

СОФИЯ МЕД АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината приключваща на 31 декември 2013

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	I
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2013	
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР.....	1
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН 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.....	9
2.4 СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ.....	10
2.5 ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ.....	12
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 ПРОМЯНА В СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ НА ДЕРИВАТИВИ ПРИЗНАТИ 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.....	27
7. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ.....	28
8. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ.....	28
9. ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	29
10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ.....	29
11. ОСНОВЕН КАПИТАЛ.....	29
12. ДРУГИ РЕЗЕРВИ.....	30
13. ПОЛУЧЕНИ ЛИХВЕНИ ЗАЕМИ.....	30
14. ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ.....	31
15. ДОХОДИ НА ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ.....	32
16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.....	33
17. НЕОТМЕНИМИ АНГАЖИМЕНТИ.....	33
18. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.....	33
19. СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	34
20. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК И КАПИТАЛА.....	38
21. СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ.....	42
22. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА.....	43

СОФИЯ МЕД АД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината приключваща на 31 декември 2013

Общ преглед. Цели и перспективи

През 2013 година за втора поредна година Еврозоната е в рецесия, но в по-ниска степен в сравнение с предходната година. Индустриалното производство се стабилизира след тенденцията на спад през 2012 година, като в САЩ се наблюдават допълнителни признаци на подобрение. 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 значителен спад през 2013 г., главно в резултат на трудната макроикономическа среда и по-конкретно в развитите пазари, както и ликвидността на международните капиталови пазари. Средната цена на медта през 2013 г. се понижи с 10.8% до 5,514 евро за тон сравнена с 6,181 евро за тон през 2012 г., докато средната цена на цинка се понижи с 5% до 1,437 евро на тон сравнена с 1,513 евро на тон през предходната година.

През 2013 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 13,258 хил. лв.

През 2014 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 2014 г. ще остане оптимизацията на оборотния капитал.

Резултати за текущия период и преглед на финансовата позиция

Финансови показатели

<i>В хиляди лева</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Приходи от продажби	676,546	667,477
Оперативна печалба	(13,608)	436
Резултат преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA)	3,903	17,935
<i>EBITDA/Приходи от продажби</i>	<i>0.58 %</i>	<i>2.69 %</i>
Резултат преди лихви и данъци (EBIT)	(13,608)	436
Резултат преди данъци (EBT)	(27,270)	(13,563)
Възвращаемост на инвестиция капитал	-3.6 %	0.1 %
Оборотен капитал	103,660	68,529
<i>Оборотен капитал/Приходи от продажби</i>	<i>15.3 %</i>	<i>10.3 %</i>
Заемен капитал / Собствен капитал	1.05	1.32

В количествено изражение продажбите на продукция и стоки са се увеличили с 7.8 % и достигнаха 66.8 хил. тона.

Оперативната загуба е 13,608 хил. лв., докато през 2012 г. Дружеството регистрира оперативна печалба в размер на 436 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 2013 г. са 13,708 хил. лв., а през 2012 г. – 14,010 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 25 през 2012 г. до 17 дни през 2013 г. Оборотният капитал към края на 2013 година възлиза на 103,660 хил. лв. (към края на 2012 г.: 68,529 хил. лв.).

През 2013 г. СОФИЯ МЕД АД сключи договор за петгодишен дългосрочен заем на стойност 40 млн. евро с Европейската банка за възстановяване и развитие, като едновременно с това реструктурира част от краткосрочните си задължения в петгодишен синдикиран заем от 60 млн. евро.

Икономията от отсрочени данъци, призната във финансовия резултат за 2013 г. е 202 хил. лв. (2012 г.: 1,361 хил. лв.). Намалението 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

Дружеството инвестира в своите служители, като им осигурява равни възможности за обучение и кариерно развитие. СОФИЯ МЕД АД също се ангажира да предоставя благоприятна работна среда, защитаваща човешките права, разнообразието и равните възможности за всички служители. 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” - годишно събитие за служителите и техните семейства, включващо обиколка на производствените мощности
- Годишен летен детски лагер
- Годишно детско Коледно парти
- Годишни профилактични медицински прегледи за всички свои служители.

Като част от социалната си политика СОФИЯ МЕД АД осигурява допълнителни пакети за здравно осигуряване на своите служители, както и медицински център, разположен на територията на Дружеството.

Здравословни и безопасни условия на труд

Здравословните и безопасни условия на труд и тяхното непрекъснато подобрене са основен приоритет на СОФИЯ МЕД АД. Ангажиментът на дружеството в това направление е ясно изразен в Политиката за здравословни и безопасни условия на труд. Внедрена е система за управление на безопасна и здравословна работа, която е сертифицирана и е в съответствие със стандарта BS OHSAS 18001:2007.

За СОФИЯ МЕД АД здравословните и безопасни условия на труд са приоритет от първостепенно значение, както и основополагащ фактор за дейностите на Дружеството и решенията, които взема при инвестиране в нови технологии, както и при растеж и развитие.

Корпоративна отговорност и устойчиво развитие (продължение)

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.

Приложението на Системата за управление на качеството ISO 9001:2008 на Дружеството се базира на неговата Политиката по качеството.

Дружеството действа в сферата на производството на мед, медни сплави и цинкови продукти. Във връзка с Политиката си по качество, Дружеството е определило следните цели:

- Непрекъснато подобрене в нивото на удовлетвореност на клиентите
- Продукти на високо ниво, за да се отговори на изискванията на клиентите и за да се постигне висока ефективност
- Поддържане и подобрене на доброто име на Дружеството що се отнася до качеството, обслужването на клиентите и надеждността
- Непрекъснато приспособяване към новите нужди на пазара;
- Партньорство с клиентите с цел подобряване на продукта за всеки отделен клиент.

Околна среда

Опазването на околната среда е висш приоритет на Ръководството на СОФИЯ МЕД АД, което означава, че има първостепенно значение сред стопанските и други обществени нужди и не може да бъде обект на компромиси. 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 да намали екологичния отпечатък на СОФИЯ МЕД АД и да увеличи броя на инициативите на Дружеството, стимулиращи опазването на околната среда, както и да повиши степента и културата на екологично целесъобразно поведение на своите служители.

Общество

Като отговорно дружество София Мед се старее да помага на общността, в която оперира и да комуникира с всички заинтересовани страни. Дружеството подкрепя общността, изгражда дух на взаимопомощ с местните органи и се опитва да отговаря на нуждите, които възникват, чрез осигуряване на спонсорство и подкрепа за социални програми. 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 2013 г.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Дружеството не осъществява научноизследователска и развойна дейност по смисъла на счетоводното законодателство.

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

През 2013 г. Дружеството не е придобило собствени акции, като към 31 декември 2013 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 ангажименти, 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.

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 23% 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 2013 г.

Съществени транзакции със свързани лица

Транзакциите със свързаните лица основно са свързани с покупки, продажби и обработка на медни и цинкови продукти (готова продукция и полуфабрикати) и основни материали. Чрез тези транзакции дружествата се възползват от големината на Групата и получават икономия от мащаба.

Транзакциите между свързаните лица, в обхвата на МСС 24 са групирани както следва:

В хиляди лева

Дружество	Продажби на стоки, услуги и дълготрайни активи	Покупки на стоки, услуги и дълготрайни активи	Вземания	Задължения
ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД	3,501	5	164	815
METAL AGENCIES	51,550	-	-	-
STEELMET ROMANIA	7,203	30	-	8
HALCOR	9,618	98,851	-	50,221
MKS METALL KUNDEN CENTER	69,986	108	10	34
TEPROMETAL GERMANY	6,031	672	15	140
FITCO	9,438	2,132	4	-
GENECOS	3,821	730	-	309
HELLENIC CABLES	1,522	5,225	112	-
МЕТАЛВАЛИУС ЕООД	27,106	177,913	-	1,219
CPW AMERICA CO.	1,752	-	367	-
STEELMET CYPRUS	-	1,522	-	68
ДРУГИ	649	2,996	37	466
Общо	192,177	290,184	709	53,280

СОФИЯ МЕД АД продава на ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД готова продукция и стоки.

METAL AGENCIES търгува продуктите на СОФИЯ МЕД АД на пазара във Великобритания.

