер към нематериални активи	-	-	-	-	-	(1,898)	(1,898)
Обезценен актив в процес на изграждане, въведен в експлоатация	-	-	-	-	-	(660)	(660)
Трансфери	-	-	4,043	-	99	(4,142)	-
На 31 декември 2011г.	45,894	52,223	250,574	889	4,161	6,242	359,983
Придобити	-	-	1,290	27	325	10,706	12,348
Отписани	-	(8)	(257)	(112)	-	-	(377)
Преоценка	7,787	(11,620)	-	-	-	-	(3,833)
Трансфер към нематериални активи	-	-	-	-	-	(71)	(71)
Трансфери	-	-	8,195	-	42	(8,237)	-
На 31 декември 2012г.	53,681	40,595	259,802	804	4,528	8,640	368,050
Натрупана амортизация и обезценка:							
На 1 януари 2011 г.	-	6,076	71,150	756	2,002	1,451	81,435
Начислена амортизация	-	3,007	13,247	77	549	-	16,880
Обезценен актив в процес на изграждане, въведен в експлоатация	-	-	-	-	-	(660)	(660)
Отписана амортизация	-	-	(238)	(127)	(5)	-	(370)
На 31 декември 2011 г.	-	9,083	84,159	706	2,546	791	97,285
Начислена амортизация	-	3,016	13,658	50	457	-	17,181
Преоценка	-	(12,034)	-	-	-	-	(12,034)
Отписана амортизация	-	(2)	(254)	(90)	-	-	(346)
На 31 декември 2012 г.	-	63	97,563	666	3,003	791	102,086
Балансова стойност:							
На 1 януари 2011	45,499	46,020	174,751	290	1,870	4,547	272,977
На 31 декември 2011	45,894	43,140	166,415	183	1,615	5,451	262,698
На 31 декември 2012	53,681	40,532	162,239	138	1,525	7,849	265,964

5. Имоти, машини и съоръжения (продължение)*Обезценка на имоти, машини и съоръжения*

Въз основа на преглед на имотите, машините, съоръженията и оборудването, управлението на Дружеството не е установило индикации, че балансовата стойност на активите може да надвишава възстановимата им стойност.

Към 31 декември 2012 г. разходите за придобиване на ДМА включват авансови плащания в размер на 704 хил. лв. (2011: 612 хил. лв.), платени в съответствие с договори за покупка на машини и оборудване. Машините и оборудването се придобиват главно за реконструкцията на леярен и валцов цех.

Към 31 декември 2012 няма имоти, машини и съоръжения, които да са ипотекирани като обезпечение на банков заем, получен от Дружеството. Към 31 декември 2011 г. земи и сгради с балансова стойност 81,485 хил. лв. са ипотекирани като обезпечение на банков заем, получен от Дружеството

Ако земите и сградите бяха отчитани по модела на историческата цена, тяхната балансова стойност към 31 декември 2012 г. би била съответно 5,775 хил. лв. земи и 6,258 хил. лв. сгради.

Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

През 2012 дружеството не е получило безвъзмездни средства от държавата (2011: 376 хил. лв.).

6. Нематериални активи

	<i>Търговски марки и патенти хил. лева</i>	<i>Софтуер хил. лева</i>	<i>Общо хил. лева</i>
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2011 г.	3	165	168
Придобити	-	43	43
Трансфер от разходи за придобиване на ДМА	-	1,898	1,898
На 31 декември 2011 г.	3	2,106	2,109
Придобити	-	22	22
Отписани	-	(4)	(4)
Трансфер от разходи за придобиване на ДМА	-	71	71
На 31 декември 2012 г.	3	2,195	2,198
Натрупана амортизация:			
На 1 януари 2011 г.	3	141	144
Начислена амортизация	-	154	154
На 31 декември 2011 г.	3	295	298
Начислена амортизация	-	318	318
Отписани	-	(4)	(4)
На 31 декември 2012 г.	3	609	612
Балансова стойност:			
На 1 януари 2011 г.	-	24	24
На 31 декември 2011 г.	-	1,811	1,811
На 31 декември 2012 г.	-	1,586	1,586

Обезценка на нематериални активи

Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31 декември 2012 г. Не са установени индикации за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

