

СОФИЯ МЕД АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, завършваща на 31 декември 2016

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	1
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016	
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. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ И СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ	8
2.1 База за изготвяне	8
2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания	9
2.3 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени	9
2.4 Приблизителни оценки и предположения	10
2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики	12
(а) Превръщане в чуждестранна валута.....	12
(б) Имоти, машини и съоръжения	12
(в) Разходи по заеми.....	13
(г) Нематериални активи	13
(д) Обезценка на нетекущи нефинансови активи	13
(е) Финансови инструменти.....	14
(ж) Обезценка на финансови активи.....	16
(з) Материални запаси	17
(и) Провизии	17
(й) Доходи на персонала.....	17
(к) Лизинг	18
(л) Признаване на приходи.....	18
(м) Финансови приходи и разходи.....	19
(н) Безвъзмездни средства, предоставени от държавата.....	19
(о) Данъци.....	19
3. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ.....	21
3.1 Приходи от продажби	21
3.2 Себестойност на продажбите, разходи за дистрибуция и реализация и административни разходи, представени по икономически елементи	21
3.3 Други разходи, нетно	22
3.4 Финансови приходи и разходи.....	22
3.5 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.....	28
7. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ.....	29
8. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНЯ	29
9. ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	30
10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	30
11. ОСНОВЕН КАПИТАЛ	30
12. ДРУГИ РЕЗЕРВИ.....	31
13. ПОЛУЧЕНИ ЛИХВЕНИ ЗАЕМИ.....	31
14. ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ	32
15. ДОХОДИ НА ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	33
16. БЕЗВЪЗМЕЗДНИ СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЕНИ ОТ ДЪРЖАВАТА	33
17. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	34
18. НЕОТМЕНИМИ АНГАЖИМЕНТИ.....	34
19. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	34
20. СВЪРЗАНИ ЛИЦА	35
21. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК И КАПИТАЛА.....	39
22. СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ.....	43
23. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА	44

Общ преглед. Цели и перспективи

През 2016 г. възстановяването на Еврозоната отбеляза леко подобрение, което се отрази положително върху продажбите на Дружеството.

Средната цена на медта достигна 4,399 евро на тон през 2016 г. срещу 4,952 евро на тон през 2015 г. От началото на м. ноември до края на годината средната цена на медта се повиши до 5,200 евро на тон. Поради тази положителна тенденция и сравнително високите ценови равнища в края на годината, през 2016 г. Дружеството не отчита загуба от обезценка, която през 2015 г. възлиза на 10,949 хил. лв.

Приходите от продажби през 2016 г. възлизат на 561 млн. лв. срещу 584 млн. лв. през 2015 г., което бележи спад от 3.9%. Приходите от продажби се повлияха негативно от понижаващата се цена на метала. От гледна точка на обем на продукцията, продажбите нараснаха с 0.9% и достигнаха 57.9 хил. тона.

През 2016 г. съотношението EBITDA/продажби достигна до 4,55% спрямо 0,38% през 2015 г. Подобрената рентабилност се дължи на подобрения микс на продажбите и нарасналия обем на продукти с по-висока добавена стойност, както и на повишението на цените на металите през последното тримесечие на 2016 г.

Оперативната печалба възлиза на 9,674 хил. лв. срещу оперативна загуба през 2015 г. в размер на 18,467 хил. лв.

Подобрената себестойност на продукцията, оптимизацията на производствените процедури и подобреното качество засилват конкурентноспособността на Дружеството. Въпреки това, високите разходи, свързани с финансирането на дейността, продължават да оказват отрицателно влияние върху рентабилността на Дружеството в сравнение с основните ни конкуренти. Финансовите разходи през 2016 г. възлизат на 14,762 хил. лв., а през 2015 г. – на 16,239 хил. лв. Оборотният капитал (без пари и парични еквиваленти) към края на 2016 г. възлиза на 47,066 хил. лв. (към края на 2015 г.: 90,957 хил. лв.). През 2016 г. СОФИЯ МЕД АД продължи с изпълнението на инвестиционната си програма с цел разширяване на продуктовата гама и повишаване конкурентноспособността на Дружеството. Общата сума на нетекущи активи, придобити през годината, възлиза на 7,186 хил. лв. Приходите от отсрочени данъци, признати във финансовия резултат за 2016 г., възлиза на 504 хил. лв. (2015: 3,457 хил. лв.). Увеличението на приходите от отсрочени данъци се дължи основно на изменението в размера на отсрочените данъчни активи, свързани с дълготрайните активи.

Вероятно бъдещо развитие на Дружеството

През 2017 г. Дружеството ще продължи с усилията си за разширяване на продуктовата гама, фокусирайки се върху индустриалните продукти. Инвестициите на Дружеството ще бъдат основно във валцов цех и леярнен цех. СОФИЯ МЕД АД ще продължи да развива служителите си чрез различни програми за обучение.

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

<i>В хиляди лева</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Приходи от продажби	561,006	584,122
Резултат от оперативна дейност	9,674	(18,467)
Резултат преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA)	25,512	2,234
<i>EBITDA / Приходи от продажби</i>	<i>4.55 %</i>	<i>0.38 %</i>
Резултат преди лихви и данъци (EBIT)	9,674	(18,467)
Резултат преди данъци (EBT)	(5,086)	(34,697)
Възвращаемост на инвестиция капитал	2.8 %	(5.1 %)
Оборотен капитал (без пари и парични еквиваленти)	47,066	90,957
<i>Оборотен капитал/Приходи от продажби</i>	<i>8.4 %</i>	<i>15.6 %</i>
Заемен капитал / Собствен капитал	1.07	1.33
a-EBITDA	20,271	16,208

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

EBITDA: Показател за рентабилност на компанията преди данъци, нетни финансови разходи и амортизация. Изчислява се, като резултатът от оперативната дейност, както е отчетен в *Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход*, се коригира с разходите за амортизация. Амортизацията, включена в *Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство*, също се взема предвид.

Оборотен капитал (без пари и парични еквиваленти): Калкулира се по формулата *Текущи активи – Пари и парични еквиваленти – Търговски и други задължения*.

Коефициент „дълг към собствен капитал“: Дългът се изчислява по формулата *Дългосрочни лихвоносни заеми + Краткосрочни лихвоносни заеми*.

a-EBITDA: коригираната EBITDA е показател за рентабилността на компанията след корекции за:

- Резултат от метал
- Разходи за реструктуриране
- Специални разходи за неизползвани активи
- Обезценка на дълготрайни активи
- Обезценка на инвестиции
- Печалба / (Загуба) от продажба/ отписване на дълготрайни активи и инвестиции, ако са включени в оперативните резултати
- Други обезценки

В хиляди лева	2016	2015
EBITDA	25,512	2,234
Корекции за:		
+ Загуба / - Печалба като резултат от метала	-5,269	13,967
+ Загуба / - Печалба от отписване на дълготрайни активи	28	7
a-EBITDA	20,271	16,208

Резултатът от метал се формира от:

1. Времевия период между фактурирането на покупката, времето на държане и преработка на металите спрямо момента на фактуриране на продажбите.
2. Ефектът от началното салдо на материалните запаси (който е повлиян от цените на металите за предишни години) в себестойността на продажбите при прилагане на метода на оценка при потребление, който е среднопретеглената стойност.
3. Конкретни договори с клиенти при определени цени, които са изложени на колебания в цените на металите между периода на определяне на цената и датата на продажбата.

СОФИЯ МЕД АД използва деривативи, за да намали ефекта от колебанията в цените на металите. Въпреки това, винаги ще има положителен или отрицателен ефект върху резултата, поради наличието на складови запаси, който винаги се поддържат.

Корпоративна социална отговорност и устойчиво развитие

Основният принцип на Дружеството е да се ангажира с прозрачност във всички свои дейности, със защита на здравето и безопасността на своите служителите и с намаляване на екологичното въздействие. СОФИЯ МЕД АД прилага серия от мерки и планове във всички сфери на корпоративната отговорност като:

- опазване на околната среда и непрекъснато подобряване на екологичните резултати на Дружеството
- непрекъснато подобряване на условията на труд и осигуряване на безопасна и ефективна работна среда (управление на здравословни и безопасни условия на работното място)

Корпоративна социална отговорност и устойчиво развитие (продължение)

- поддържане на високо ниво на удовлетворение на клиентите и управление на качеството на продуктите и услугите
- напредък и развитие на служителите и осигуряване на равни възможности на работното място
- инвестиции в технологии, които позволяват по-широка употреба на рециклирани материали и още по-ниски нива на преки емисии.

ISO 26000:2010

С цел да насърчи определянето и развитието на общите ценности с всички заинтересовани страни, през 2016 г. СОФИЯ МЕД АД продължи развитието на практиките и дейностите при спазване на международния стандарт ISO 26000 за социалната отговорност.

СОФИЯ МЕД АД счита, че добре структурираната и устойчива култура за корпоративна социална отговорност допринася значително за ценностите и репутацията на Дружеството, подчертава позитивния имидж пред заинтересованите страни, създава атмосфера на доверие, стимулира по-голяма отдаденост и удовлетворение на служителите, насърчава силни връзки с държавните институции и местните общности и не на последно място допринася по уникален начин за глобалната концепция на Viohalco за устойчиво развитие.

Фокус върху клиента

СОФИЯ МЕД АД прилага подход, ориентиран към клиента, като приоритет е неговото удовлетворение. В този контекст Дружеството внедри интегрирана система за управление на качеството, сертифицирана в съответствие с международния стандарт ISO 9001:2008. Ангажиментите на Ръководството в тази област са описани във внедрената политика за качеството. Според политиката на Дружеството, то има следните цели:

- непрекъснато повишаване на удовлетворението на клиента
- високо качество на продуктите, което отговаря на изискванията на клиентите и поддържане на висока ефективност
- поддържане и повишаване на репутацията на Дружеството по отношение на качеството, обслужването на клиентите и надеждността
- непрекъснато адаптиране към новите нужди на пазара
- сътрудничество с клиентите с цел разработване на специализирани продукти, съобразени с техните нужди.