STEELMET ROMANIA търгува продуктите на СОФИЯ МЕД АД на румънския пазар.

Съществени транзакции със свързани лица (продължение)

СОФИЯ МЕД АД продава на HALCOR суровини, готова продукция и услуги по преработка. HALCOR осигурява на СОФИЯ МЕД АД суровини, стоки, дълготрайни активи, услуги по техническа, административна и търговска помощ.

МКС METALL KUNDEN CENTER търгува продуктите на СОФИЯ МЕД АД на немския пазар.

TEPROMETAL GERMANY търгува продуктите на СОФИЯ МЕД АД на немския пазар и представлява Дружеството на немския, холандския, белгийския и датския пазар.

СОФИЯ МЕД АД продава на FITCO готова продукция и суровини. FITCO осигурява на СОФИЯ МЕД АД стоки, суровини и услуги по преработка.

GENECOS търгува продуктите на СОФИЯ МЕД АД и представлява Дружеството на френския пазар.

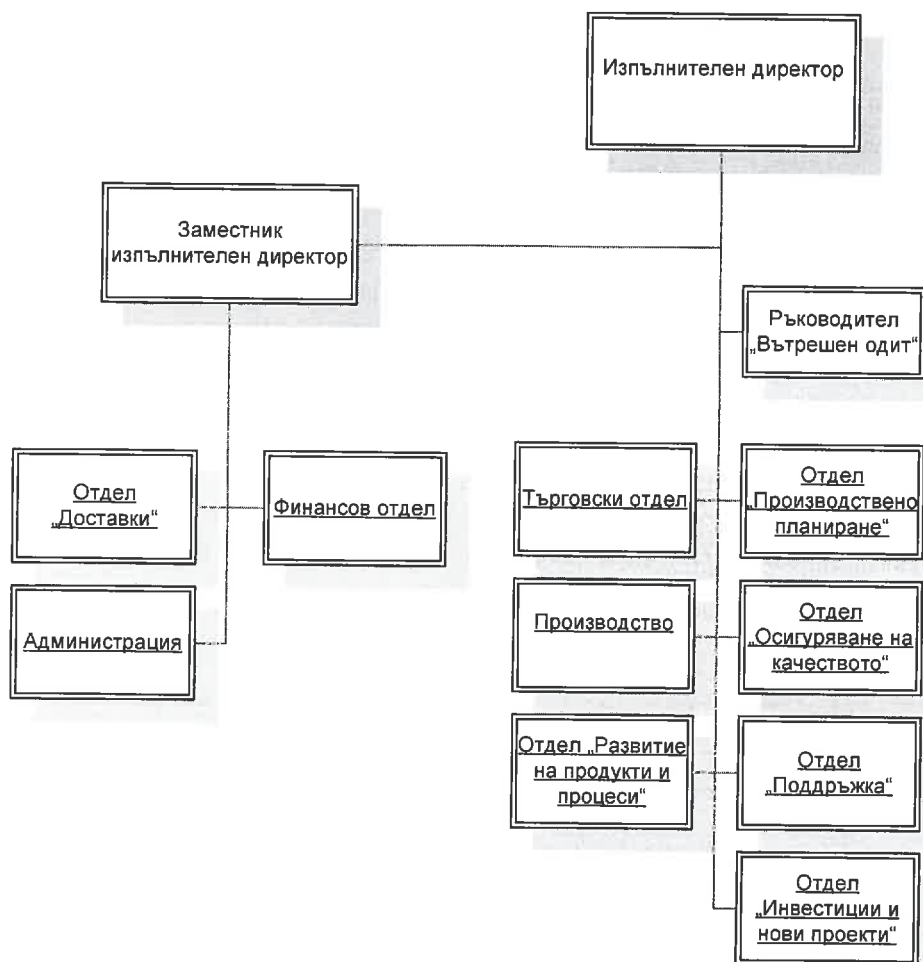
СОФИЯ МЕД АД продава на HELLENIC CABLES готова продукция. HELLENIC CABLES осигурява на СОФИЯ МЕД АД суровини.

МЕТАЛВАЛИУС ЕООД основно продава на СОФИЯ МЕД АД значителни количества меден и месингов скрап, но също така купува от СОФИЯ МЕД АД материали. СОФИЯ МЕД АД отдава под наем на МЕТАЛВАЛИУС ЕООД някои имоти и оборудване. МЕТАЛВАЛИУС ЕООД предоставя на СОФИЯ МЕД АД услуги свързани с покупка на скрап и сортирането му.

CPW AMERICA CO. търгува продуктите на СОФИЯ МЕД АД на американския пазар.

STEELMET CYPRUS осигурява на СОФИЯ МЕД АД търговски консултантски услуги.

Организационна структура



Състав на Съвета на директорите

Настоящият Съвет на директорите на Дружеството се състои от 8 членове, от които:

- 5 членове с изпълнителни функции (Председател, Заместник-председател и 3-ма членове);
- 3 членове с неизпълнителни функции (Други членове)

Настоящият Съвет на Директорите на СОФИЯ МЕД АД се състои от следните членове:

- Ефстратиос Евангелос Стратигис, Председател, изпълнителен член;
- Ангел Петров Ганев, Заместник-председател, изпълнителен член;
- Андреас Делиянис, изпълнителен член;
- Ставрос Теодосиос Теодоропулос, изпълнителен член;
- Спиридон Коколис, изпълнителен член;
- Антон Кирилов Петров, неизпълнителен член;
- Лидия Атанасова Герджикова, неизпълнителен член;
- Жан Шувел, неизпълнителен член.

Автобиографии на членовете на Съвета на директорите

Ефстратиос Евангелос Стратигис, Председател, изпълнителен член

Г-н Стратигис придобива академичното си и професионалното си образование в Швейцария (Доктор на правните науки, Университетът в Базел, декември 1956 г.) и във Великобритания (Търговско и морско право в Лондонското училище по икономика и политически науки (LSE), както и стажове в застрахователни дружества и адвокатски кантори през 1961 г. и 1962 г.). Той е практикуващ адвокат от 1963 г. пред Съда в Атина и в Пирей, като специализира в дружественото, търговското, морското, банковото и застрахователното право и международните финанси. Съвсем доскоро той е Старши съдружник в една от водещите адвокатски кантори в Гърция, учредена от неговия баща Евангелос Стратигис през 1922 г. „Адвокатска кантора Е. Стратигис и Съдружници” участва в някои от големите сделки по първично и вторично публично предлагане (IPO) и приватизационни сделки в Гърция, както и съветва международните кредитори по процеса на издаване на държавни облигации на Република Гърция. Г-н Стратигис говори английски, немски и френски.

Ангел Петров Ганев, Заместник-председател, изпълнителен член

Г-н Ганев е възпитаник на Университета по национално и световно стопанство (УНСС) – София и е специализирал във Всерусийската академия по международна търговия в Москва, Русия. Той е натрупал професионалния си опит като Изпълнителен директор на производствени и търговски компании, като Старши експерт в бившето Министерство на външната търговия на Република България, като търговски агент в Гърция, Заместник-кмет на София и общински съветник в София. Г-н Ганев говори руски, гръцки и френски.

Андреас Делиянис, изпълнителен член

Г-н Делиянис е възпитаник на Атинския университет по икономика. Притежава магистърска степен по Морско право и финанси от Сити Юнивърсити, Лондон. Бил е началник отдел на отдел Корабоплаване и връзки с Европейския съюз в Министерството на търговския флот на Гърция. Бил е Изпълнителен директор на СОФИЯ МЕД АД в периода между 2000 г. и 2004 г., Административен директор на Elval SA Гърция между 2004 г. и 2007 г. и Помощник Изпълнителен директор на СОФИЯ МЕД АД след 2007 г.