7. Материални запаси

	2012 хил. лева	2011 хил. лева
Материали	25,605	39,907
Незавършено производство	45,178	27,663
Готова продукция	34,245	25,437
Стоки	864	1,381
Предоставени аванси за покупка на материали	6,082	80
	111,974	94,468
Минус: Обезценка на материални запаси:		
Материали	(60)	(627)
Незавършено производство	(202)	(585)
Готова продукция	(143)	(512)
Стоки	(2)	(19)
	(407)	(1,743)
Общо материални запаси, оценени по по-ниска от отчетна и нетна реализируема стойност	111,567	92,725

Обезценката на материални запаси е свързана с най-добрата преценка на ръководството за стойността, на която се очаква материалните запаси да бъдат реализирани (реална договорена продажна цена или справедлива стойност според котировки на цените на металите на борсов пазар).

8. Търговски и други вземания

	2012 хил. лева	2011 хил. лева
Вземания от клиенти	25,077	39,324
Вземания от свързани лица (Бележка 20)	14,781	16,995
Вземания от бюджета на ДДС	3,750	13,644
Други вземания	2,691	1,121
	46,299	71,084
Минус: Обезценка на търговски и други вземания	(544)	(865)
	45,755	70,219

Търговски вземания с минимален номинал от 5,000 хил. евро са заложили като обезпечение по банков заем (2011: нула).

Движението в натрупаната обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания е следното:

	Обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания хил. лева
На 1 януари 2011 година	(377)
Начислена	(488)
На 31 декември 2011 година	(865)
Отписана	321
На 31 декември 2012 година	(544)

8. Търговски и други вземания (продължение)

Към 31 декември възрастовият анализ на brutните вземания от клиенти е представен в таблицата по-долу:

	Общо <i>хил. лева</i>	Непросрочени <i>хил. лева</i>	Просрочени				
			< 30 дни	30-60 дни	60-90 дни	90-120 дни	>120 дни
			<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
2012	25,077	19,947	3,009	1,313	100	12	696
2011	39,324	32,611	4,437	377	750	10	1,139

9. Деривативи

	2012		2011	
	Активи <i>хил. лева</i>	Пасиви <i>хил. лева</i>	Активи <i>хил. лева</i>	Пасиви <i>хил. лева</i>
Форуърдни договори, предназначени за хеджиране на парични потоци	882	(48)	900	(55)
Форуърдни договори, предназначени за хеджиране на справедлива стойност	14	(166)	57	(58)
	896	(214)	957	(113)
Нетни активи / (пасиви)	682		844	

Справедливата стойност на деривативите към датата на отчета е определена на база на цени „купува“ котиран на Лондонска борса за метали. Допълнителна информация относно вида и рисковете свързани с хеджиращото взаимоотношение е представена в Бележка 21.

10. Парични средства и парични еквиваленти

	2012 <i>хил. лева</i>	2011 <i>хил. лева</i>
Парични средства по банкови сметки	907	656
Парични средства в брой	9	14
Общо пари в брой и по сметки	916	670

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

Към 31 декември 2012 парични средства по банкови сметки в размер на 443 хил. лева (2011: нула) са заложили като обезпечение по банков заем на Дружеството (бележка 13).

11. Основен капитал

	Брой акции	Обикновени акции <i>хил. лева</i>	Премии от емисия <i>хил. лева</i>	Общо <i>хил. лева</i>
Към 1 януари 2011 г.	1,839,266	150,820	15,154	165,974
Към 31 декември 2011 г.	1,839,266	150,820	15,154	165,974
Към 31 декември 2012 г.	1,839,266	150,820	15,154	165,974

Към 31 декември 2012 г. регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1,839,266 бр. обикновени акции с номинална стойност на всяка акция 82 лв.

11. Основен капитал (продължение)

На база на решение на Съвета на директорите от 7 ноември 2000 г. Дружеството издава 58 хил. обикновени акции с номинална стойност 100 лв. и емисионна стойност 117 лв. за всяка акция. Разликата между емисионната стойност и номиналната стойност на акциите формира премии от емисията (премийни резерви).