Грижа за хората

Основен приоритет на Дружеството е да осигури работна среда със справедливо заплащане, уважение към човешките права, разнообразие и равни възможност за всички служители. За тази цел правим систематично инвестиции в нашите служители, като поставяме силен акцент върху тяхното обучение и развитие. Всяка година Дружеството организира поредица от социални събития и образователни кампании за служителите и техните семейства, включително:

- месец на здравето, безопасността и околната среда
- ежегоден летен детски лагер
- ежегодно детско Коледно тържество
- годишен медицински преглед за всички служители

Здраве и безопасност

Здравето и безопасността на нашите служители и сътрудници е от първостепенно значение за нас. Ангажиментът ни в тази област е да осигурим здравословна и безопасна работна среда, в която няма рискове, наранявания, злополуки и професионални заболявания. Дружеството постига значителни подобрения в областта на здравето и безопасността, като прилага ефективно Системата за здравословни и безопасни условия на труд, инвестира в проекти и програми, като получава съдействието на всички служители, които участват с готовност в тези инициативи.

Опазване на околната среда

Опазването на околната среда е наша приоритетна цел. Поради това Дружеството е възприело всеобхватна политика за опазване на околната среда и се е ангажирало, че бизнес развитието му е съобразено с околната среда. Доказателства за нашия ангажимент за отговорно управление и опазване на околната среда са:

- внедряване във всички производствени обекти на Система за управление на околната среда, сертифицирана в съответствие с международния стандарт ISO 14001:2004
- извършване на ежегодни значителни инвестиции за опазване на околната среда
- внедряване на специфични системи, процедури и програми с цел предотвратяване на замърсяването
- извършване на действия с цел намаляване на въглеродния отпечатък.

Подкрепа на местните общности

Политиката и стратегията на Дружеството е да предлага и показва отговорно отношение към обществото. В рамките на корпоративната социална отговорност СОФИЯ МЕД АД оказва подкрепа на местната общност като подкрепя програми и инициативи, засягащи обществото. В допълнение, СОФИЯ МЕД АД има за цел да допринесе за икономическото развитие на местната общност, като създава възможности за нови работни места (наемайки приоритетно местни хора) и възможности за бизнес (избирайки местни доставчици). В същото време Дружеството си сътрудничи с различни държавни агенции, технически училища и университети и осигурява професионално обучение на ученици и студенти.

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 2016 г.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

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

Клонова мрежа

Дружеството няма клонова мрежа.

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

През 2016 г. Дружеството не е придобило собствени акции, като към 31 декември 2016 г. не разполага с изкупени собствени акции. Членовете на Съвета на директорите не разполагат с опции върху акции или облигации на Дружеството. Не е вземано решение на Общото събрание на акционерите, по силата на което членовете на Съвета на директорите получават права за придобиване на акции или облигации на Дружеството.

Информация по чл. 187д и чл. 247 на Търговския закон (продължение)

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 съществено се отклоняват от пазарните условия. Сумата, изплатена на на Съвета на директорите през 2016 г., възлиза на 152 хил. лв. Членовете на Съвета на директорите имат участие в други дружества, регистрирани в Търговския регистър, както следва:

Членове на Съвета на директорите	Участва в следните компании
Ангел Петров Ганев	<ul style="list-style-type: none"> • ЕНЕРДЖИ СОЛЮШЪНС АД • ФИБРАН БЪЛГАРИЯ АД
Лидия Атанасова Герджикова	<ul style="list-style-type: none"> • БАЛАНС ЕООД • АМБЕЛ ЕООД • ЕУРОТЕРРА ДЕВЕЛОПМЕНТ АД • ТУИН ГРУП АД • ПРИМРОУЗВЮ АД • ИЗИ ХОУМС АД • ПАНСО АД • ГЕРДА ООД • ГТВ ООД
Атанасиос Атанасопулос	<ul style="list-style-type: none"> • ПРИСТАНИЩЕН КОМПЛЕКС СВИЛОЗА ЕООД • ДОМИ-БГ ООД • ЕНЕРДЖИ СОЛЮШЪНС АД • ЛЕСКО ЕООД • СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД • ПОРТ СВИЩОВ УЕСТ АД • СИГМА-ИС АД • МРАМОР ГРАНИТ АД • МРАМОР ГРАНИТ -98 АД

Финансови рискове и финансови инструменти, използвани от Дружеството

Дружеството използва финансови инструменти, както е оповестено в Бележка 21. Дружеството е изложено на следните рискове, произтичащи от финансови инструменти: пазарен риск (лихвен риск, валутен риск, риск от изменението на цената на суровините), кредитен риск; ликвиден риск.

Лихвен риск

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

Валутен риск

В резултат на покупките и продажбите по цени във валута, различна от български левове, оперативните резултати на Дружеството могат да бъдат повлияни от промяната на обменния курс. Дружеството хеджира този риск. За продажбите и покупките в евро такъв риск не съществува, тъй като обменният курс EUR (евро)/BGN (лева) е фиксиран в резултат на валутния борд, действащ в България. Дружеството хеджира валутния риск чрез получаване на кредити в същата валута като валутата на продажбите и покупките. Част от продажбите/покупките във валута, различна от лева и еврото, се хеджират чрез сключване на форуърдни договори за срочна продажба/покупка по определен курс на съответното количество валута на датата, на която се очаква да бъдат уредени вземанията/задълженията.

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 (фючърс) за продажба на ЛБМ за всяка направена поръчка за покупка и също така сключва срочен договор (фючърс) за покупка за всяка клиентска заявка, която приема. Срочните договори са за приблизително 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 фючърсни срочни договори за покупка и продажба. Това хеджиращо отношение е определено като хеджиране на паричен поток.

Дружеството използва деривативни финансови инструменти като фючърсни договори за 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 фючърсните договори за покупка и продажба се изчислява на база на цени, котиран на стокова борса за договори с подобни характеристики.

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

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.

Кредитен риск

Дружеството управлява кредитния си риск чрез системно прилагане на следните политики. Част от вземанията са прехвърлени във факторингови компании при условията на споразумения за факторинг без регрес. Политика на Дружеството е да застрахова всички продажби на клиенти, които не са свързани лица.

Ликвиден риск

Дружеството управлява ликвидния си риск като анализира падежите на краткосрочните и дългосрочните си задължения и редовно извършва прогнози относно паричните си потоци.

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 2016 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
Metal Agencies	41,207	22	1,141	22
Steelmet Romania	5,880	34	3	6
Halcor	3,597	73,185	-	39,473
MKC Metall Kunden Center	41,408	5	6,176	2
Teprometal Germany	4,659	612	341	354
Fitco	4,158	1,129	-	-
Icme Ecab	786	-	-	-
Hellenic Cables	1,177	17	382	4
Металвалиус ЕООД	12,749	106,505	-	9,656
CPW America Co.	1,686	357	299	168
Reynolds Cuivre SAS	18,729	44	1,307	466
Others	431	4,714	85	993
Общо	136,467	186,624	9,734	51,144

Metal Agencies търгува продуктите на СОФИЯ МЕД АД на пазара във Великобритания..

Steelmet Romania търгува продуктите на СОФИЯ МЕД АД на румънския пазар.

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

MKC Metall Kunden Center търгува продуктите на СОФИЯ МЕД АД на немския пазар.

Съществени транзакции със свързани лица (продължение)

Terprometal Germany търгува продуктите на СОФИЯ МЕД АД на немския пазар и представлява Дружеството на немския, холандския, белгийския, руския и азиатския пазар.

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

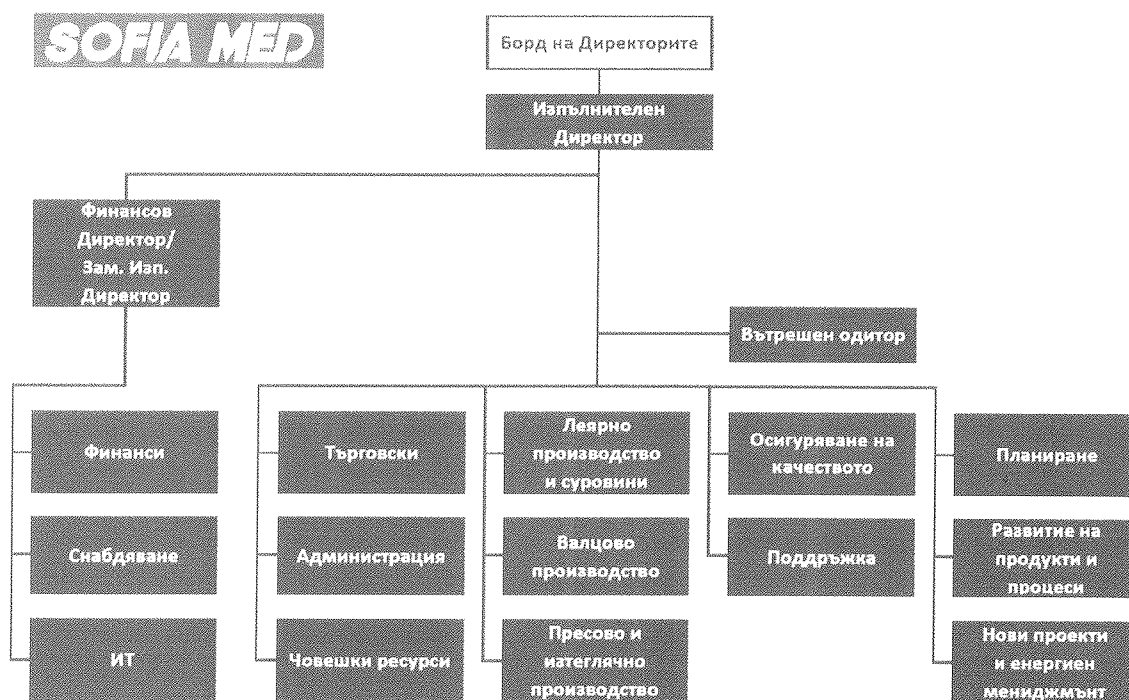
СОФИЯ МЕД АД продава на Isme Ecab готова продукция.