Автобиографии на членовете на Съвета на директорите (продължение)

Ставрос Теодосиос Теодоропулос, изпълнителен член

Г-н Теодоропулос изучава Политически науки и публична администрация в Университета в Атина и в Университета в Ротердам и получава магистърска степен по Бизнес администрация от Бизнес училището към Харвард. По време на обучението си в университета той се присъединява към SIDENOR, водещият производител на продукти от стомана в Гърция, който е дъщерно дружество на групата Viohalco. През 1997 г., той е назначен за Заместник Изпълнителен директор на SIDENOR и отговаря за публичното излизане на Атинската стокова борса на Дружеството същата година. От 1999 г. до 2003 г. той е един от ръководителите на екипа на VIOHALCO по Корпоративно бизнес развитие, фокусиращо се върху Югоизточна Европа. В това си качество той наблюдава процеса по придобиване на няколко дружества в България, Румъния и Сърбия. Той е също така координаторът на VIOHALCO във връзка с международните финансови институции и Изпълнителен директор на ANAMET, дружество за търговия и обработка на вторични суровини от метали.

Спиридон Кокотис, изпълнителен член

Г-н Кокотис е Главният финансов директор на групата Halcor. Той завършва Икономическия университет на Атина, факултет по Бизнес администрация през 1991 г. Той се присъединява към групата дружества на Viohalco в края на 1993 г., като служи две години в отдела по вътрешен одит на групата като одитор. През 1996 г., той се присъединява към Halcor S.A. като Финансов контролер, става Финансов мениджър през 2002 г., Главен финансов директор на групата през 2004 г.

Антон Кирилов Петров, неизпълнителен член

Г-н Петров притежава магистърска степен по Международни икономически отношения от Университета за национално и световно стопанство (УНСС) – София. Той се присъединява към групата на Viohalco през 1991 г.; в периода между 1994 г. и 2005 г. е Изпълнителен директор на Стийлмет АД. Той е Изпълнителен директор на Тепро метал ЕАД от 1999 г. и Регионален мениджър на групата Viohalco от 2002 г. Г-н Петров участва в обществени и професионални организации: Председател на Борда на директорите на Българската асоциация на металургичната индустрия и член на Изпълнителния борд на Българската стопанска камара. Говори английски, гръцки, руски и френски.

Лидия Атанасова Герджикова, неизпълнителен член

Г-жа Герджикова е възпитаник на Университета за национално и световно стопанство (УНСС) – София. Тя е заемала позициите на старши експерт в търговска компания, експерт в одиторска компания, главен счетоводител и Директор Връзки с инвеститорите. Тя говори английски, гръцки и руски.

Жан Шувел, неизпълнителен член

Г-н Шувел е възпитаник на Политехническият институт в Лорен, Висшето училище по електротехника и механика в Нанси (E.N.S.E.M.). Като инженер на различни позиции той е бил отговорен за инсталации, произвеждащи тръби, пръти и други продукти от мед и медни сплави във Франция. В периода между 1994 г. и 2001 г. той е бил Изпълнителен директор на TMX и член на Борда на директорите на КМЕ през 1995 г.

СОФИЯ МЕД АД

Финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2013

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 финансов отчет на София Мед АД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2013 година, отчетите за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 предприятието, 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 предприятието. 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 2013 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 2013 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 28 януари 2014 година, се носи от ръководството на Дружеството.


Мария Пенчева
Управител

КПМГ България ООД

София, 30 април 2014 година


Добрина Калоянова
Регистриран одитор



СОФИЯ МЕД АД
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

За годината, приключваща на 31 декември 2013

	Бележки	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>			
Приходи от продажби	3.1	676,546	667,477
Себестойност на продажбите	3.2	(680,380)	(657,041)
Брутна печалба/(загуба)		(3,834)	10,436
Разходи за дистрибуция и реализация	3.2	(2,700)	(3,450)
Административни разходи	3.2	(6,608)	(6,158)
Други разходи, нетно	3.3	(466)	(392)
Резултат от оперативна дейност		(13,608)	436
Финансови приходи	3.4	46	11
Финансови разходи	3.4	(13,708)	(14,010)
Нетни финансови разходи		(13,662)	(13,999)
Загуба преди данъци		(27,270)	(13,563)
Разходи за данъци	4	202	1,361
Загуба за периода		(27,068)	(12,202)
Друг всеобхватен доход			
<i>Компоненти, които няма да бъдат впоследствие рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Преоценка на земя и сгради	5	8,575	8,201
Данъчни ефекти, свързани с тези компоненти	4	(857)	(820)
		7,718	7,381
<i>Компоненти, които са или могат да бъдат впоследствие рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци	3.5	(573)	(11)
Данъчни ефекти, свързани с тези компоненти	4	57	1
		(516)	(10)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		7,202	7,371
Общо всеобхватен доход за периода		(19,866)	(4,831)

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 януари 2014 г. Пояснителните бележки от страница 8 до страница 43 са неразделна част от този финансов отчет.

Йоанис Пападимитриу
Изпълнителен директор

Андреас Делиянис
Представяващ член на
Съвета на директорите

Сергей Влайков
Заместник-изпълнителен
директор

Петър Събев
Съставител,
Главен счетоводител

В съответствие с доклада на независимия одитор:

Мария Пенева
Управител
КПМГ България ООД

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



СОФИЯ МЕД АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2013 година

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележки</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	270,462	265,964
Нематериални активи	6	1,402	1,586
Активи по отсрочени данъци	4	3,046	3,644
		274,910	271,194
Текущи активи			
Материални запаси	7	84,134	111,567
Търговски и други вземания	8	31,591	45,755
Деривативни финансови инструменти	9	217	682
Парични средства и парични еквиваленти	10	48,388	916
		164,330	158,920
ОБЩО АКТИВИ		439,240	430,114
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	11	180,157	150,820
Премийни резерви	11	44,491	15,154
Други резерви	12	91,087	83,885
Натрупани загуби		(130,907)	(103,839)
		184,828	146,020
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Получени лихвени заеми	13	192,614	9,779
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	15	390	364
		193,004	10,143
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	16	60,670	90,391
Получени лихвени заеми	13	738	183,560
		61,408	273,951
ОБЩО ПАСИВИ		254,412	284,094
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		439,240	430,114

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 януари 2014 г. Пояснителните бележки от страница 8 до страница 43 са неразделна част от този финансов отчет.

Йоанис Пападимитриу
Изпълнителен директор

Андреас Делиянис
Представяващ член на
Съвета на директорите

Сергей Влайков
Заместник-изпълнителен
директор

Петър Събев
Съставител,
Главен счетоводител

В съответствие с доклада на независимия одитор:

Мария Пенева
Управител
КПМГ България ООД



Добрина Калоянова
Регистриран одитор

СОФИЯ МЕД АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, приключваща на 31 декември 2013

Бележки	Основен капитал	Премийни резерви	Резерв от преоценка	Резерв от хеджиране	Натрупани 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
Всеобхватен 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 преоценъчен резерв на отписани активи към натрупани 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 2014 г. Пояснителните бележки от страница 8 до страница 43 са неразделна част от този финансов отчет.

Йоанис Пападимитриу
Изпълнителен директор

Андреас Делиянис
Представяващ член на
Съвета на директорите

Сергей Влайков
Заместник-изпълнителен
директор

Петър Събев
Съставител,
Главен счетоводител

В съответствие с доклада на независимия одитор:

Мария Пенева
Управител
КПМГ България ООД

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



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

за годината, приключваща на 31 декември 2013

Бележки	Основен капитал	Премийни резерви	Резерв от преоценка	Резерв от хеджиране	Намрупани загуби	Общо собствен капитал
<i>В хиляди лева</i>						
Баланс на 1 януари 2013	150,820	15,154	83,134	751	(103,839)	146,020
Всеобхватен доход за периода						
Загуба за годината	-	-	-	-	(27,068)	(27,068)
Друг всеобхватен доход						
Нетна загуба от хеджиране на паричен поток, нетно от отсрочени данъци	3.5	-	-	(516)	-	(516)
Преоценка на земя и сгради, нетно от отсрочени данъци	12	-	7,718	-	-	7,718
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	7,718	(516)	(27,068)	(19,866)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Издаване на обикновени акции	11	29,337	29,337	-	-	58,674
Общо сделки с акционери		29,337	29,337	-	-	58,674
Баланс на 31 декември 2013	180,157	44,491	90,852	235	(130,907)	184,828

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 януари 2014 г. Пояснителните бележки от страница 8 до страница 43 са неразделна част от този финансов отчет.