На база на решение на Общото събрание на акционерите от 16.04.2008 г. Дружеството решава да покрие загубите от минали години за сметка на основния капитал (чрез намаляване на номиналната стойност на акциите от 100 лв. на 82 лв.) и чрез намаляване на съществуващия премиен резерв. Със същото решение се увеличава основния капитал чрез издаване на 223,736 бр. обикновени акции с номинална стойност 82 лв. и емисионна стойност 148.60 лв. за акция. Разликата между емисионната стойност и номиналната стойност формира премийни резерви.

На база на решение на Общото събрание на акционерите от 05.11.2010 г. Дружеството издава 596,290 обикновени акции с номинална стойност 82 лв. и емисионна стойност равна на номиналната. Всичките акции се записват изцяло от акционера Halcor S. A. Акциите са заплатени чрез непарична вноска – апорт на вземания.

12. Други резерви

	Преоценъчни резерви хил. лева	Резерви от деривативи хил. лева
На 1 януари 2011 г.	75,760	(5,672)
Нетна загуба от хеджиране на паричен поток	-	7,148
Ефект от отсрочени данъци	-	(715)
На 31 декември 2011 г.	75,760	761
На 1 януари 2012 г.	75,760	761
Нетна загуба от хеджиране на паричен поток	-	(11)
Трансфер към неразпределена печалба от преоценъчния резерв на отписани активи.	(7)	-
Преоценка на земя и сгради	8,201	-
Ефект от отсрочени данъци	(820)	1
На 31 декември 2012 г.	83,134	751

Другите резерви възникват от хеджиране на парични потоци и от преоценка на земи и сгради по справедлива стойност. Дружеството отговаря на изискванията за специално счетоводно отчитане на хеджирането, съгласно МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, раздел Хеджиране. Към датата на отчета Дружеството отчита частта от печалбата или загубата, свързана с хеджираните открити позиции, която се определя като ефективно хеджиране, в друг всеобхватен доход и в „Резерв от хеджиране”. Съответстващият отсрочен данък се отчита също в собствения капитал. Очаква се, че паричните потоци, свързани с хеджиране на паричен поток, ще бъдат реализирани и ще повлияят печалбите или загубите за първото тримесечие на 2013 година. Съответно, ефектът от хеджирането на паричен поток, отчетен към 31 декември 2011 г. в собствения капитал, „Други резерви”, е реализиран в печалбите и загубите за 2012 г.

13. Получени лихвени заеми

	2012 <i>хил. лева</i>	2011 <i>хил. лева</i>
Получени дългосрочни заеми		
Банкови заеми	9,779	44,984
Общо получени дългосрочни заеми	9,779	44,984
Получени краткосрочни заеми		
Банкови заеми	134,514	122,389
Краткосрочна част на дългосрочни заеми	47,918	17,297
Общо получени краткосрочни заеми	182,432	139,686
Общо получени заеми	192,211	184,670

Матуритетната структура на заемите на база на договорените недисконтирани плащания е представена в Бележка 21.

Средно-претеглените лихвени проценти към датата на отчета са, както следва:

	2012	2011
Банков овърдрафт	6.07%	5.08%
Краткосрочни банкови земи	5.68%	6.20%
Дългосрочни банкови заеми	5.49%	5.52%

Към 31 декември 2012 година получените дългосрочни заеми се състоят от:

- EFG Private Bank (Luxembourg) S.A. Заемът е обезпечен с банкова гаранция, издадена от Eurobank Ergasias
- Алфа Банк, България. Заемът е обезпечен с писмо за подкрепа, издадено от Дружеството – майка.

Към 31 декември 2012 година краткосрочните задължения по получени заеми се състоят от задължения по получени краткосрочни заеми и краткосрочна част на получените дългосрочни заеми, както следва:

- Краткосрочни заеми от Пиреос банк, Алфа банк – клон София, ОББ, Сосиете Женерал Експресбанк, EFG Private Bank (Luxembourg) S.A..

- Краткосрочна част на получени дългосрочни заеми в размер на 47,918 хил. лева.

Краткосрочните банкови заеми са обезпечени с писма за подкрепа, издадени от Дружеството – майка, банкови гаранции и заложили парични средства и търговски вземания.

Дружеството не е капитализирало лихви по заеми. (2011г.: нула).