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.

Reynolds Cuivre SAS търгува продуктите на СОФИЯ МЕД АД на френския пазар.

Организационна структура

Състав на Съвета на директорите

Настоящият Съвет на директорите на Дружеството се състои от 9 членове, от които:

- 6 членове с изпълнителни функции (Председател, Заместник-председател и 4-ма членове)
- 3-ма 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;
- Йоанис Пападимитриу, изпълнителен член;
- Стилианос Теодосиу, изпълнителен член;
- Харалампос Влахуцикос, изпълнителен член;
- Лидия Атанасова Герджикова, изпълнителен член;
- Периклис Сапундзис, неизпълнителен член;
- Атанасиос Атанасопулос, неизпълнителен член;
- Димитриос Димитриадис, 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 Пирея, 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.

д-р Йоанис Пападимитриу, изпълнителен член

Д-р Йоанис Пападимитриу е възпитаник на Техническия Университет в Хановер, факултет по Електротехника. В периода от 1986 до 1991 г. е научен сътрудник в „Института по Производствена Техника и Технология по Машинни Инструменти“ в същия университет. През 1991 г. той получава званието Доктор от Техническия Университет в Хановер. Д-р Пападимитриу се присъединява към Halcor през 1992 г. В период юни 2006 до август 2013 той е Директор на завода за тръби. Към септември 2013 той е Изпълнителен Директор на София Мед.

Стилианос Теодосиу, изпълнителен член

Г-н Теодосиу е възпитаник на Техническия Университет в Атина и завършва през 1966 г. като Машинен Инженер и Електроинженер. През 1968 г. той започва кариерата си като Управител на Отдел Валцоване във фабрика Pigeus на Halcor. През 1971 г. той става Производствен Директор Отливане – Валцоване и Пресоване в същата фабрика. През 1981 г. той е повишен на Технически Директор на всички инсталации за отливане, валцоване и пресоване на мед и медни сплави в Гърция на Halcor. От 2004 г-н Теодосиу е Главен Технически Директор на Halcor S.A. и на Fitco S.A. в Гърция и на София Мед в България.

Автобиографии на членовете на Съвета на директорите (продължение)

Автобиографии на членовете на Съвета на директорите (продължение)**Харалампос Влахуцикос, изпълнителен член**

Г-н Влахуцикос е бизнес мениджър и предприемач с дългогодишен опит. Той се е занимавал също така с преподаване, консултиране и издаване на публикации предимно в областта на управлението и самоуправлението. Той е бакалавър по Икономика и социология от Боудойн Колидж (Bowdoin College), магистър от Бизнес училище Харвард (Harvard Business School) и доктор от Егейския университет (Aegean University). Като бизнес сътрудник в Gemini Consulting той е консултирал AT & T и Federal Express за създаване и управление на инвестициите в развиващите се пазари, както и Coca Cola в областта на ситуационното лидерство и системата за обучение и мониторинг COBRA. От 2002 г. той е асоцииран професор на международната MBA програма по Икономика и бизнес на Атинския университет. Той е специален съветник на Гръцката фондация за европейска и външна политика и старши научен сътрудник в Международния център за черноморски изследвания. Той е редовен сътрудник на Harvard Business Review от повече от 25 години.

Лидия Атанасова Герджикова, изпълнителен 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.

Периклис Сапундзис, неизпълнителен член

Г-н Сапундзис е Инженер химик, възпитаник на Техническия университет в Мюнхен. Той притежава докторско звание TUM. От 1995 г. той е член на Съвета на директорите на Viohalco. Той има успешна кариера в маркетинга и продажбите на индустриални продукти в Германия. През 2000 г. той е Изпълнителен Директор на Isme Escab S.A. и през 2004 г. е Изпълнителен Директор на Hellenic Cables S.A. От 2008 г. г-н Сапундзис е Изпълнителен Директор на Halcor S.A.

Атанасиос Атанасопулос, неизпълнителен член

Г-н Атанасопулос е възпитаник на Атинския университет по икономика и бизнес (A.S.O.E.E. Училище по Икономика и търговия) и е специализирал в Ценообразуване, Маркетинг и Финансов Мениджмънт. През 1964 г. той започва кариерата си във финансовия отдел на Viohalco и до днес той работи в различни компании в групата Viohalco като Изпълнителен Директор, Член на Борд на Директорите, Председател на Борд на Директорите. Г-н Атанасопулос заема същите позиции във филиалите на групата Viohalco в България. Той е член на професионални и социални съюзи като Стопанска Камара на Гърция, Съюз на възпитаниците на A.S.O.E.E., Асоциация Tegean, учредител на Гръцки Център по Европейски Науки и Изследвания.

Димитриос Димитриадис, неизпълнителен член

Г-н Димитриадис е минен инженер и инженер-металург. Той е завършил NTUA през 1979 г. Той има богат опит в сферите развитие на процеса, инженеринг на процесите и разработване на проекти в минната и металургичната индустрия. До 2002 г. той е Мениджър Развитие на TVX Gold. В периода 2002 до 2004 г. той е Изпълнителен Директор на минна компания за производство на боксит ELMIN. През 2004 г. той се присъединява към Hellas Gold S.A. като Мениджър Бизнес Развитие. През 2006 г. г-н Димитриадис е VP Projects Development of European Goldfields в канадска минна компания, чийто акции са търгувани на TSX и AIM. През 2012 г. той се присъединява към Eldorado Gold като Старши Мениджър Инженер.

20.04.2017

Йоанис Пападимитриу

Изпълнителен директор



Сергей Влайков

Финансов директор

Петър Събев

Главен счетоводител

СОФИЯ МЕД АД

Финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2016

С доклад на независим одитор

Съдържание

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	3
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	4
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	5
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	7
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	8-44

Доклад на независимия одитор

В хиляди лева	Бележка	2016	2015
Приходи от продажби	3.1	561,006	584,122
Себестойност на продажбите	3.2	(540,492)	(592,977)
Брутна печалба/(загуба)		20,514	(8,855)
Разходи за продажба и дистрибуция	3.2	(4,448)	(3,817)
Административни разходи	3.2	(6,232)	(5,583)
Други разходи, нетно	3.3	(160)	(212)
Резултат от оперативна дейност		9,674	(18,467)
Финансови приходи	3.4	2	9
Финансови разходи	3.4	(14,762)	(16,239)
Нетни финансови разходи		(14,760)	(16,230)
Загуба преди данъци		(5,086)	(34,697)
Данък върху дохода	4	504	3,457
Загуба за периода		(4,582)	(31,240)
Друг всеобхватен доход			
<i>Компоненти, които няма да бъдат впоследствие рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Преоценка на задължения по план с дефинирани доходи	15	(479)	(203)
Данъчни ефекти, свързани с този компонент	4	48	20
		(431)	(183)
<i>Компоненти, които могат да бъдат впоследствие рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци	3.5	4,070	(3,400)
Данъчни ефекти, свързани с тези компоненти	4	(407)	340
		3,663	(3,060)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		3,232	(3,243)
Общо всеобхватен доход за периода		(1,350)	(34,483)

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 20 април 2017 г.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 44 са неразделна част от този финансов отчет.

Йоанис Панадимитриу
Изпълнителен директор

Сергей Влайков
Финансов директор

Петър Събев
Съставител,
Главен счетоводител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Мария Пенева
Управител

КПМГ България ООД



Добринка Калоянова
Регистриран одитор

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележка</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	260,775	268,055
Нематериални активи	6	1,245	2,053
Активи по отсрочени данъци	4	7,200	7,055
		269,220	277,163
Текущи активи			
Материални запаси	7	86,263	103,072
Търговски и други вземания	8	37,502	43,432
Деривативни финансови инструменти	9	1,531	-
Парични средства и парични еквиваленти	10	29,218	3,636
		154,514	150,140
ОБЩО АКТИВИ		423,734	427,303
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	11	103,515	194,606
Премийни резерви	11	-	49,601
Други резерви	12	101,248	97,585
Натрупани загуби		(39,679)	(185,136)
		165,084	156,656
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Получени лихвени заеми	13	143,851	170,689
Доходи на персонала при пенсиониране	15	1,059	547
Безвъзмездни средства, предоставени от държавата	16	3,055	3,164
		147,965	174,400
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	17	78,230	55,547
Получени лихвени заеми	13	32,455	38,223
Деривативни финансови инструменти	9	-	2,477
		110,685	96,247
ОБЩО ПАСИВИ		258,650	270,647
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		423,734	427,303

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 20 април 2017 г.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 44 са неразделна част от този финансов отчет.

Йоанис Панадимитриу
Изпълнителен директор

Сергей Влайков
Финансов директор

Петър Събев
Съставител,
Главен счетоводител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Мария Пенева
Управител

КПМГ България ООД



Добринка Калоянова
Регистриран одитор

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 2015	180,157	44,491	100,068	577	(153,713)	171,580
Всеобхватен доход за периода						
Загуба за годината	-	-	-	-	(31,240)	(31,240)
Друг всеобхватен доход						
Нетна загуба от хеджиране на паричен поток, нетно от отсрочени данъци	3.5	-	-	(3,060)	-	(3,060)
Преоценка на задължение по дефинирани доходи, нетно от отсрочени данъци		-	-	-	(183)	(183)
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	(3,060)	(31,423)	(34,483)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Издаване на обикновени акции	11	14,449	5,110	-	-	19,559
Общо сделки с акционери		14,449	5,110	-	-	19,559
Баланс на 31 декември 2015	194,606	49,601	100,068	(2,483)	(185,136)	156,656

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 20 април 2017 г.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 44 са неразделна част от този финансов отчет.