Йоанис Пападимитриу
Изпълнителен директор

Андреас Делиянис
Представяващ член на
Съвета на директорите

Сергей Влайков
Заместник-изпълнителен
директор

Петър Събев
Съставител,
Главен счетоводител

В съответствие с доклада на независимия одитор:

Мария Пенева
Управител
КПМГ България ООД

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



СОФИЯ МЕД АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 декември 2013

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележки</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Парични потоци от оперативна дейност			
Загуба за годината		(27,068)	(12,202)
Корекции за:			
Разход за данък печалба		(202)	(1,361)
Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване		17,153	17,181
Амортизация на нематериални активи		358	318
Увеличение/(Намаление) на обезценки		2,165	(1,657)
Брак на дълготрайни активи		8	3
Печалба от продажбата на имоти, машини, съоръжения и оборудване		-	(2)
Изменение на доходи на персонала при пенсиониране		26	2
Приходи от лихви		(46)	(11)
Нетни (печалби)/загуби от хеджиране на паричен поток		(1,385)	1,484
Финансови разходи		13,708	14,010
		<u>4,717</u>	<u>17,765</u>
Изменение на:			
- материалните запаси		24,724	(17,506)
- търговски и други вземания		14,708	24,785
- търговски и други задължения		22,867	(12,295)
		<u>62,299</u>	<u>(5,016)</u>
Паричен поток от оперативна дейност		<u>67,016</u>	<u>12,749</u>
Изплатени лихви		(11,582)	(11,831)
Получени лихви		5	7
Нетни потоци от хеджиране и банкови комисионни		3,738	4,442
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>59,177</u>	<u>5,367</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(12,062)	(12,213)
Постъпления от продажбата на имоти, машини, съоръжения и оборудване		-	29
Придобиване на нематериални активи		(365)	(480)
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		<u>(12,427)</u>	<u>(12,664)</u>
Паричен поток от финансова дейност			
Постъпления от привлечени средства		78,233	12,127
Изплащане на привлечени средства		(77,511)	(4,584)
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>722</u>	<u>7,543</u>
Нетно намаление на пари и парични еквиваленти		<u>47,472</u>	<u>246</u>
Пари и парични еквиваленти на 1 януари		916	670
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	10	<u>48,388</u>	<u>916</u>

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 28 януари 2014 г. Пояснителните бележки от страница 8 до страница 43 са неразделна част от този финансов отчет.

Йоанис Пападимитриу
Изпълнителен директор

Андреас Делиянис
Представяващ член на
Съвета на директорите

Сергей Влайков
Заместник-изпълнителен
директор

Петър Събев
Съставител,
Главен счетоводител

В съответствие с доклада на независимия одитор:

Мария Пенева
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. Димитър Пешев № 4, София, България.

Акционери

Към 31 декември 2013 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 леярен и на валцов цехове, за които бяха планирани и извършени значителни инвестиции.

Дружеството осъществява дейността си само в София. Към 31 декември 2013 година списъчният брой на персонала е 599 души (2012 година: 543 души).

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите от 28 януари 2014 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.

(i) Оценяване по справедлива стойност

МСФО 13 предоставя единна рамка за оценка на справедлива стойност и оповестявания на оценките на справедлива стойност, когато такива оповестявания се изискват или допускат от други стандарти. Стандартът унифицира дефиницията на справедлива стойност като цена при нормална сделка за продажба на актив или за прехвърляне на пасив, която би се случила между пазарни участници към датата на оценка. Стандарта заменя и увеличава изискванията за оповестяване за оценките на справедлива стойност в други стандарти, включително тези съгласно МСФО 7. В резултат на това, Дружеството е представило допълнителни оповестявания в това отношение (виж бележки 5 и 22).

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)**(i) Оценяване по справедлива стойност (продължение)**

Според преходните разпоредби на МСФО 13, Дружеството е приложило новите насоки за оценяване на справедлива стойност проспективно и не е представяна сравнителна информация за новите оповестявания. Въпреки това, промяната не води до значителен ефект върху оценките на активите и пасивите на Дружеството.

(ii) Представяне на позиции от друг всеобхватен доход

В резултат на промените в МСС 1, Дружеството промени представянето на позиции от друг всеобхватен доход в своя отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като позиции, които могат впоследствие да се рекласифицират в печалбата или загубата, се представят отделно от такива, които никога няма да се рекласифицират. Съответно, сравнителната информация беше повторно представена.

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 2013 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.

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

- Промени в МСС 36 – *Оповестявания на възстановимата сума за нефинансови активи*, се прилагат за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2014 година. Дружеството не очаква промените да имат съществен ефект върху финансовия отчет.
- Промени в МСС 39 – *Новация на деривативи и продължение на отчитането на хеджирането*, се прилагат за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2014 година. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет.

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 пред вид 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 (2009) и Допълнения към МСФО 9 (2010 и 2013) и Промени в МСФО 9 и МСФО 7 – *Задължителни дати на влизане в сила и насоки за преминаване (датата на влизане в сила не е определена, ще се прилага ретроспективно, по-ранното прилагане е разрешено)*
- Промени в МСС 19 – *Планове с дефинирани доходи: Вноски от служители* (Следва да се прилага за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2014 година. По-ранното прилагане се разрешава. Прилагането ще е ретроспективно)
- КРМСФО 21 – *Налози* (Следва да се прилага за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2014 година. По-ранното прилагане се разрешава. Прилагането ще е ретроспективно.)
- МСФО 14 – *Регулаторни сметки за разсрочване* (Следва да се прилага за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2016 година По-ранното прилагане се разрешава.)

Към датата на изготвянето на този финансов отчет, ръководството смята, че прилагането на тези ревизирани стандарти, нови разяснения и промени стандарти в бъдеще, след като са одобрени за прилагане от Европейската комисия в Европейския Съюз, не се очаква да засегне значително финансовия отчет.

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 2013 г. задължението на Дружеството за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 390 хил. лв. (2012 г.: 364 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).

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 2013 г. най-добрата преценка на ръководството е, че не е необходима обезценка на вземанията (2012: 544 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 8.

Справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

2.4 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Справедливи стойности (продължение)

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Повече информация за допусканията, направени при оценка на справедливите стойности, е включена в следните бележки:

Бележка 5 – Имоти, машини и съоръжения и Бележка 22 – Справедливи стойности на финансови инструменти.

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.

Амортизацията се изчислява 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.

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

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.

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 печалби и загуби 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.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)**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“.

Финансови инструменти

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.

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.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)***Не-деривативни финансови активи (продължение)***

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.

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, 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.

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.

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

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.

Когато деривативен финансов инструмент не е държан за търговия и не е включен в определено хеджиращо взаимоотношение, всички промени в неговите справедливи стойности се признават 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 2013 година и към 31 декември 2012 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.

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.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)**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“.

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.

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

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.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)**Лизинг (продължение)****Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг (продължение)**

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.

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.

2.5 Обобщение на съществени счетоводни политики (продължение)

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.

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.

Рекласифициране на сравнителна информация в предходен период

През 2013 г. задълженията за лихви се представят като част от текущите лихвоносни заеми. До 2012 г. те са били представяни като търговски и други задължения. Сумата на задълженията за лихви към 31.12.2013 г. е 664 хил.лева (2012 г.: 1,128 хил.лева). Сумите са несъществени и за това не е представена сравнителна информация за 2011 г. в отчета за финансовото състояние.