14. Оперативен лизинг

Неотменимите наемни вноски по оперативен лизинг са платими както следва:

	2012 <i>хил. лева</i>	2011 <i>хил. лева</i>
По-малко от една година	512	416
Между една и пет години	955	680
Повече от пет години	-	-
	1,467	1,096

През годината сумата от 570 хил. лева е призната като разход в печалби и загуби по отношение на оперативен лизинг (2011: 476 хил. лева).

15. Доходи на наети лица**а) Разходи за доходи на персонала при пенсиониране**

	2012	2011
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за текущ стаж	24	93
Нетна актюерска (печалба) / загуба, призната през годината	-	-
Разходи за лихви по задължение за доходи на персонала при пенсиониране	<u>1</u>	<u>1</u>
Разход за доходи на персонала при пенсиониране, признати в печалби и загуби (Бележка 3.6)	<u>25</u>	<u>94</u>

б) Задължение за доходи на персонала при пенсиониране

	2012	2011
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Настояща стойност на задължението за доходи при пенсиониране	<u>364</u>	<u>362</u>
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета	<u>364</u>	<u>362</u>

Измененията в настоящата стойност на задължението за доходи при пенсиониране е, както следва:

	<i>хил. лева</i>
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране на 1 януари 2011 г.	306
Разходи за текущ трудов стаж	93
Разход за лихви	1
Платени доходи	<u>(38)</u>
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2011 г.	<u>362</u>
Разходи за текущ трудов стаж	24
Разход за лихви	1
Платени доходи	<u>(23)</u>
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2012 г.	<u>364</u>

Основни актюерски предположения, използвани за счетоводни цели:

	2012	2011
Норма на дисконтиране	5.50%	5.50%
Бъдещо нарастване на доходите	6.00%	6.00%
Текучество	11.00%	11.00%

Сумите за текущия и предходните четири периода са, както следва:

	2012	2011	2010	2009	2008
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране	364	362	306	274	252
Актюерски (печалби) и загуби	-	-	(3)	(3)	(3)

16. Търговски и други задължения

	2012	2011
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Задължения към доставчици	3,786	3,043
Задължения към свързани лица (Бележка 20)	83,727	89,332
Задължения към социално-осигурителни и застрахователни организации	334	470
Задължения към персонала	940	785
Задължения за данъци	147	156
Други задължения	2,585	2,400
	91,519	96,186

Условията на посочените по-горе финансови задължения са, както следва:

- Задълженията към доставчици не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 30 дневен срок;
- Данъчните и осигурителни задължения не са лихвоносни и се уреждат в законоустановените срокове;
- Задълженията към персонала не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 10 дневен срок;
- Другите задължения не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 30 дневен срок.

17. Парични потоци генерирани от / (използвани за) дейността

	2012	2011
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Загуба за годината	(12,202)	(9,873)
Корекции за:		
Данъци върху доходите	(1,361)	(434)
Амортизация на имоти, машини и съоръжения	17,181	16,880
Амортизация на нематериални активи	318	154
Увеличение/(Намаление) на обезценки	(1,657)	2,231
Брак на дълготрайни активи	3	32
Печалба при продажба на имоти, машини и съоръжения	(2)	-
Изменение на задължения за доходи на персонала при пенсиониране	2	56
Приходи от лихви	(11)	(21)
Нетна реализирана загуба от хеджиране на паричен поток	1,484	4,806
Финансови разходи	14,010	14,851
	17,765	28,682
Изменение на оборотния капитал:		
Изменение на материалните запаси	(17,506)	(5,195)
Изменение на търговските и други вземания	24,785	12,842
Изменение на търговските и други задължения	(12,295)	19,298
	(5,016)	26,945
Парични потоци генерирани от дейността	12,749	55,627

18. Неотменени ангажименти

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Машины, съоръжения, оборудване	<u>1,923</u>	<u>5,603</u>

Инвестиционна програма

През 2013 година Дружеството предвижда завършване на реконструкцията на активи в леярно и валцово производство. Очакваните инвестиционни разходи възлизат на 1,923 хил. лв.

19. Условни задължения*Банкови гаранции*

Банковите гаранции, издадени в полза на СОФИЯ МЕД АД от други компании, възлизат на 2,330 хил. лв. към датата на финансовия отчет (2011 г.: 3,617 хил. лв.).

Банковите гаранции, издадени от СОФИЯ МЕД АД в полза на други компании и държавни институции, възлизат на 1,499 хил. лв. към датата на финансовия отчет (2011 г.: 1,346 хил. лв.).