Йоанис Пападимитриу
Изпълнителен директор

Сергей Влайков
Финансов директор

Петър Събев
Съставител,
Главен счетоводител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Мария Пенева
Управител
КПМГ България ООД



Добринка Калоянкова
Регистриран одитор

Бележки	Основен капитал	Премийни резерви	Резерв от преоценка	Резерв от хеджиране	Натрупани загуби	Общо собствен капитал
В хиляди лева						
Баланс на 1 януари 2016	194,606	49,601	100,068	(2,483)	(185,136)	156,656
Всеобхватен доход за периода						
Загуба за годината	-	-	-	-	(4,582)	(4,582)
Друг всеобхватен доход						
Нетна печалба от хеджиране на паричен поток, нетно от отсрочени данъци	3.5	-	-	3,663	-	3,663
Преоценка на задължение по дефинирани доходи, нетно от отсрочени данъци	-	-	-	-	(431)	(431)
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	3,663	(5,013)	(1,350)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Издаване на обикновени акции	11	7,494	2,284	-	-	9,778
Намаление на натрупани загуби	11	(98,585)	(51,885)	-	150,470	-
Общо сделки с акционери		(91,091)	(49,601)	-	150,470	9,778
Баланс на 31 декември 2016	103,515	-	100,068	1,180	(39,679)	165,084

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 20 април 2017 г.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 44 са неразделна част от този финансов отчет.

Йоанис Папаламитриу
Изпълнителен директор

Сергей Влайков
Финансов директор

Петър Събев
Съставител
Главен счетоводител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Мария Пенева
Управител

КПМГ България ООД



Добринка Калоянова
Регистриран одитор

В хиляди лева	Бележки	2016	2015
Парични потоци от оперативна дейност			
Загуба за годината		(4,582)	(31,240)
Корекции за:			
Данък върху печалбата		(504)	(3,457)
Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване		14,421	20,468
Амортизация на нематериални активи		830	787
Амортизация на безвъзмездни средства, предоставени от държавата		(109)	(141)
Увеличение/(Намаление) на обезценка на материални запаси		(10,949)	10,893
Брак на имоти, машини и съоръжения		28	7
Изменение на доходи на персонала при пенсиониране през печалби и загуби		87	59
Приходи от лихви		(2)	(9)
Нетни (печалби)/загуби от хеджиране на паричен поток		(974)	(147)
Финансови разходи		14,762	16,239
		<u>13,008</u>	<u>13,459</u>
Изменение на:			
- материалните запаси		27,758	(14,457)
- търговски и други вземания		5,930	(13,112)
- търговски и други задължения		19,666	(6,229)
		<u>53,354</u>	<u>(33,798)</u>
Паричен поток от/(за) оперативна дейност		66,362	(20,339)
Изплатени лихви		(11,128)	(13,103)
Получени лихви		2	3
Получени безвъзмездни средства, предоставени от държавата		-	3,409
Нетни потоци от хеджиране и банкови комисионни		1,728	(43)
Нетен паричен поток от/(за) оперативна дейност		56,964	(30,073)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(7,706)	(9,153)
Придобиване на нематериални активи		(113)	(141)
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		(7,819)	(9,294)
Паричен поток от финансова дейност			
Постъпления от издаване на обикновени акции		9,778	19,559
Постъпления от привлечени средства		-	20,691
Изплащане на привлечени средства		(33,341)	(5,867)
Нетен паричен поток от/(за) финансова дейност		(23,563)	34,383
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти		25,582	(4,984)
Пари и парични еквиваленти на 1 януари		3,636	8,620
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	10	29,218	3,636

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 20 април 2017 г.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 44 са неразделна част от този финансов отчет.

Йоанис Пападимитриу
Изпълнителен директор

Сергей Влайков
Финансов директор

Петър Събев
Съставител,
Главен счетоводител

Съгласно доклад 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 ул. Димитър Пешев № 4, гара Искър, София, България. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър на България с единен идентификационен код 130144438.

Акционери

Към 31 декември 2016 година акционерният капитал на Дружеството се притежава от Halcor S.A. Metal Works (Halcor S.A.), Гърция - 88.87543%, Viohalco SA/NV – 11.12453% и Fitco S.A. Metal Works (Fitco S.A.), Гърция – 0.00004%. Halcor S.A. е част от групата Viohalco SA/NV (търгувано на фондовата борса EURONEXT в Белгия), който е крайна компания майка на СОФИЯ МЕД АД.

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 2016 година Дружеството беше ангажирано с основна реконструкция на леярнен и на валцов цехове, за които бяха планирани и извършени значителни инвестиции. Дружеството осъществява дейността си само в София. Към 31 декември 2016 година списъчният брой на персонала е 560 души (2015 година: 544 души).

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите от 20 април 2017 година.

2. База за изготвяне и счетоводни политики**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;
- машини и технически инсталации, 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. През 2016 г. акционерният капитал на Дружеството бе увеличен с 9,778 хил. лв.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството реализира загуба в размер на 4,582 хил. лв. (2015 г.: загуба от 31,240 хил. лв.), която се дължи на негативните ефекти на основните пазари, на които Дружеството оперира. Ръководството продължава развитието на плана и действията си, целящи да подобрят финансовите позиции на Дружеството. Планът включва, но не е ограничен до, разширяване на портфолиото с по-печеливши продукти и пазари, както и с оптимизиране на оборотния капитал и ликвидността. Дружеството е сключило дългосрочни договори за заеми и кредитни линии и счита, че разполага с достатъчно средства да финансира на планираното си развитие.

Ръководството счита, че съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране (парични потоци от оперативна дейност и достъп до банкови заеми) ще бъдат достатъчни за удовлетворяване на финансовите нужди на Дружеството през 2017 г.

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания

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

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от Европейската комисия (ЕК), могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2016 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 консолидиран финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

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

(а) МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

МСФО 15 създава цялостна рамка за определяне на това дали, колко и кога да се признават приходи. Този стандарт изцяло покрива съществуващите насоки в текущите стандарти за признаването на приходите, включително МСС 18 *Приходи*, МСС 11 *Договори за строителство* и КРМСФО 13 *Програми за лоялност на клиентите*. МСФО 15 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., с позволено по-ранно прилагане.

Въпреки че все още не е завършило първоначалната оценка на възможния ефект на МСФО 15 върху финансовия отчет на Дружеството, ръководството не очаква, че новият Стандарт, при първоначално прилагане, ще има значителен ефект върху финансовия отчет на Дружеството. Моментът на признаване и оценяването на приходите на Дружеството не се очаква да се променят при МСФО 15, поради характера на дейността на Дружеството и видовете приходи, които има.

(б) МСФО 9 Финансови инструменти

Стандартът замества МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и Оценяване. Въпреки че допустимите бази за оценка на финансови активи – амортизирана стойност, справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССДВД) и справедлива стойност в печалба или загуба (ССПЗ) – са сходни с МСС 39, критериите за класификация в подходящата категория за оценка са значително различни. Моделът на обезценка в МСФО 9 заменя модела за „възникналата загуба“ в МСС 39 с модел за „очаквана кредитна загуба“, което означава, че няма да е нужно да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка. МСФО 9 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., и позволява по-ранно прилагане. Дружеството в момента планира да прилага МСФО 9 първоначално от 1 януари 2018.

Дружеството не очаква МСФО 9 да има значим ефект върху финансовия отчет. Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Дружеството не се очаква да се променят при МСФО 9, поради характера на дейността на Дружеството и видовете финансови инструменти, с които то разполага. Дружеството все още не е финализирано методологиите за обезценка, които ще прилага по МСФО 9.

(в) Изменения в МСФО 10 и МСС 28 - Продажба на активи или вноски под формата на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие

Дружеството не очаква измененията, при първоначално им прилагане, да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, доколкото то няма асоциирани или съвместни предприятия.

Промени, 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 ЕК 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 ЕК.

2.3 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)**(а) Инициатива за оповестяване (Изменения на МСС 7)**

Промените изискват оповестявания, които дават възможност на потребителите на финансовия отчет да оценят измененията на задълженията, произтичащи от финансова дейност, включващи както промени произтичащи от парични потоци, така и промени от непарични трансакции. Промените са в сила за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. с позволено по-ранно прилагане. За да изпълни новите изисквания за разкриване на информация, Дружеството възнамерява да представи равнение между началните и крайните салда по задължения с промените, произтичащи от финансова дейност.

(б) МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 въвежда единен, балансов счетоводен модел за лизингополучателите. Лизингополучателят признава актив за право на ползване, представляващ неговото право на ползване на базовия актив и задължението да извършва лизингови плащания. Счетоводното третиране от страна на лизингодателя продължава да бъде сходно на настоящия стандарт, т.е. продължава се класификацията на лизинга като финансов или оперативен. МСФО 16 заменя съществуващите до момента насоки за отчитане на лизинг, включително МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР-15 Оперативен лизинг-Стимули и ПКР-27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. Стандартът влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Ранното приемане е разрешено за дружества, които прилагат МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* на или преди датата на първоначално прилагане на МСФО 16. Дружеството започна първоначална оценка на потенциалния ефект върху финансовия отчет. Дружеството все още не определило количественият въздействие, което ще окаже приемането на МСФО 16 върху докладваните активи и пасиви, но очаква, че ефектът няма да бъде съществен. Количественият ефект ще зависи, както от избрания метод за преход, избраните възможности по избор и изключения за признаване, така и от всички допълнително сключени споразумения за лизинг. Дружеството очаква да оповести своя подход за преход и количествена информация преди приемането на стандарта.

(в) Други изменения

Следните промени не се очаква да имат значително влияние върху финансовия отчет на Дружеството:

- *Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (Изменения МСС 12);*
- *Класификация и оценяване на транзакции, свързани с плащания на база акции (Промени в МСФО 2);*
- *Изменения МСС 40 Трансфер на инвестиционни имоти;*
- *КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансово плащане;*
- *Годишните подобрения към цикъла МСФО 2014-2016 издадени на 8 декември 2016.*

2.4 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 несигурност 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:

2.4 Приблизителни оценки и предположения (продължение)***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. 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*. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена в Бележка 15.