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

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Готова продукция и стоки	676,546	667,477
	<u>676,546</u>	<u>667,477</u>

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

	За 2013 година			
	Себестойност на продажбите	Разходи за дистрибуция и реализация	Административни разходи	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Разходи за възнаграждения	9,872	1,243	2,280	13,395
Разходи за социални осигуровки	2,823	255	405	3,483
Материали	600,598	139	370	601,107
Отчетна стойност на продадени стоки	5,252	-	-	5,252
Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство	24,356	-	-	24,356
Разходи за външни услуги	19,163	835	1,803	21,801
Амортизации на имоти, машини и съоръжения	16,115	12	1,026	17,153
Печалби от хеджиране на паричен поток	(1,385)	-	-	(1,385)
Обезценка на материални запаси, нетно (Бележка 7)	3,116	-	-	3,116
Амортизации на нематериални активи	252	-	106	358
Други	218	216	618	1,052
Общо	<u>680,380</u>	<u>2,700</u>	<u>6,608</u>	<u>689,688</u>

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

	За 2012 година			
	Себестойнос т на продажбите	Разходи за дистрибуция и реализация	Админи- стративни разходи	Общо
<i>В хиляди 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

3.3 Други разходи, нетно

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Отрицателни разлики от валутни курсове	(3,818)	(4,201)
Положителни разлики от валутни курсове	3,699	4,148
Други	(347)	(339)
	(466)	(392)

3.4 Финансови приходи и разходи

<i>Признати в печалби и загуби</i>	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Финансови приходи		
Приходи от лихви	46	11
	46	11
Финансови разходи		
Разходи за лихви по заеми, отчетени по амортизирана стойност	(13,208)	(13,520)
Банкови комисионни	(500)	(490)
	(13,708)	(14,010)

3.5 Промяна в справедливата стойност на деривативи признати като друг всеобхватен доход

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Нетна печалба/(загуба) от хеджиране на парични потоци		
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци	(573)	(11)
Данъчен ефект	57	1
Нетен ефект в друг всеобхватен доход	(516)	(10)

3.6 Разходи за персонала

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи за възнаграждения	13,354	12,051
Разходи за социалното осигуряване	3,483	3,116
Разходи за доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 15)	41	25
Общо	16,878	15,192

4. Данъци върху дохода

Основните компоненти на икономията от данъци върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2013 г. и 2012 г. са:

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Данъци признати в печалби и загуби		
Икономия от отсрочени данъци	202	1,361
Икономия от данък, отчетена в печалби и загуби	202	1,361
Данъци признати в друг всеобхватен доход		
Отсрочени данъци, свързани с преоценка на земя и сгради	(857)	(820)
Отсрочени данъци, свързани с хеджиране на паричен поток	57	1
Общо данъци признати в друг всеобхватен доход	(800)	(819)

Данъчната ставка за 2013 г. е 10% (2012 г.: 10%). През 2014 г. приложимата данъчна ставка ще бъде в размер на 10%.

Обяснението на ефективната данъчна ставка е представено по-долу:

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Загуба преди данъци	(27,270)	(13,563)
Данък по приложимата данъчна ставка от 10%	2,727	1,356
Отписване на признати преди активи по отсрочени данъци	(2,505)	-
Непризнати приходи за данъчни цели	-	16
Непризнати разходи за данъчни цели	(20)	(11)
Икономия от данъци върху доходите при ефективна данъчна ставка от -0.74% (2012 г.: -10.03%)	202	1,361

4. Данъци върху дохода (продължение)

Отсрочените данъци към 31 декември са свързани със следното:

<i>В хиляди лева</i>	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	2013	2012	2013	2012
Пасиви по отсрочени данъци:				
Нереализирани печалби от хеджиране на парични потоци	(26)	(84)	58	-
	<u>(26)</u>	<u>(84)</u>	<u>58</u>	<u>-</u>
Активи по отсрочени данъци:				
Нетекущи активи	628	(199)	827	896
Нереализирани загуби от хеджиране на справедлива стойност	3	15	(12)	15
Обезценка на материални запаси	312	41	271	(133)
Данъчни загуби	1,926	3,616	(1,690)	(239)
Други	203	255	(52)	3
	<u>3,072</u>	<u>3,728</u>	<u>(656)</u>	<u>542</u>
Приход от отсрочени данъци, в печалби и загуби			202	1,361
Отсрочени данъци признати в друг всеобхватен доход			(800)	(819)
Общо изменение на отсрочените данъци			<u>(598)</u>	<u>542</u>
Активи по отсрочени данъци, нетно	<u>3,046</u>	<u>3,644</u>		

Към 31 декември 2013 г. Дружеството не е признало отсрочени данъчни активи свързани с данъчни загуби за пренасяне на стойност 2,505 хил.лева. Срока за ползване на данъчната загуба изтича през 2014 г. Отсрочен данъчен актив не е бил признат, тъй като не е вероятно да бъде налична бъдеща данъчна печалба, срещу която Дружеството да може да използва данъчната загуба.

Към 31 декември 2012 г. няма непризнати отсрочени данъчни активи или пасиви.

5. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земи	Сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транс- портни средст ва	Други	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
<i>В хиляди лева</i>							
Отчетна стойност:							
На 1 януари 2012 г.	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)
Преценка	7,787	(11,620)	-	-	-	-	(3,833)
Трансфер към нематериални активи	-	-	-	-	-	(71)	(71)
Трансфери	-	-	8,195	-	42	(8,237)	-
На 31 декември 2012 г.	53,681	40,595	259,802	804	4,528	8,640	368,050
Придобити	-	-	2,076	-	228	10,911	13,215
Отписани	-	-	(457)	-	(76)	-	(533)
Преценка	8,290	(2,564)	-	-	-	-	5,726
Трансфер към нематериални активи	-	-	-	-	-	(131)	(131)
Трансфери	-	-	11,753	-	53	(11,806)	-
На 31 декември 2013г.	61,971	38,031	273,174	804	4,733	7,614	386,327
Натрупана амортизация и обезценка:							
На 1 януари 2012 г.	-	9,083	84,159	706	2,546	791	97,285
Начислена амортизация	-	3,016	13,658	50	457	-	17,181
Преценка	-	(12,034)	-	-	-	-	(12,034)
Отписана амортизация	-	(2)	(254)	(90)	-	-	(346)
На 31 декември 2012 г.	-	63	97,563	666	3,003	791	102,086
Начислена амортизация	-	2,854	13,782	53	464	-	17,153
Преценка	-	(2,849)	-	-	-	-	(2,849)
Отписана амортизация	-	-	(449)	-	(76)	-	(525)
На 31 декември 2013г.	-	68	110,896	719	3,391	791	115,865
Балансова стойност:							
На 1 януари 2012	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
На 31 декември 2013	61,971	37,963	162,278	85	1,342	6,823	270,462

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 2013 г. разходите за придобиване на ДМА включват авансови плащания в размер на 2,888 хил. лв. (2012: 704 хил. лв.), платени в съответствие с договори за покупка на машини и оборудване. Машините и оборудването се придобиват главно за реконструкцията на леяр и валцов цех.

5. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Към 31 декември 2013 г. земи и сгради с балансова стойност 263,721 хил. лв. са ипотекирани като обезпечение на банков заем, получен от Дружеството (бележка 13). Към 31 декември 2012 няма имоти, машини и съоръжения, които да са ипотекирани или заложили като обезпечение на банков заем, получен от Дружеството.

Преоценка на земи и сгради

Ръководството е определило, че преоценените земи и сгради представляват един клас активи според МСФО 13, на базата на тяхното естество, характеристики и рисковете на имотите.

Ако земи и сгради се оценяваха по цена на придобиване, тяхната балансова стойност към 31 декември 2013 би била съответно 5,775 хил. лв. земи и 5,823 хил. лв. сгради.

(i) Йерархия на справедливите стойности

Справедливата стойност на земи и сгради е определена от външни, независими оценители на 31 декември 2013 г. и 31 декември 2012 г. Оценката на справедливата стойност на земи и сгради е категоризирана като справедлива стойност от Ниво 3 на база на входящите данни за използваната техника за оценяване.

(ii) Справедлива стойност Ниво 3

Следната таблица представя равнение на движението от начално салдо до крайно салдо на справедливите стойности от Ниво 3

	Земи	Сгради
<i>В хиляди лева</i>		
Салдо на 1 януари 2013	53,681	40,532
Натрупана амортизация	-	(2,854)
Преоценка	8,290	285
Салдо на 31 декември 2013	61,971	37,963

(iii) Техники на оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Следната таблица представя използваните техники за оценяване при определянето на справедливата стойност на земи и сгради, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни.

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Земи: Използван е подход на сравними пазарни цени.	• Цена на земя за квадратен метър (между 100-130 евро).	Значителни увеличения (намаления) в очакваните цени на земята на квадратен метър, без други промени, биха довели до значително повишения (по-ниски) справедливи стойности.
Сгради: Използвани са два подхода за оценка на всяка сграда: метод на възстановителната амортизирана стойност и метод на доходите. Справедливата стойност на сградите е определена като средно претеглена между стойностите, получени от двата метода.	• Наем на индустриални сгради за квадратен метър (между 2-3.5 евро)	Значителни увеличения (намаления) в очакваните цени на наемите на квадратен метър, без други промени, биха довели до значително повишения (по-ниски) справедливи стойности.

6. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	<i>Търговски марки и патенти</i>	<i>Софтуер</i>	<i>Общо</i>
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2012 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
Придобити	-	43	43
Трансфер от разходи за придобиване на ДМА	-	131	131
На 31 декември 2013 г.	3	2,369	2,372
Натрупана амортизация:			
На 1 януари 2012 г.	3	295	298
Начислена амортизация	-	318	318
Отписани	-	(4)	(4)
На 31 декември 2012 г.	3	609	612
Начислена амортизация	-	358	358
На 31 декември 2013 г.	3	967	970
Балансова стойност:			
На 1 януари 2012 г.	-	1,811	1,811
На 31 декември 2012 г.	-	1,586	1,586
На 31 декември 2013 г.	-	1,402	1,402

Обезценка на нематериални активи

Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31 декември 2013 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

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Материали	21,078	25,605
Незавършено производство	38,213	45,178
Готова продукция	27,117	34,245
Стоки	651	864
Предоставени аванси за покупка на материали	191	6,082
	87,250	111,974
Минус: Обезценка на материални запаси:		
Материали	(369)	(60)
Незавършено производство	(1,626)	(202)
Готова продукция	(1,109)	(143)
Стоки	(12)	(2)
	(3,116)	(407)
Общо материални запаси, оценени по по-ниска от отчетна и нетна реализируема стойност	84,134	111,567

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).

Към 31 декември 2013 г. материални запаси с балансова стойност 71,626 хил. лв. са заложили като обезпечение по получени банкови заеми от Дружеството (бележка 13). Към 31 декември 2012 г. няма заложили материални запаси като обезпечения по банкови заеми получени от Дружеството.

8. Търговски и други вземания

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Търговски вземания (Бележка 21)	21,177	25,077
Вземания от свързани лица (Бележка 19, 21)	709	14,781
Други вземания (Бележка 21)	919	2,436
Вземания от бюджета на ДДС	8,591	3,750
Други вземания	195	255
	31,591	46,299
Минус: Обезценка на търговски и други вземания (Бележка 21)	-	(544)
	31,591	45,755

Търговски вземания с минимална номинална стойност от 5,500 хил. евро са заложили като обезпечение по банков заем (2012: 5,000 хил. евро) (Бележка 13). Към 31.12.2013 г. салдото на краткосрочни банкови заеми (включително задължения за лихва) обезпечени със залог на вземания е 12 хил. лв. (2012 г. 9,808 хил. лв.).

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

<i>В хиляди лева</i>	Обезценка на трудносьбираеми и несъбираеми вземания
На 1 януари 2012 година	(865)
Сторнирана	321
На 31 декември 2012 година	(544)
Сторнирана	544
На 31 декември 2013 година	-

8. Търговски и други вземания (продължение)

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

	Общо хил. лева	Непросрочени	Просрочени				
			< 30 дни	30-60 дни	60-90 дни	90-120 дни	>120 дни
2013	21,177	17,724	2,859	295	20	242	37
2012	25,077	19,947	3,009	1,313	100	12	696

9. Деривативни финансови инструменти

В хиляди лева	2013		2012	
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви
Форуърдни договори, предназначени за хеджиране на парични потоци	384	(123)	882	(48)
Форуърдни договори, предназначени за хеджиране на справедлива стойност	121	(165)	14	(166)
	<u>505</u>	<u>(288)</u>	<u>896</u>	<u>(214)</u>
Нетни активи / (пасиви)	<u>217</u>		<u>682</u>	

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 20.

10. Парични средства и парични еквиваленти

	2013	2012
В хиляди лева		
Парични средства по банкови сметки	48,372	907
Парични средства в брой	16	9
Общо пари в брой и по сметки	<u>48,388</u>	<u>916</u>

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

Към 31 декември 2013 парични средства по банкови сметки в размер на 188 хил. лева са заложили като обезпечение по банкови заеми на Дружеството (2012: 443 хил. лева) (Бележка 13). Към 31 декември 2013 няма салдо по заеми (включително задължения за лихви) обезпечени със залог на парични средства по банкови сметки (2012: 18,261 хил.лв.).

11. Основен капитал

	Брой акции	Обикновени акции хил. лева	Премии от емисия хил. лева	Общо хил. лева
Към 1 януари 2012 г.	1,839,266	150,820	15,154	165,974
Към 31 декември 2012 г.	1,839,266	150,820	15,154	165,974
Издадени акции	357,775	29,337	29,337	58,674
Към 31 декември 2013 г.	<u>2,197,041</u>	<u>180,157</u>	<u>44,491</u>	<u>224,648</u>

11. Основен капитал (продължение)

Към 31 декември 2013 г. регистрирания капитал на Дружеството се състои от 2,197,041 обикновени акции с номинална стойност 82 лева всяка.

На база на решение на Общото събрание на акционерите от 27 февруари 2013 г. Дружеството издава 357,775 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.

Обикновените акции на София Мед АД, които се притежават от дружеството майка, се използват като обезпечение по заема, получен от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР).

12. Други резерви

	Преоценъчни резерви	Резерви от деривативи
<i>В хиляди лева</i>		
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
На 1 януари 2013	83,134	751
Нетна загуба от хеджиране на паричен поток	-	(573)
Преоценка на земя и сгради	8,575	-
Ефект от отсрочени данъци	(857)	57
На 31 декември 2013	90,852	235

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 също се отчита в друг всеобхватен доход. Очаква се, че паричните потоци, свързани с хеджиране на паричен поток, ще бъдат реализирани и ще повлияят печалбите или загубите за първото тримесечие на 2014 година. Съответно, ефектът от хеджирането на паричен поток, отчетен към 31 декември 2012 г. в собствения капитал, „Други резерви“, е реализиран в печалбите и загубите за 2013 г.

13. Получени лихвени заеми

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Получени дългосрочни заеми		
Банкови заеми	192,614	9,779
Общо получени дългосрочни заеми	192,614	9,779
Получени краткосрочни заеми		
Банкови заеми	738	135,642
Краткосрочна част на дългосрочни заеми	-	47,918
Общо получени краткосрочни заеми	738	183,560
Общо получени заеми	193,352	193,339

13. Получени лихвени заеми (продължение)

Матуритетната структура на заемите на база на договорените недисконтирани плащания е представена в Бележка 20. Дружеството не е капитализирало лихви по заеми през 2013 г. (2012 г.: нула)

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

	2013	2012
Банков овърдрафт	5.49%	6.07%
Краткосрочни банкови заеми	5.41%	5.68%
Дългосрочни банкови заеми	5.46%	5.49%

Към 31 декември 2013 година получените дългосрочни заеми се състоят от:

- Дългосрочен заем получен от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) с главница по заема 40,000,000 евро. Заемът е обезпечен с ипотека на земи и сгради и залог на движими активи, материални запаси и обикновени акции на София Мед АД държани от дружеството майка.

- Дългосрочен заем получен от синдикат от заемодатели: Alpha Bank A.E., клон Лондон, Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.; Обединена Българска Банка АД (ОББ), Пиреос Банк България АД. Главницата на кредита е 60,000,000 евро. Заемът е обезпечен с ипотеки на земи и сгради и залог на движими активи и материални запаси. Заемът е обезпечен и с писмо за подкрепа, издадено от дружеството майка.

Балансовите стойности на активите на Дружеството към 31 декември 2013 г., заложи като обезпечение по дългосрочните кредити, са както следва: земи и сгради – 96,081 хил. лв., движими дълготрайни активи – 167,640 хил. лв., материални запаси 71,626 хил.лв.

Към 31 декември 2013 г. краткосрочните кредити включват кредити получени от: ОББ, Сосиете Женерал Експресбанк, Юробанк България и краткосрочна част от получени дългосрочни кредити. Краткосрочната част на дългосрочните кредити е 593 хил. лева.