Към 31 декември 2012 парични средства по банкови сметки в размер на 443 хил. лева (2011: нула) и търговски вземания с минимална номинална стойност 5000 хил. евро (2011: нула) са заложили като обезпечение по банков заем на Дружеството.

20. Свързани лица**а) Идентифициране на свързаните лица***Крайна компания- майка*

Крайната компания-майка на Дружеството е VIOHALCO S.A, Гърция.

Предприятия с контролно участие в Дружеството

99,99995 % от акциите на СОФИЯ МЕД АД се притежават от Halcor S.A. Останалите 0,00005 % от акциите се притежават от Belantel Holdings Limited.

Други свързани лица

ANAMET GREECE, COPPERPROM, CORINT PIPEWORKS, CPW AMERICA CO., ELVAL, ELVAL COLOUR, ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД, FITCO, FULGOR, GENECOS, HALCOR, HELLENIC CABLES, ICME ECAB, ЛЕСКО ООД, METAL AGENCIES, METAL GLOBE, МЕТАЛВАЛИУС ЕООД, МКС METALL KUNDEN CENTER, SIDENOR, СИДМА БЪЛГАРИЯ ЕАД, СИГМА-ИС АД, STEELMET ROMANIA, STEELMET CYPRUS, СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД, ТЕКА СИСТЕМС ЕАД, ТЕКА SYSTEMS, ТЕПРО МЕТАЛ ЕАД, ТЕРПРОМЕТАЛ GERMANY, VIEXAL и СОФИЯ МЕД АД са свързани лица, защото са под общ контрол на VIOHALCO S.A. (крайната компания-майка).

б) Продажби на стоки и услуги

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Продажби на стоки	183,039	193,213
Продажби на услуги	<u>238</u>	<u>253</u>
	<u>183,277</u>	<u>193,466</u>

20. Свързани лица (продължение)

в) Покупки на стоки и услуги

	2012	2011
	хил. лева	хил. лева
Покупки на стоки	444,966	342,704
Покупки на услуги	6,281	3,995
	<u>451,247</u>	<u>346,699</u>

г) Възнаграждения на ключовия ръководен персонал

	2012	2011
	хил. лева	хил. лева
Заплати и други краткосрочни доходи	1,417	1,257
	<u>1,417</u>	<u>1,257</u>

д) Крайни салда, възникващи от продажби/покупки на стоки/услуги

	2012	2011
	хил. лева	хил. лева
Вземания от свързани лица	14,781	16,995
Задължения към свързани лица	83,727	89,332

Вземания	2012	2011	Задължения	2012	2011
	хил. лева	хил. лева		хил. лева	хил. лева
ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД	942	719	STEELMET ROMANIA	17	2
METAL AGENCIES	1,503	2,713	TEPROMETAL GERMANY	108	201
ELVAL	2	-	METAL AGENCIES	7	-
STEELMET ROMANIA	39	65	СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД	1	-
FULGOR	-	177	FITCO	-	1
TEPROMETAL GERMANY	534	-	TEKA SYSTEMS	203	365
MKC METALL KUNDEN					
CENTER	9,366	8,901	HELLENIC CABLES	-	19
SIDENOR	9	9	HALCOR	82,708	87,258
ELVAL COLOUR	-	15	ТЕПРО МЕТАЛ ЕАД	25	114
GENECOS	1,566	2,736	СИГМА-ИС АД	195	48
ICME ECAB	-	27	ЛЕСКО ООД	16	25
ANAMET GREECE	-	107	MKC METALL KUNDEN	5	3
HELLENIC CABLES	150	289	CENTER		
CPW AMERICA CO.	608	747	STEELMET CYPRUS	196	310
МЕТАЛВАЛИУС ЕООД	-	441	GENECOS	227	193
СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД	62	49	ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД	6	6
			ELVAL COLOUR	1	717
			VIEXAL	12	21
			ELVAL	-	49
	<u>14,781</u>	<u>16,995</u>		<u>83,727</u>	<u>89,332</u>

20. Свързани лица (продължение)

Към 31 декември 2012 са платени аванси на МЕТАЛВАЛИУС ЕООД за придобиване на материали на стойност 5,980 хил. лева и на СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД за придобиване на дълготрайни активи на стойност 59 хил лева. Направените аванси са представени в отчета за финансовото състояние като част от балансовата стойност на материалните запаси и нетекущите активи, съответно.