Оценка на имоти, машини и технически инсталации

Земите, сградите, машините и техническите инсталации на Дружеството са отчетени по преоценени стойности. Определянето на справедливите стойности на активите включва преценка. В теста за обезценка на имоти, машини и съоръжения към 31.12.2016 г. Дружеството използва предположения и приблизителни оценки. Допълнителна информация за използваните методи и допускания е представена в Бележка 5.

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 2.5).

Обезценка на вземания

Ръководството преценява адекватността на начислената обезценка на трудно събираеми 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.

Отсрочени данъчни активи

Дружеството признава отсрочени данъчни активи за всички налични данъчни загуби на базата на модел за данъчно планиране (Бележка 4).

Обезценка на материални запаси

Обезценката на материалните запаси е базирана на най-добрата преценка от страна на ръководството относно стойността, на която се очаква да бъдат реализирани материалните запаси (реална договорена продажна цена или котировки на цените на металите на борсов пазар) (Бележка 7).

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. косвено получени от други 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).

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 най-ниското 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**(а) 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).

(б) Имоти, машини и съоръженияПървоначално признаване

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.

Последваща оценка

След първоначално признаване земите, сградите, машините и техническите инсталации се отчитат по преоценена стойност, която е справедливата стойност на актива към датата на преоценката, намалена с 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, машини и технически инсталации, цялата натрупана амортизация към датата на преоценката се отписва за сметка на брутната 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
Машини и технически инсталации	6.67 – 35 години
Помощни машини и оборудване	2 – 25 години
Автомобили	4 години
Други моторни превозни средства	10 години
Други	6.67 години.

Когато части на имоти, машини, съоръжения и оборудване имат различни полезни жизни, те се отчитат като отделни позиции (основни компоненти) на имоти, машини, съоръжение и оборудване. 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.

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

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.

(в) 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.

(г) 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.

(д) Обезценка на нетекущи 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 или на обекта, генериращ парични потоци, е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността им 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 нефинансови активи се представят в „Други разходи, нетно“.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**(д) Обезценка на дълготрайни нефинансови активи (продължение)**

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.

(е) Финансови инструменти***Недеривативни 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 относими разходи по сделката. След първоначално признаване вземанията се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко. Банкови овърдрафти, които са платими при поискване и са неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, са включени като компонент от парите и паричните еквиваленти в отчета за паричните потоци.

Не-деривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента. Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени или са отменени или не са валидни повече. Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно. Дружеството има следните не-деривативни финансови пасиви: заеми, банков овърдрафт, търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Основен капитал

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

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

Дружеството използва деривативни финансови инструменти като фючърсни договори за 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 фючърсните договори за покупка и продажба се изчислява на база на цени, котиран на стокова борса за договори с подобни характеристики.

Дружеството сключва фючърсни срочни договори за 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. Хеджиращите договори са предназначени за хеджиране на паричния поток.

Дружеството използва деривативни финансови инструменти като форуърдни договори за покупка или продажба на чужда валута, за да хеджира рисковете, свързани с промени в обменния курс на чуждестранните валути спрямо българския лев. Тези хеджиращи договори са предназначени за хеджиране на справедливата 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 за определен риск, свързан с признат актив или пасив или много вероятна прогнозна сделка, които могат да засегнат печалбите или загубите, ефективната част от промените в справедливата стойност на дериватива се признава в друг всеобхватен доход и се представя в резерва от хеджиране в собствения капитал. Сумата, призната в друг всеобхватен доход, се рекласифицира в печалби и загуби в същия период, когато паричните потоци от хеджираната позиция засегнат печалби и загуби в същата статия на отчета за всеобхватния доход както хеджираната позиция.

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

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.

Към всяка отчетна дата Дружеството оценява своите открити позиции по хеджиране по справедлива стойност. Получената в резултат нетна нереализирана печалба/загуба е призната директно в друг всеобхватен доход, нетно от съответния отсрочен данък.

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

Дружеството преценява на края на всеки отчетен период дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив.

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 финансов актив (т.е. ефективния лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Сумата на загубата се признава в отчета за всеобхватния доход.

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 съществените счетоводни политики (продължение)**(з) 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 да се определи нетната реализируема стойност, материалните запаси със съдържание на метали се групират в няколко основни категории според типа на метала (сплавта), от която са съставени. Ефектът от обезценката до нетна реализируема стойност или възстановената обезценка на материални запаси се представят в „себестойност на продажбите“.

(и) 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.

(й) Доходи на персонала

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 планове за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби текущо. Вноските по план с дефинирани вноски, които са дължими повече от 12 месеца след края на периода на предоставяне на услугите от служителите, се дисконтират до настоящата им стойност.

Планове с дефинирани доходи

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

2.5 Обобщение на съществениите счетоводни политики (продължение)**(й) Доходи на персонала (продължение)*****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.

(к) Лизинг***Дружеството като лизингополучател***

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

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

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

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

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

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

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

(л) 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, работи и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**(л) Признаване на приходи (продължение)*****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).

(м) 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.

(н) Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

Дружеството признава безвъзмездни средства, предоставени от държавата, първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност, когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и че Дружеството ще изпълни условията, свързани със средствата.

Безвъзмездни средства, свързани с имоти, машини и съоръжения, се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база за полезния живот на актива.

Безвъзмездни средства, които компенсират Дружеството за извършени разходи, се признават в печалби и загуби на систематична база в периодите, в които възникват разходите.

(о) Данъци

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

Текущ данък върху доходите

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

Отсрочен данък върху доходите

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

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

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

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**(о) Данъци (продължение)*****Отсрочен данък върху доходите (продължение)***

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.

3. Приходи и разходи

3.1 Приходи от продажби

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Готова продукция и стоки	561,006	584,122
	<u>561,006</u>	<u>584,122</u>

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

	За годината, завършваща на 31.12.2016 г.			
	Себестойност на продажбите	Разходи за дистрибуция и реализация	Админи- стративни разходи	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Разходи за възнаграждения	10,000	1,646	2,112	13,758
Разходи за социални осигуровки	2,903	284	393	3,580
Материали	486,970	168	338	487,476
Отчетна стойност на продадени стоки	3,550	-	-	3,550
Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство	8,575	-	-	8,575
Разходи за външни услуги	16,415	2,007	1,862	20,284
Амортизации на имоти, машини и съоръжения	12,038	25	827	12,890
Печалби от хеджиране на паричен поток	(974)	-	-	(974)
Амортизации на нематериални активи	602	-	228	830
Други	413	318	472	1,203
Общо	<u>540,492</u>	<u>4,448</u>	<u>6,232</u>	<u>551,172</u>

Амортизация, начислена в *Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство*: 696 хил. лв.

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

	За годината, завършваща на 31.12.2015 г.			
	Себестойност на продажбите	Разходи за дистрибуция и реализация	Административни разходи	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Разходи за възнаграждения	9,486	1,468	1,855	12,809
Разходи за социални осигуровки	2,630	247	337	3,214
Материали	537,088	133	303	537,524
Отчетна стойност на продадени стоки	5,486	-	-	5,486
Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство	(10,597)	-	-	(10,597)
Разходи за външни услуги	16,053	1,647	1,535	19,235
Амортизации на имоти, машини и съоръжения	19,631	22	815	20,468
Печалби от хеджиране на паричен поток	(147)	-	-	(147)
Обезценка на материални запаси (Бележка 7)	10,949	-	-	10,949
Амортизации на нематериални активи	583	-	204	787
Други	1,815	300	534	2,649
Общо	592,977	3,817	5,583	602,377

Амортизация, начислена в *Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство*: (413) хил. лв.

3.3 Други разходи, нетно

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Отрицателни разлики от валутни курсове	(6,152)	(8,499)
Положителни разлики от валутни курсове	6,240	8,014
Амортизация	(1,531)	-
Други	1,283	273
	(160)	(212)

3.4 Финансови приходи и разходи*Признати в печалби и загуби**В хиляди лева***Финансови приходи**

Приходи от лихви

	2016	2015
Приходи от лихви	2	9
	2	9

Финансови разходи

Разходи за лихви по заеми, отчетени по амортизирана стойност

Банкови комисионни

	2016	2015
Разходи за лихви по заеми, отчетени по амортизирана стойност	(14,299)	(15,679)
Банкови комисионни	(463)	(560)
	(14,762)	(16,239)

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

	2016	2015
<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	4,070	(3,400)
Данъчен ефект	(407)	340
Нетен ефект в друг всеобхватен доход	3,663	(3,060)

3.6 Разходи за персонала

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи за възнаграждения	13,671	12,750
Разходи за социалното осигуряване	3,580	3,214
Разходи за доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 15)	87	59
Общо	17,338	16,023

4. Данъци върху дохода

Основните компоненти на данъците върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2016 г. и 2015 г., са:

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Данъци признати в печалби и загуби		
Текущ данък	-	-
Изменение на отсрочените данъци - приход	504	3,457
Данък, отчетен в печалби и загуби	504	3,457
Данъци признати в друг всеобхватен доход		
Преоценка на задължения по дефинирани доходи	48	20
Отсрочени данъци, свързани с хеджиране на паричен поток	(407)	340
Общо данъци признати в друг всеобхватен доход	(359)	360

Данъчната ставка за 2016 г. е 10% (2015 г.: 10%). През 2017 г. приложимата данъчна ставка ще бъде в размер на 10%. Дружеството признава отсрочен данъчен актив за всички данъчни загуби на базата на модела за планиране на данъците. Моделът се основава на планираните финансови резултати за период от 5 години от датата на финансовия отчет, през който е позволено Дружеството да пренася данъчни загуби в следващ отчетен период.