Краткосрочните кредити са обезпечени с писмо за подкрепа, издадено от дружеството майка, залог на парични средства по банкови сметки и залог на търговски вземания.

Търговски вземания с минимална номинална стойност от 5,500 хил. евро са заложи към 31.12.2013 г. (2012: 5,000 хил. евро). Към 31.12.2013 г. салдото на краткосрочни банкови заеми (включително задължения за лихва), обезпечени със залог на вземания, е 12 хил. лв. (2012 г. 9,808 хил. лв.).

Към 31 декември 2013 парични средства по банкови сметки в размер на 188 хил. лева са заложи като обезпечение по банкови заеми на Дружеството (2012: 443 хил. лева). Към 31 декември 2013 няма салдо по заеми (включително задължения за лихви) обезпечени със залог на парични средства по банкови сметки (2012: 18,261 хил.лв.).

14. Оперативен лизинг

Неотменимите наемни вноски по оперативен лизинг са платими както следва:

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
По-малко от една година	523	512
Между една и пет години	1,042	955
Повече от пет години	-	-
Общо	1,565	1,467

През годината сумата от 594 хил. лева е призната като разход в печалби и загуби по отношение на оперативен лизинг (2012: 570 хил. лева).

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

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи за текущ стаж	40	24
Нетна актюерска (печалба) / загуба, призната през годината	-	-
Разходи за лихви по задължение за доходи на персонала при пенсиониране	1	1
Разход за доходи на персонала при пенсиониране, признати в печалби и загуби (Бележка 3.6)	41	25

б) Задължение за доходи на персонала при пенсиониране

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Настояща стойност на задължението за доходи при пенсиониране	390	364
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за финансовото състояние	390	364

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

<i>В хиляди лева</i>	
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране на 1 януари 2012 г.	362
Разходи за текущ трудов стаж	24
Разход за лихви	1
Платени доходи	(23)
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2012 г.	364
Разходи за текущ трудов стаж	40
Разход за лихви	1
Платени доходи	(15)
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2013 г.	390

Основни актюерски предположения, използвани за счетоводни цели:

	2013	2012
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:

	2013	2012	2011	2010	2009
<i>В хиляди лева</i>					
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране	390	364	362	306	274
Актюерски (печалби) и загуби	-	-	-	(3)	(3)

16. Търговски и други задължения

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Търговски задължения (Бележка 21)	4,501	3,786
Задължения към свързани лица (Бележка 19,21)	52,465	83,727
Други задължения (Бележка 21)	596	854
Задължения към персонала	950	940
Други задължения към свързани лица (Бележка 19)	815	-
Задължения за данъци	414	147
Други задължения	929	937
	<u>60,670</u>	<u>90,391</u>

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. Неотменими ангажименти

	31.12.2013	31.12.2012
<i>В хиляди лева</i>		
Машини, съоръжения, оборудване	<u>4,979</u>	<u>1,923</u>

Инвестиционна програма

През 2014 година Дружеството предвижда завършване на реконструкцията на активи в леярно и валцово производство. Очакваните инвестиционни разходи възлизат на 4,979 хил. лв.

18. Условни задължения*Банкови гаранции*

Банковите гаранции, издадени в полза на СОФИЯ МЕД АД от други компании, възлизат на 5,099 хил. лв. (2012: 2,330 хил. лв) към датата на финансовия отчет.

Банковите гаранции, издадени от СОФИЯ МЕД АД в полза на други компании възлизат на 5,573 хил. лв. (2012: 1,499 хил. лв) към датата на финансовия отчет.

19. 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

AKRO A.E.B.E., BASE METAL TICARET VE SANAYI A.S., COPPERPROM, CORINT PIPEWORKS, CPW AMERICA CO., ELVAL, ELVAL COLOUR, ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД, FITCO, FULGOR, GENECOS, HALCOR, HELLENIC CABLES, ICME ECAB, ЛЕСКО ООД, METAL AGENCIES, МЕТАЛВАЛИУС ЕООД, МКС METALL KUNDEN CENTER, SIDENOR, СИДМА БЪЛГАРИЯ ЕАД, СИГМА-ИС АД, STEELMET CYPRUS, STEELMET ROMANIA, СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД, ТЕКА СИСТЕМС ЕАД, ТЕКА SYSTEMS GREECE, ТЕПРО МЕТАЛ ЕАД, ТЕРРОMETAL 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

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Продажби на стоки	191,916	183,039
Продажби на услуги	261	238
	<u>192,177</u>	<u>183,277</u>

в) Покупки на стоки и услуги

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Покупки на стоки	285,095	444,966
Покупки на услуги	5,089	6,281
	<u>290,184</u>	<u>451,247</u>

г) Възнаграждения на ключовия ръководен персонал

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Заплати и други краткосрочни доходи	1,650	1,417
	<u>1,650</u>	<u>1,417</u>

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

	2013	2012
<i>В хиляди лева</i>		
Вземания от свързани лица	709	14,781
Задължения към свързани лица	53,280	83,727

19. Свързани лица (продължение)

Вземания	2013	2012	Задължения	2013	2012
	хил. лева	хил. лева		хил. лева	хил. лева
ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД	164	942	STEELMET ROMANIA	8	17
METAL AGENCIES	-	1,503	TEPROMETAL GERMANY	140	108
ELVAL	1	2	METAL AGENCIES	-	7
STEELMET ROMANIA	-	39	СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД	-	1
FULGOR	36	-	TEKA SYSTEMS GREECE	101	203
TEPROMETAL GERMANY	15	534	HALCOR	50,221	82,708
МКС METALL KUNDEN CENTER	10	9,366	ТЕПРО МЕТАЛ ЕАД	12	25
SIDENOR	-	9	СИГМА-ИС АД	71	195
GENECOS	-	1,566	ЛЕСКО ООД	30	16
HELLENIC CABLES	112	150	МКС METALL KUNDEN CENTER	34	5
CPW AMERICA CO.	367	608	STEELMET CYPRUS	68	196
МЕТАЛВАЛИУС ЕООД	-	-	GENECOS	309	227
СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД	-	62	ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД	815	6
FITCO	4	-	ELVAL COLOUR	-	1
			VIEXAL	4	12
			ELVAL	1	-
			BASE METAL TICARET VE		
			SANAYI A.S.	11	-
			FULGOR	235	-
			МЕТАЛВАЛИУС ЕООД	1,219	-
			СИДМА БЪЛГАРИЯ ЕАД	1	-
	<u>709</u>	<u>14,781</u>		<u>53,280</u>	<u>83,727</u>

19. Свързани лица (продължение)

Към 31 декември 2013 няма платени аванси към свързани лица. 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 съответно като част от балансовата стойност на материалните запаси и нетекущите активи.

Продажби	2013	2012	Покупки	2013	2012
	хил. лева	хил. лева		хил. лева	хил. лева
ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД	3,501	4,414	ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД	5	8
METAL AGENCIES	51,550	42,362	TEPROMETAL GERMANY	672	652
СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД	-	210	METAL AGENCIES	-	7
STEELMET ROMANIA	7,203	7,804	СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД	319	32
HALCOR	9,618	654	FITCO	2,132	2,093
MKC METALL KUNDEN CENTER	69,986	73,063	ТЕКА SYSTEMS GREECE	207	1,566
TEPROMETAL GERMANY	6,031	6,935	СИДМА БЪЛГАРИЯ ЕАД	31	16
ТЕКА СИСТЕМС ЕАД	2	2	HALCOR	98,851	140,042
ELVAL	4	39	ТЕПРО МЕТАЛ ЕАД	145	144
СИГМА-ИС АД	2	1	СИГМА-ИС АД	709	974
FITCO	9,438	12,566	ЛЕСКО ООД	365	393
GENECOS	3,821	5,264	MKC METALL KUNDEN CENTER	108	5
CORINT PIPEWORKS	15	35	STEELMET CYPRUS	1,522	1,505
ICME ECAB	285	255	ELVAL	5	7
HELLENIC CABLES	1,522	1,293	GENECOS	730	762
МЕТАЛВАЛИУС ЕООД	27,106	26,913	ELVAL COLOUR	1	90
COPPERPROM	3	-	STEELMET ROMANIA	30	35
FULGOR	338	117	МЕТАЛВАЛИУС ЕООД	177,913	302,045
CPW AMERICA CO.	1,752	1,350	HELLENIC CABLES	5,225	-
			VIEXAL	425	309
			FULGOR	715	550
			ICME ECAB	18	12
			AKRO A.E.B.E.	10	-
			BASE METAL TICARET VE		
			SANAYI A.S.	46	-
	<u>192,177</u>	<u>183,277</u>		<u>290,184</u>	<u>451,247</u>