Продажби	2012	2011	Покупки	2012	2011
	хил. лева	хил. лева		хил. лева	хил. лева
ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД	4,414	5,081	ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД	8	6
METAL AGENCIES	42,362	41,354	TEPROMETAL GERMANY	652	422
СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД	210	177	METAL AGENCIES	7	-
STEELMET ROMANIA	7,804	9,370	СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД	32	141
HALCOR	654	4,104	FITCO	2,093	3,313
МКС METALL KUNDEN CENTER	73,063	77,919	ТЕКА SYSTEMS	1,566	767
TEPROMETAL GERMANY	6,935	745	СИДМА БЪЛГАРИЯ ЕАД	16	12
ТЕКА СИСТЕМС ЕАД	2	17	HALCOR	140,042	150,332
ELVAL	39	-	ТЕПРО МЕТАЛ ЕАД	144	129
СИГМА-ИС АД	1	10	СИГМА-ИС АД	974	258
FITCO	12,566	15,962	ЛЕСКО ООД	393	392
GENECOS	5,264	10,896	МКС METALL KUNDEN CENTER	5	56
CORINT PIPEWORKS	35	68	STEELMET, CYPRUS	1,505	1,416
ICME ECAB	255	815	ELVAL	7	128
HELLENIC CABLES	1,293	1,665	GENECOS	762	687
МЕТАЛВАЛИУС ЕООД	26,913	24,205	ELVAL COLOUR	90	976
COPPERPROM	-	7	STEELMET ROMANIA	35	11
FULGOR	117	277	МЕТАЛВАЛИУС ЕООД	302,045	187,161
ELVAL COLOUR	-	15	METAL GLOBE	-	9
CPW AMERICA CO.	1,350	779	ТЕКА СИСТЕМС ЕАД	-	79
			HELLENIC CABLES	-	131
			VIEXAL	309	273
			FULGOR	550	-
			ICME ECAB	12	-
	<u>183,277</u>	<u>193,466</u>		<u>451,247</u>	<u>346,699</u>

20. Свързани лица (продължение)

Свързани лица	Вид на сделката
ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД	Готова продукция, стоки, материали, услуги
METAL AGENCIES	Готова продукция, услуги
СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД	Услуги, материали
STEELMET ROMANIA	Готова продукция, услуги
HALCOR	*
HELLENIC CABLES	Готова продукция, услуги, материали
МКС METALL KUNDEN CENTER	Готова продукция, услуги
СИДМА БЪЛГАРИЯ ЕАД	Материали
ТЕПРОMETAL GERMANY	Готова продукция, услуги
ТЕКА СИСТЕМС ЕАД	Услуги
METAL GLOBE	Материали
ICME ECAB	Готова продукция, материали
СИГМА-ИС АД	Готова продукция, услуги, материали
COPPERPROM	Услуги
МЕТАЛВАЛИУС ЕООД	Услуги, материали
CPW AMERICA CO.	Готова продукция
CORINT PIPEWORKS	Готова продукция
ТЕПРО МЕТАЛ ЕАД	Услуги
ЛЕСКО ООД	Материали
STEELMET, CYPRUS	Услуги
GENECOS	Готова продукция, услуги
FULGOR	Готова продукция, материали
FITCO	Готова продукция, материали, стоки, услуги
ELVAL	Материали, услуги
ELVAL COLOUR	Готова продукция, материали, услуги,
ТЕКА SYSTEMS	дълготрайни активи
VIEXAL	Дълготрайни активи, услуги, материали
	Услуги

(*) Вида на сделките между Дружеството и Halcor S.A. (компанията-майка) включва покупка на материали, оборудване и услуги, свързани с техническа и управленска помощ и разходи за комисионни, свързани с продажбите на готова продукция; продажби на продукция, стоки и материали.

Дружеството има съществен обем на сделки с лица, които се явяват свързани по силата на факта, че са част от групата на VIOHALCO S.A.