Равнението между данъка на база счетоводна (загуба)/печалба и приложимата и ефективната данъчна ставка за периодите, завършващи на 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г., е представено по-долу:

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Загуба преди данъци	(5,086)	(34,697)
Данък по приложимата данъчна ставка от 10%	509	3,470
Непризнати разходи за данъчни цели	(5)	(13)
Икономия от данъци върху доходите при ефективна данъчна ставка от 9.96% (2015 г.: 5.21%)	504	3,457

4. Данъци върху дохода (продължение)

Отсрочените данъци към 31 декември са свързани със следното:

В хиляди лева	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	2016	2015	2016	2015
Пасиви по отсрочени данъци:				
Деривативни финансови инструменти	(153)	(28)	(125)	79
	<u>(153)</u>	<u>(28)</u>	<u>(125)</u>	<u>79</u>
Активи по отсрочени данъци:				
Имоти, машини и съоръжения	4,965	3,503	1,462	2,064
Материални запаси	-	1,095	(1,095)	1,089
Данъчни загуби от минали години	2,172	2,050	122	345
Деривативни финансови инструменти	-	276	(276)	254
Доходи на наети лица	154	95	59	17
Други	62	64	(2)	(31)
	<u>7,353</u>	<u>7,083</u>	<u>270</u>	<u>3,738</u>
Приход от отсрочени данъци, в печалби и загуби			504	3,457
Отсрочени данъци признати в друг всеобхватен доход			(359)	360
Общо изменение на отсрочените данъци			<u>145</u>	<u>3,817</u>
Активи по отсрочени данъци, нетно	<u>7,200</u>	<u>7,055</u>		

Към 31 декември 2016 г. няма непризнати отсрочени данъчни активи или пасиви.

5. Имоти, машини и съоръжения

Движението в имотите, машините и съоръженията е представено по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	<i>Земи</i>	<i>Сгради</i>	<i>Машини и технически инсталации</i>	<i>Спомага- телни машини и оборудване</i>	<i>Транс- портни средства</i>	<i>Други</i>	<i>В процес на изграж- дане</i>	<i>Общо</i>
Отчетна стойност:								
На 1 януари 2015 г.	61,971	35,155	173,011	11,465	764	5,009	3,842	291,217
Придобити	17	-	1,366	267	18	118	7,986	9,772
Отписани	-	-	(14)	(98)	-	(62)	-	(174)
Трансфер към нематериални активи	-	-	-	-	-	-	(154)	(154)
Трансфери	-	-	4,656	273	-	21	(4,950)	-
На 31 декември 2015 г.	61,988	35,155	179,019	11,907	782	5,086	6,724	300,661
Придобити	-	-	911	184	-	201	5,890	7,186
Отписани	-	-	(39)	(76)	(87)	(15)	-	(217)
Трансфер към нематериални активи	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Трансфери	-	542	6,593	245	-	49	(7,429)	-
На 31 декември 2016 г.	61,988	35,697	186,484	12,260	695	5,321	5,168	307,613
Натрупана амортизация и обезценка:								
На 1 януари 2015 г.	-	74	-	6,951	721	3,768	791	12,305
Амортизация за годината	-	2,881	16,209	936	36	406	-	20,468
Отписана амортизация	-	-	(7)	(98)	-	(62)	-	(167)
На 31 декември 2015 г.	-	2,955	16,202	7,789	757	4,112	791	32,606
Амортизация за годината	-	2,888	10,231	946	20	336	-	14,421
Отписана амортизация	-	-	(11)	(76)	(87)	(15)	-	(189)
На 31 декември 2016 г.	-	5,843	26,422	8,659	690	4,433	791	46,838
Балансова стойност:								
На 1 януари 2015 г.	61,971	35,081	173,011	4,514	43	1,241	3,051	278,912
На 31 декември 2015 г.	61,988	32,200	162,817	4,118	25	974	5,933	268,055
На 31 декември 2016 г.	61,988	29,854	160,062	3,601	5	888	4,377	260,775

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Обект, генериращ парични потоци (ОГПП) е най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или групи от активи. Ръководството на Дружеството е идентифицирало един ОГПП, включващ целия производствен процес и всички активи използвани в него.

Ръководството счита, че съществуват индикации за обезценка на имотите, машините и съоръженията на Дружеството и съответно е извършило тест за обезценка на обекта, генериращ парични потоци.

Възстановимата стойност на ОГПП е базирана на неговата стойност в употреба, определена чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци от употребата на този актив. Въз основа на извършения тест за обезценка, ръководството е установило, че очакваната възстановима стойност на ОГПП надвишава балансовата стойност на всички активи, свързани с него. При изчисленията е използван среден дисконтов процент от 7.9%.

Към 31 декември 2016 г. разходите за придобиване на ДМА включват авансови плащания в размер на 609 хил. лв. (2015: 596 хил. лв.), платени в съответствие с договори за покупка на машини и оборудване. Машините и оборудването се придобиват главно за реконструкцията на леярен и валцов цех.

5. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Към 31 декември 2016 машини, съоръжения и оборудване, в размер на 260,046 хил. лева са заложили като обезпечение за банкови заеми получени от Дружеството (2015 г.: 263,595 хил. лева) (Бележка 13).

Преценка 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 земите и сградите се оценяваха по цена на придобиване, тяхната балансова стойност към 31 декември 2016 би била съответно 5,792 хил. лв. земи и 5,047 хил. лв. сгради.

(i) Справедлива стойност Ниво 3

Справедливата стойност на земи и сгради е определена от външни, независими оценители към 31 декември 2015 г. Оценката на справедливата стойност на земи и сгради е категоризирана като справедлива стойност от Ниво 3 на база на входящите данни, използвани при оценките.

(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 2016	61,988	32,200
Трансфери	-	542
Амортизация за годината	-	(2,888)
Преценка	-	-
Салдо на 31 декември 2016	61,988	29,854

(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, биха довели до значително по-високи (по-ниски) справедливи стойности.
Сгради: Използвани са два подхода за оценка на всяка сграда: метод на възстановителната амортизирана стойност и метод на доходите.	• Наем на индустриални сгради за квадратен метър (между 2-3.8 евро)	Значителни увеличения (намаления) в очакваните цени на наемите на квадратен метър, биха довели до значително по-високи (по-ниски) справедливи стойности.

Преценка на машини и технически инсталации

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

Ако машините и техническите инсталации се оценяваха по цена на придобиване, тяхната балансова стойност към 31 декември 2016 би била 155,121 хил. лв.

5. Имоти, машини и съоръжения (продължение)**Преценка на машини и технически инсталации (продължение)****(i) Йерархия на справедливите стойности**

Справедливата стойност на машините и техническите инсталации е определена от външни, независими оценители на 31 декември 2014 г. Справедливата стойност на машините и техническите инсталации 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.

	Машини и технически инсталации
<i>В хиляди лева</i>	
Салдо на 1 януари 2016	162,817
Придобити	911
Отписани	(28)
Трансфери	6,593
Натрупана амортизация	(10,231)
Преценка	-
Салдо на 31 декември 2016	160,062

(iii) Техники на оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

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

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
<i>Машини и технически инсталации:</i> Метод на общите разходи	<ul style="list-style-type: none"> Разходи за подмяна Физическо износване Остатъчен полезен живот Техническо или търговско остаряване 	<p>Значителни увеличения (намаления) заради разходи за подмяна и промяна в остатъчния полезен живот, биха довели до значително по-високи (по-ниски) справедливи стойности на машини и технически инсталации.</p> <p>Значителни увеличения (намаления) във физическото износване и техническото или търговското остаряване, биха довели до значително по-ниски (по-високи) справедливи стойности на машини и технически инсталации.</p>

Дружеството е използвало разходния метод за определяне на справедливите стойности на машините и техническите инсталации. Ръководството е извършило тест за обезценка на единицата, генерираща парични потоци, включваща машини и технически инсталации, за да потвърди уместността на оценката. Не е идентифицирана необходимост за намаление на определената справедлива стойност. Дружеството е разглеждано като една единица, генерираща парични потоци.

6. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	<i>Търговски марки и патенти</i>	<i>Софтуер</i>	<i>Общо</i>
Отчетна стойност:			
Баланс към 1 януари 2015	3	3,924	3,927
Придобити	-	4	4
Трансфер от активи в процес на изграждане	-	154	154
Към 31 декември 2015	<u>3</u>	<u>4,082</u>	<u>4,085</u>
Придобити	-	5	5
Отписани	-	(7)	(7)
Трансфер от активи в процес на изграждане	-	17	17
Към 31 декември 2016	<u>3</u>	<u>4,097</u>	<u>4,100</u>
Натрупана амортизация:			
Баланс към 1 януари 2015	3	1,242	1,245
Амортизация за годината	-	787	787
Към 31 декември 2015	<u>3</u>	<u>2,029</u>	<u>2,032</u>
Амортизация за годината	-	830	830
Отписани	-	(7)	(7)
Към 31 декември 2016	<u>3</u>	<u>2,852</u>	<u>2,855</u>
Балансова стойност :			
Към 1 януари 2015	-	2,682	2,682
Към 31 декември 2015	-	2,053	2,053
Към 31 декември 2016	-	1,245	1,245

7. Материални запаси

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Материали	24,416	26,087
Незавършено производство	37,264	48,171
Готова продукция	23,773	29,479
Стоки	454	656
Предоставени аванси за покупка на материали	356	9,628
	<u>86,263</u>	<u>114,021</u>
Минус: подоценка на материални запаси до нетна реализируема стойност:		
Материали	-	(1,490)
Незавършено производство	-	(5,933)
Готова продукция	-	(3,461)
Стоки	-	(65)
	<u>-</u>	<u>(10,949)</u>
Общо материални запаси, оценени по нетна реализируема стойност	<u>86,263</u>	<u>103,072</u>

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 котировки на цените на металите на борсов пазар). Към 31 декември 2016 заложен материални запаси като обезпечения по банкови заеми получени от Дружеството възлизат на 70,634 хил. лв. (2015 г.: 75,633 хил. лв.) (Бележка 13).

8. Търговски и други вземания

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Търговски вземания (Бележка 22)	15,812	22,175
Вземания от свързани лица (Бележка 20, 22)	9,734	16,236
Други вземания (Бележка 22)	6,207	2,061
Вземания от бюджета на ДДС	5,410	2,706
Други вземания	339	254
	<u>37,502</u>	<u>43,432</u>

Търговски вземания с минимална номинална стойност от 5,500 хил. евро са заложен като обезпечение по банков заем към 31 декември 2016 г. (2015 г.: 5,500 хил. евро) (Бележка 13). Към 31 декември 2016 г. балансовата стойност на краткосрочните обезпечени банкови заеми (включително задължения за лихва) обезпечени със залог на вземания е 1 хил. лв. (2015 г.: 7 хил. лв.) и стойността на блокирания поради издадени банкови гаранции кредитен лимит по тези заеми е 3,413 хил. лв. (2015 г.: 474 хил. лв.).