19. Свързани лица (продължение)

Свързани лица	Вид на сделката през 2013 г.
ЕТЕМ БЪЛГАРИЯ АД	Готова продукция, стоки, материали
METAL AGENCIES	Готова продукция
СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД	Услуги, дълготрайни активи
STEELMET ROMANIA	Готова продукция, услуги
HALCOR	*
HELLENIC CABLES	Готова продукция, материали
МКС METALL KUNDEN CENTER	Готова продукция, услуги
СИДМА БЪЛГАРИЯ ЕАД	Материали
TEPROMETAL GERMANY	Готова продукция, услуги
ТЕКА СИСТЕМС ЕАД	Услуги
ICME ECAB	Готова продукция, материали
СИГМА-ИС АД	Готова продукция, услуги, материали, дълготрайни активи
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, услуги, материали
FITCO	Готова продукция, стоки, материали, услуги
ELVAL	Готова продукция, материали, услуги
ELVAL COLOUR	Материали
ТЕКА SYSTEMS GREECE	Дълготрайни активи, услуги
VIEXAL	Услуги
AKRO A.E.B.E.	Дълготрайни активи
BASE METAL TICARET VE SANAYI A.S.	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.

20. 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>
2013		
В евро	0.25%	(451)
В щ. дол.	0.25%	(39)
В евро	-0.25%	451
В щ. дол.	-0.25%	39
2012		
В евро	0.25%	(455)
В щ. дол.	0.25%	(37)
В евро	-0.25%	455
В щ. дол.	-0.25%	37

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

В резултат на покупката на суровини по цени във валута различна от български левове или евро, оперативните резултати на Дружеството могат да бъдат повлияни от промяната на обменния курс. 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 (лева) е фиксиран в резултат на валутния борд, действащ в България. Приблизително 23% 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:

2013

<i>В хиляди лева</i>	Евро	Лева	Щатски долар	Британска лира	Швейцар- ски франк
Търговски и други вземания	14,570	1,036	7,283	2	(86)
Получени лихвоносни заеми	(193,315)	-	-	(37)	-
Търговски и други задължения	(53,926)	(3,502)	(78)	(12)	(44)
Парични средства и парични еквиваленти	47,863	260	265	-	1
	(184,808)	(2,206)	7,470	(47)	(129)
Деривативи (номинална стойност)	261	-	(7,263)	(2,953)	(22)
	(184,547)	(2,206)	207	(3,000)	(151)

2012

<i>В хиляди лева</i>	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	(178,451)	-	(10,512)	(4,377)	-
Търговски и други задължения	(85,008)	(3,133)	(76)	(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)

Следните значими обменни курсове са приложими през годината:

	Среден курс		Курс към отчетната дата	
	2013	2012	2013	2012
USD 1	1.474	1.523	1.419	1.484
GBP 1	2.303	2.413	2.338	2.394
CHF 1	1.589	1.623	1.595	1.619

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

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/щ. дол.	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху собствения капитал
	%	хил. лева	хил. лева
2013	10%	21	-
	-10%	(21)	-
2012	10%	15	-
	-10%	(15)	-
	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/британска лира	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху собствения капитал
	%	хил. лева	хил. лева
2013	10%	(300)	-
	-10%	300	-
2012	10%	(7)	-
	-10%	7	-
	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/швейцарски франк	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху собствения капитал
	%	хил. лева	хил. лева
2013	10%	(15)	-
	-10%	15	-
2012	10%	(1)	-
	-10%	1	-

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.

20. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала (продължение)**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 – 71,698 хил. лв. към 31 декември 2013 (31 декември 2012: 43,562 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 2013 г.

	<i>< 1 година</i>	<i>1-2 години</i>	<i>2-5 години</i>	<i>> 5 години</i>	<i>Общо</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Лихвоносни заеми и привлечени средства	738	-	192,614	-	193,352
Търговски и други задължения	57,562	-	-	-	57,562
	<u>58,300</u>	<u>-</u>	<u>192,614</u>	<u>-</u>	<u>250,914</u>

Годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

	<i>< 1 година</i>	<i>1-2 години</i>	<i>2-5 години</i>	<i>> 5 години</i>	<i>Общо</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Лихвоносни заеми и привлечени средства	183,560	9,779	-	-	193,339
Търговски и други задължения	88,367	-	-	-	88,367
	<u>271,927</u>	<u>9,779</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>281,706</u>

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 2013 г. и през 2012 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:

	<i>2013 хил. лева</i>	<i>2012 хил. лева</i>
Нетна загуба	<u>(27,068)</u>	<u>(12,202)</u>

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

21. 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.

Таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности. Не е включена информация за справедливите стойности, ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

31 декември 2013

		Балансова стойност					Справедлива стойност			
		Хедж на парични потоци - хеджиращи инструменти	Хедж на справедливи стойности хеджиращи инструменти	Заеми и вземания	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<i>В хил. лева</i>	<i>Бел.</i>									
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност										
Деривативни финансови инструменти	9	384	-	-	-	384	384	-	-	384
Деривативни финансови инструменти	9	-	121	-	-	121	-	121	-	121
		384	121	-	-	505	384	121	-	505
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност										
Търговски и други вземания	8	-	-	22,805	-	22,805	-	-	-	22,805
Пари и парични еквиваленти	10	-	-	48,388	-	48,388	-	-	-	48,388
		-	-	71,193	-	71,193	-	-	-	71,193
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност										
Деривативни финансови инструменти	9	(123)	-	-	-	(123)	(123)	-	-	(123)
Деривативни финансови инструменти	9	-	(165)	-	-	(165)	-	(165)	-	(165)
		(123)	(165)	-	-	(288)	(123)	(165)	-	(288)
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност										
Лихвоносни заеми и привлечени средства	13	-	-	-	(193,352)	(193,352)	-	-	(193,352)	(193,352)
Търговски задължения	16	-	-	-	(57,562)	(57,562)	-	-	-	(57,562)
		-	-	-	(250,914)	(250,914)	-	-	(193,352)	(250,914)

21. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

31 декември 2012		Балансова стойност					Справедлива стойност			
		Хедж на парични потоци - хеджиращи инструменти	Хедж на справедливи стойности - хеджиращи инструменти	Заеми и вземания	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
В хил. лева	Бел.									
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност										
Деривативни финансови инструменти	9	882	-	-	-	882	882	-	-	882
Деривативни финансови инструменти	9	-	14	-	-	14	-	14	-	14
		882	14	-	-	896	882	14	-	896
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност										
Търговски и други вземания	8	-	-	41,750	-	41,750	-	-	-	41,750
Пари и парични еквиваленти	10	-	-	916	-	916	-	-	-	916
		-	-	42,666	-	42,666	-	-	-	42,666
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност										
Деривативни финансови инструменти	9	(48)	-	-	-	(48)	(48)	-	-	(48)
Деривативни финансови инструменти	9	-	(166)	-	-	(166)	-	(166)	-	(166)
		(48)	(166)	-	-	(214)	(48)	(166)	-	(214)
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност										
Лихвоносни заеми и привлечени средства	13	-	-	-	(193,339)	(193,339)	-	-	(193,339)	(193,339)
Търговски задължения	16	-	-	-	(88,367)	(88,367)	-	-	-	(88,367)
		-	-	-	(281,706)	(281,706)	-	-	(193,339)	(281,706)

Ръководството е направило анализ за определяне на справедливите стойности на дългосрочните финансови инструменти, по които Дружеството е страна. Ръководството счита, че дългосрочните финансови инструменти, посочени по-горе отговарят на критериите за класифициране в трето ниво на йерархията на справедливите стойности.

През отчетния период Дружеството не е извършвало трансфери между различни нива на йерархията на справедливите стойности.

22. 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.