Продажбите и покупките от свързани лица са направени, като са използвани нормалните пазарни цени. Вземанията и задълженията към края на годината са необезпечени, безлихвени и се погасяват чрез парични преводи. Няма издадени или получени гаранции от свързани лица, свързани с вземания или задължения. Преглед за обезценка се прави всяка финансова година чрез анализ на финансовата позиция на свързаните лица и пазара, на който оперират.

21. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала

Дружеството е изложено на следните рискове, произтичащи от финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск (лихвен риск, валутен риск, риск от изменението на цената на суровините).

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горепосочените рискове; целите, политиките и процесите при измерването и управлението на риска и управлението на капитала от Дружеството.

Общи положения за управление на риска

Съветът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Политиката на Дружеството за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти и процедури за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Пазарни рискове*Лихвен риск*

Рискът от промяна на лихвените проценти, е свързан предимно с дългосрочните и краткосрочни задължения на Дружеството по получени заеми.

В таблицата по-долу е представен анализ на чувствителността към възможните промени в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци (чрез ефекта върху заеми и привлечени средства с плаващи лихвени проценти), при условие, че всички други променливи се приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството.

	<i>Увеличение/намаление в лихвените проценти</i>	<i>Ефект върху печалбата преди данъци</i>
	<i>%</i>	<i>хил. лева</i>
2012		
В евро	0.25%	(455)
В щ. дол.	0.25%	(37)
В евро	-0.25%	455
В щ. дол.	-0.25%	37
2011		
В евро	0.25%	(523)
В щ. дол.	0.25%	(27)
В евро	-0.25%	523
В щ. дол.	-0.25%	27

21. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала (продължение)*Валутен риск*

В резултат на покупката на суровини по цени в щатски долари (USD), оперативните резултати на Дружеството могат да бъдат повлияни от промяната на обменния курс USD/BGN (лева). Дружеството хеджира този риск. Също така Дружеството има продажби във валути, различни от българския лев и евро, и е налице валутен риск. За продажбите в евро такъв риск не съществува, тъй като обменният курс EUR (евро)/BGN е фиксиран в резултат на валутния борд, действащ в България. Приблизително 20% от продажбите на Дружеството са деноминирани във валути, различни от лева или еврото. Дружеството хеджира валутния риск чрез получаване на кредити в същата валута като валутата на продажбите. Част от продажбите във валута, различна от лева и еврото, се хеджират чрез сключване на форуърден договор за продажба по определен курс на съответното количество валута на датата, на която се очаква да бъде събрано вземането.

Експозицията на Дружеството към валутен риск на базата на условни суми е, както следва:

2012

	Евро	Лева	Щатски долар	Британска лира	Швейцар- ски франк
Търговски и други вземания	30,912	3,077	5,959	1,707	95
Получени лихвоносни заеми	(177,325)	-	(10,510)	(4,377)	-
Търговски и други задължения	(86,134)	(3,133)	(78)	(65)	(85)
Парични средства и парични еквиваленти	547	258	2	1	108
	(232,000)	202	(4,627)	(2,734)	118
Деривативи (номинална стойност)	834	-	4,772	2,667	(128)
	(231,166)	202	145	(67)	(10)

2011

	Евро	Лева	Щатски долар	Британска лира	Швейцар- ски франк
Търговски и други вземания	43,887	3,045	6,960	2,737	(155)
Получени лихвоносни заеми	(164,188)	-	(14,712)	(5,138)	(632)
Търговски и други задължения	(91,685)	(2,251)	(130)	(2)	(43)
Парични средства и парични еквиваленти	545	12	2	2	1
	(211,441)	806	(7,880)	(2,401)	(829)
Деривативи (номинална стойност)	845	-	(13)	-	-
	(210,596)	806	(7,893)	(2,401)	(829)

21. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала (продължение)

Следните значими обменни курсове са приложими през годината:

	Среден курс		Курс към отчетната дата	
	2012	2011	2012	2011
USD 1	1.523	1.406	1.484	1.512
GBP 1	2.413	2.254	2.394	2.341
CHF 1	1.623	1.591	1.619	1.609

В таблицата по-долу е представен анализ на чувствителността към възможните промени във валутния курс лев/чуждестранна валута, с ефекта му върху печалбата преди данъци и върху собствения капитал (чрез промените в балансовите стойности на монетарните активи и пасиви), при условие, че всички други променливи се приемат за константни.