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

	Общо	Непросрочени	Просрочени				
			< 30 дни	30-60 дни	60-90 дни	90-120 дни	>120 дни
<i>В хиляди лева</i>							
2016	15,812	11,786	3,629	265	71	5	56
2015	22,175	16,887	3,971	668	216	190	243

9. Деривативни финансови инструменти

В хиляди лева	2016		2015	
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви
Фючърсни договори, предназначени за хеджиране на парични потоци	1,311	-	-	(2,759)
Форуърдни договори, предназначени за хеджиране на справедлива стойност	220	-	283	(1)
	<u>1,531</u>	<u>-</u>	<u>283</u>	<u>(2,760)</u>
Нетни активи / (пасиви)	<u>1,531</u>		<u>(2,477)</u>	

Справедливата стойност на деривативите към датата на отчета е определена на база на цени котирувани на Лондонска борса за метали. Фючърсни договори, предназначени за хеджиране на парични потоци, са тези договори, които се използват за хеджиране на риска от промяна в цените на суровините. Форуърдни договори, предназначени за хеджиране на справедлива стойност, са тези договори, които се използват за хеджиране на риска от промени в курсовете на чуждестранната валута. Допълнителна информация относно вида и рисковете свързани с хеджиращото взаимоотношение е представена в Бележка 21.

10. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева	2016	2015
Парични средства по банкови сметки	29,213	3,629
Парични средства в брой	5	7
Общо пари в брой и по сметки	<u>29,218</u>	<u>3,636</u>

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

Паричните средства по банкови сметки заложили като обезпечение по банкови заеми на Дружеството към 31 декември 2016 г. са в размер на 5,530 хил. лв. (2015 г.: 152 хил. лв.) (Бележка 13). Към 31 декември 2016 г. салдото по заеми (включително задължения за лихви) обезпечени със залог на парични средства по банкови сметки е 106 хил. лв. (2015 г.: 13,420 хил. лв.).

11. Основен капитал

	Брой акции	Обикновени акции хил. лева	Премии от емисия хил. лева	Общо хил. лева
Към 1 януари 2015	2,197,041	180,157	44,491	224,648
Издадени акции	176,200	14,449	5,110	19,559
Към 31 декември 2015	2,373,241	194,606	49,601	244,207
Издадени акции	91,394	7,494	2,284	9,778
Намаление на капитала	-	(98,585)	(51,885)	(150,470)
Към 31 декември 2016	<u>2,464,635</u>	<u>103,515</u>	<u>-</u>	<u>103,515</u>

11. Основен капитал (продължение)

Към 31 декември 2016 г. регистрирания капитал на Дружеството се състои от 2,464,635 обикновени акции с номинална стойност 42 лева всяка.

Въз основата на решение на Общото събрание на акционерите от 17 март 2016 г., Дружеството издаде 91,394 обикновени акции с номинална стойност 82 лева всяка и емисионна стойност на всяка акция 107 лв. Всички акции са записани от акционера Viohalco SA/NV и са платени чрез банков превод.

Въз основата на решение на Общото събрание на акционерите от 5 декември 2016 г. Дружеството намали номиналната стойност на всички обикновени акции от 82 на 42 лева всяка. Намалението е използвано за покриване на загуби от предишни периоди. Със същото решение Дружеството намали премийния резерв от 51,885 хил. лв. на нула. Намалението е използвано за покриване на загуби от предишни периоди.

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 хеджиране
<i>В хиляди лева</i>		
На 1 януари 2015	100,068	577
Нетна загуба от хеджиране на паричен поток	-	(3,400)
Ефект от отсрочени данъци	-	340
На 31 декември 2015	100,068	(2,483)
На 1 януари 2016	100,068	(2,483)
Нетна загуба от хеджиране на паричен поток	-	4,070
Ефект от отсрочени данъци	-	(407)
На 31 декември 2016	100,068	1,180

Другите резерви възникват от хеджиране на парични потоци и от преоценка на земи, сгради, машини и технически инсталации 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 в първото тримесечие на 2017 г. Съответно, ефектът от хеджирането на паричен поток, отчетен към 31 декември 2015 г. в собствения капитал, „Други резерви“, е реализиран в печалбите и загубите за 2016 г.

13. Получени лихвени заеми

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Получени дългосрочни заеми		
Банкови заеми	143,851	170,689
Общо получени дългосрочни заеми	143,851	170,689
Получени краткосрочни заеми		
Банкови заеми	4,998	20,787
Краткосрочна част на дългосрочни заеми	27,457	17,436
Общо получени краткосрочни заеми	32,455	38,223
Общо получени заеми	176,306	208,912

Матуритетната структура на заемите на база на договорените недисконтирани плащания е представена в Бележка 21. Дружеството не е капитализирало лихви по заеми през 2016 г. (2015 г.: нула). Средно претеглените лихвени нива към датата на отчета са както следва:

13. Получени лихвени заеми (продължение)

	2016	2015
Банков овърдрафт	5.60%	5.47%
Краткосрочни банкови заеми	5.10%	5.40%
Дългосрочни банкови заеми	5.90%	5.90%

Към 31 декември 2016 г. 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; Юробанк България АД; 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 2016 г., заложили като обезпечение по дългосрочните кредити, са както следва: земи и сгради – 91,722 хил. лв., движими дълготрайни активи – 168,324 хил. лв., материални запаси: 70,634 хил. лв.

Към 31 декември 2016 г. краткосрочните кредити включват кредити получени от: Обединена Българска Банка АД, Банка Пиреос България АД, Сосиете Женерал Експресбанк, Alpha Bank A.E., клон Лондон, Национална банка на Гърция – клон Малта и краткосрочна част от получени дългосрочни кредити. Краткосрочната част на дългосрочните кредити е 27,457 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 заложили към 31 декември 2016 г. (2015 г.: 5,500 хил. евро). Към 31 декември 2016 г. салдото на краткосрочни банкови заеми (включително задължения за лихва), обезпечени със залог на вземания, е 1 хил. лв. (2015 г.: 7 хил. лв.) и стойността на блокирания поради издадени банкови гаранции кредитен лимит по тези заеми е 3,413 хил. лв. (2015 г.: 474 хил. лв.). Към 31 декември 2016 г. парични средства по банкови сметки в размер на 5,530 хил. лв. са заложили като обезпечение по банкови заеми на Дружеството (2015 г.: 152 хил. лв.). Към 31 декември 2016 г. салдото по заеми (включително задължения за лихви) обезпечени със залог на парични средства по банкови сметки, е 106 хил. лв. (2015 г.: 13,420 хил. лв.).

Клаузи по договори за обезпечени заеми

Към 31 декември 2016 г. Дружеството има задължения по договор за обезпечен заем в размер на 54,566 хил. лв. Съгласно условията на договора, Дружеството ще погаси заема до 1 декември 2018 г. Съгласно условията на договора, Дружеството има задължение да поддържа определени финансови показатели през целия период на заема. Към 31 декември 2016 г. Дружеството изпълнява всички условия по договора за заем.

Към 31 декември 2016 г. Дружеството има задължения по договор за обезпечен заем в размер на 116,742 хил. лв. Съгласно условията на договора, Дружеството ще погаси заема до 5 декември 2018 г. Дружеството е учредило всички залози по договора за заем.

14. Оперативен лизинг

Неотменимите наемни вноски по оперативен лизинг са платими както следва:

В хиляди лева	2016	2015
По-малко от една година	416	516
Между една и пет години	579	555
Повече от пет години	-	-
Общо	995	1,071

През годината сумата от 613 хил. лева е призната като разход в печалби и загуби по отношение на оперативен лизинг (2015: 560 хил. лева).

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

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи за текущ стаж	74	41
Нетна актюерска (печалба) / загуба, призната през годината	-	-
Разходи за лихви по задължение за доходи на персонала при пенсиониране	13	18
Разход за доходи на персонала при пенсиониране, признати в печалби и загуби (Бележка 3.6)	87	59

б) Задължение за доходи на персонала при пенсиониране

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Настояща стойност на задължението за доходи при пенсиониране	1,059	547
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета	1,059	547

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 2015	352
Разходи за текущ трудов стаж	41
Разход за лихви	18
Платени доходи	(67)
Преоценки:	
• Актюерски загуби от демографски предположения	63
• Актюерски загуби от финансови предположения	152
• Корекции произтекли от опита и действителността	(12)
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2015	547
Разходи за текущ трудов стаж	74
Разход за лихви	13
Платени доходи	(54)
Преоценки:	
• Актюерски загуби от демографски предположения	716
• Актюерски загуби от финансови предположения	(206)
• Корекции произтекли от опита и действителността	(31)
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2016	1,059

Основни актюерски предположения, използвани за счетоводни цели:

	2016	2015
Норма на дисконтиране	1.80%	2.40%
Бъдещо нарастване на доходите	4.00%	6.00%
Текучество	1.75%	2.00%

16. Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

Дружеството е бенефициент на държавна помощ за намаляване на тежестта, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници. Дружеството получи държавна помощ, изразяваща се във възстановяване на част от разходите за електрическа енергия за периода 01.08.2015-31.12.2016. Частта от възстановените суми, отнасяща се за 2015 година, е в размер на 341 хил. лв. и е представена в други разходи, нетно. Частта от възстановените разходи, която се отнася до 2016 година, е 1,264 хил. лв. и се посочва в намаление на разходите за електроенергия за периода, като част от разходите за материали (бележка 3.2).