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/ш. дол.	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху собствения капитал
	%	хил. лева	хил. лева
2012	10%	15	-
	-10%	(15)	-
2011	10%	(789)	-
	-10%	789	-

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/швейцарски франк	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху собствения капитал
	%	хил. лева	хил. лева
2012	10%	(7)	-
	-10%	7	-
2011	10%	(240)	-
	-10%	240	-

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/швейцарски франк	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху собствения капитал
	%	хил. лева	хил. лева
2012	10%	(1)	-
	-10%	1	-
2011	10%	(83)	-
	-10%	83	-

21. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала (продължение)*Ценови риск*

Дружеството е изложено на значителен риск в резултат на промените в цените на медта и цинка, които са основни суровини за производството. Дружеството следва политика на хеджиране на този риск. Дружеството договаря цените за покупка и продажба на базата на цените оферирани на Лондонската борса за метали (ЛБМ) на определени дати. Дружеството сключва срочен договор (форуърд) за продажба на ЛБМ за всяка направена поръчка за покупка, и също така сключва срочен договор (форуърд) за покупка за всяка клиентска заявка, която приема. Срочните договори са за същите количества като поръчките за покупка и продажба и се сключват на приблизително същите дати, на които се определят цените за покупка и продажба. Ефектът от ценовата разлика, която Дружеството реализира при определена продажба в резултат на промяната в цените на металите между датата на покупка на необходимите суровини и датата, по отношение на която е определена цената за продажба, се компенсира от печалбата или загубата от съответните форуърди за покупка и продажба.

Кредитен риск

Рискът на Дружеството, свързан с несъбираеми вземания, не е съществен. Неговата политика, свързана с продажбите, е да работи чрез одобрени търговски посредници, включително и компанията – майка.

Политика на Дружеството е да застрахова експортните кредити при продажби на клиенти, които не са свързани лица.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по отчета за финансовото състояние – 43,348 хил. лв. към 31.12.2012 г. (31.12.2011: 57,988 хил. лв.)

Ликвиден риск

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

	<i>< 1 година хил. лева</i>	<i>1-2 години хил. лева</i>	<i>2-5 години хил. лева</i>	<i>> 5 години хил. лева</i>	<i>Общо хил. лева</i>
Лихвоносни заеми и привлечени средства	182,432	9,779	-	-	192,211
Търговски и други задължения	89,495	-	-	-	89,495
	<u>271,927</u>	<u>9,779</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>281,706</u>

Годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	<i>< 1 година хил. лева</i>	<i>1-2 години хил. лева</i>	<i>2-5 години хил. лева</i>	<i>> 5 години хил. лева</i>	<i>Общо хил. лева</i>
Лихвоносни заеми и привлечени средства	139,686	35,205	9,779	-	184,670
Търговски и други задължения	94,111	-	-	-	94,111
	<u>233,797</u>	<u>35,205</u>	<u>9,779</u>	<u>-</u>	<u>278,781</u>

21. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала (продължение)*Управление на капитала*

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2012 г., както и през 2011 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период, както следва:

	2012 хил. лева	2011 хил. лева
Нетна загуба	(12,202)	(9,873)

Структурата и управлението на привлечения капитал се осъществяват от компанията-майка.

22. Справедливи стойности на финансовите инструменти

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува“ в края на последния работен ден на отчетния период.

Ръководството на Дружеството счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства, търговски и други вземания, лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

По долу е представено сравнение на балансовите и справедливите стойности на финансовите инструменти на Дружеството (на ниво статия от отчета за финансовото състояние), които са отразени във финансовия отчет.

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2012 хил. лева	2011 хил. лева	2012 хил. лева	2011 хил. лева
<i>Финансови активи</i>				
Търговски и други вземания	41,750	56,474	41,750	56,474
Деривативи	682	844	682	844
Парични средства и парични еквиваленти	916	670	916	670

22. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2012	2011	2012	2011
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
<i>Финансови пасиви</i>				
Лихвоносни заеми и привлечени средства	192,211	184,670	192,211	184,670
Деривативи	-	-	-	-
Търговски и други задължения	89,495	94,111	89,495	94,111

23. Събития след датата на отчета

Не са настъпили събития след датата на отчета, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.