17. Търговски и други задължения

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Търговски задължения (Бележка 22)	22,775	8,010
Задължения към свързани лица (Бележка 20,22)	50,718	40,790
Други задължения (Бележка 22)	1,149	545
Задължения към персонала	981	842
Други задължения към свързани лица (Бележка 20)	426	4
Задължения за данъци	410	373
Други задължения	1,771	4,983
	78,230	55,547

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.

18. Неотменими ангажименти

	31.12.2016	31.12.2015
<i>В хиляди лева</i>		
Машины, съоръжения, оборудване	3,994	617

Инвестиционна програма

През 2017 година Дружеството предвижда завършване на реконструкцията на активи в леярно и валцово производство. Очакваните инвестиционни разходи възлизат на 617 хил. лв.

19. Условни задължения*Банкови гаранции и акредитиви*

Банковите гаранции и акредитиви, издадени в полза на СОФИЯ МЕД АД от други компании, възлизат на 4,910 хил. лв. (2015 г.: 2,452 хил. лв.) към датата на финансовия отчет.

Банковите гаранции и акредитиви, издадени от СОФИЯ МЕД АД в полза на други компании възлизат на 7,588 хил. лв. (2015 г.: 6,754 хил. лв.) към датата на финансовия отчет.

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

Крайната компания-майка на Дружеството е VIOHALCO SA/NV, (търгувано на фондовата борса EURONEXT в Белгия).

Предприятия с контролно участие в Дружеството

88.87543% от акциите на СОФИЯ МЕД АД се притежават от Halcor S.A., 11.12453% от акциите се притежават от Viohalco SA/NV, останалите 0.00004% се притежават от Fitco S.A. Metal Works (Fitco S.A.), Гърция.

Други свързани лица

Base Metal Ticaret ve Sanayi A.S., Corint pipeworks, CPW America Co., Elval, Elval Colour, Етем България ЕАД, Fitco, Fulgor, Genecos, Halcor, Hellenic Cables, Icme Ecab, Леско ЕООД, Metal Agencies, Металвалиус ЕООД, МКС Metall Kunden Center, Сидма България ЕАД, Сигма-Ис АД, Steelmet Romania, Стомана Индъстри АД, Тека Системс ЕАД, TeKa Systems Greece, Металко България ЕАД, Teprometal Germany, Viexal, Alurame, Elkeme, Etil, Inos Balkan, Reynolds Cuivre SAS, Erlikon, Consultant and Construction, Flokos AE, Anamet Greece, Veral, Металайн ЕАД и СОФИЯ МЕД АД са свързани лица, защото са под общ контрол на Viohalco SA/NV (крайната компания-майка).

б) Продажби на стоки и услуги

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Продажби на стоки	136,134	155,429
Продажби на услуги	333	266
	<u>136,467</u>	<u>155,695</u>

в) Покупки на стоки и услуги

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Покупки на стоки	181,803	272,894
Покупки на услуги	4,821	3,858
	<u>186,624</u>	<u>276,752</u>

г) Възнаграждения на ключовия ръководен персонал

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Заплати и други краткосрочни доходи	2,346	1,616
	<u>2,346</u>	<u>1,616</u>

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

	2016	2015
<i>В хиляди лева</i>		
Вземания от свързани лица	9,734	16,236
Задължения към свързани лица	51,144	40,794

20. Свързани лица (продължение)

Вземания	2016 хил. лева	2015 хил. лева	Задължения	2016 хил. лева	2015 хил. лева
Етем България ЕАД	11	203	Steelmet Romania	6	33
Elval	-	25	Teprometal Germany	354	299
Fulgor	-	113	Metal Agencies	22	-
Teprometal Germany	341	447	Teka Systems Greece	133	405
MKC Metall Kunden					
Center	6,176	4,517	Hellenic Cables	4	4
Genecos	-	3,918	Halcor	39,473	39,116
Hellenic Cables	382	378	Металко България ЕАД	18	29
CPW America Co.	299	599	Сигма-Ис АД	182	87
Fitco	-	251	Леско ЕООД	101	67
Elval Colour	13	13	MKC Metall Kunden		
Icme Ecab	-	22	Center	2	11
Metal Agencies	1,141	2,742	Genecos	147	342
Steelmet Romania	3	20	Етем България ЕАД	-	313
Металвалиус ЕООД	-	1,597	Viexal	14	-
Reynolds Cuivre SAS	1,307	1,391	Elval	-	1
Vepal	26	-	Base Metal Ticaret ve Sanayi A.S.	55	24
Металайн ЕАД	35	-	Fulgor	199	-
			Металвалиус ЕООД	9,656	-
			Сидма България ЕАД	1	-
			CPW America Co.	168	59
			Alurame	170	4
			Reynolds Cuivre SAS	466	-
			Металайн ЕАД	(32)	-
			Стомана Индъстри АД	5	-
	<u>9,734</u>	<u>16,236</u>		<u>51,144</u>	<u>40,794</u>

20. Свързани лица (продължение)

Към 31.12.2016 г. авансите към свързани лица възлизат на 4,807 хил. лв., платени на Металвалиус ЕООД за покупка на материали (2015: няма).

Продажби	2016 хил. лева	2015 хил. лева	Покупки	2016 хил. лева	2015 хил. лева
Етем България ЕАД	76	1,320	Етем България ЕАД	87	7,935
Metal Agencies	41,207	42,486	Teprometal Germany	612	788
Steelmet Romania	5,880	5,697	Metal Agencies	22	3
Halcor	3,597	11,487	Стомана Индъстри АД	4	-
МКС Metall Kunden Center	41,408	51,562	Fitco	1,129	1,379
Teprometal Germany	4,659	2,275	Teka Systems Greece	317	551
Тека Системс ЕАД	2	2	Сидма България ЕАД	63	59
Elval	7	181	Halcor	73,185	76,752
Fitco	4,158	4,878	Teprometal Bulgaria	150	140
Genecos	(257)	9,626	Сигма-Ис АД	1,732	586
Corint pipeworks	-	24	Леско ЕООД	811	467
Icme Ecab	786	737	МКС Metall Kunden Center	5	55
Hellenic Cables	1,177	1,967	Elval	2	1
Металвалиус ЕООД	12,749	13,307	Genecos	86	192
Fulgor	458	109	Consultant and Construction	-	1
CPW America Co.	1,686	2,358	Steelmet Romania	34	156
Erlikon	-	276	Металвалиус ЕООД	106,505	183,451
Reynolds Cuivre SAS	18,729	7,400	Hellenic Cables	17	836
Etil	-	1	Viexal	409	464
Металко България ЕАД	-	2	Fulgor	498	1,417
Base Metal Ticaret ve Sanayi A.S.	23	-	Flokos AE	-	23
Vepal	26	-	Alurame	166	3
Металайн ЕАД	96	-	Base Metal Ticaret ve Sanayi A.S.	111	96
			Elkeme	1	3
			Etil	-	35
			Inos Balkan	-	468
			Anamet Greece	-	832
			CPW America Co.	357	59
			Reynolds Cuivre SAS	44	-
			Vepal	2	-
			Металайн ЕАД	275	-
	136,467	155,695		186,624	276,752

20. Свързани лица (продължение)

Свързани лица	Вид на сделката през 2016
Етем България ЕАД	Готова продукция, стоки, материали
Metal Agencies	Готова продукция, услуги
Reynolds Cuivre SAS	Готова продукция, услуги
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 Escab	Готова продукция
Сигма-Ис АД	Услуги, материали
Alurame	Услуги
Металвалиус ЕООД	Услуги, материали
CPW America Co.	Готова продукция, услуги
Стомана Индъстри АД	ДМА
Металко България ЕАД	Услуги
Леско ЕООД	Материали
Genecos	Готова продукция, услуги
Fulgor	Готова продукция, материали
Fitco	Готова продукция, стоки, материали, услуги
Eivai	Готова продукция, услуги
Vepal	Материали, услуги
Teka Systems Greece	ДМА, услуги
Viexal	Услуги
Elkeme	Услуги
Металайн ЕАД	Услуги, материали
Base Metal Ticaret ve Sanayi A.S.	Готова продукция, услуги

(*)Видът 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.

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

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

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

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

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.

Към отчетната дата профилът на лихвоносните финансови инструменти на Дружеството е, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Номинална стойност	
	2016	2015
Инструменти с променлива лихва		
Финансови пасиви	(176,306)	(208,912)
	(176,306)	(208,912)

Анализ на чувствителността на паричните потоци за инструменти с променлива лихва

Промяна от 0,25% в лихвените нива към отчетната дата би увеличила (намалила) собствения капитал и печалби и загуби със сумите посочени по-долу. Този анализ допуска че всички останали променливи, особено обменните курсове на чуждестранна валута, остават непроменени. Анализът е направен на същата база за 2015 г.

<i>Ефект в хиляди лева</i>	Печалби и загуби		Собствен капитал	
	0,25% увеличение	0,25% намаление	0,25% увеличение	0,25% намаление
31 декември 2016				
Инструменти с променлива лихва	(577)	577	-	-
Чувствителност на паричните потоци (нетно)	(577)	577	-	-
31 декември 2015				
Инструменти с променлива лихва	(550)	550	-	-
Чувствителност на паричните потоци (нетно)	(550)	550	-	-

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

В резултат на покупките и продажбите по цени във валута различна от български левове, оперативните резултати на Дружеството могат да бъдат повлияни от промяната на обменния курс. Дружеството хеджира този риск. За продажбите и покупките в евро такъв риск не съществува, тъй като обменният курс EUR (евро)/BGN (лева) е фиксиран в резултат на валутния борд, действащ в България. Дружеството хеджира валутния риск чрез получаване на кредити в същата валута като валутата на продажбите и покупките. Част от продажбите/покупките във валута, различна от лева и еврото, се хеджират чрез сключване на форуърдни договори за срочна продажба/покупка по определен курс на съответното количество валута на датата, на която се очаква да бъдат уредени вземанията/ задълженията.

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

2016

<i>В хиляди лева</i>	Евро	Лева	Щатски долар	Британска лира	Швейцарс- ки франк
Търговски и други вземания	21,150	3,430	6,409	909	(145)
Получени лихвоносни заеми	(176,200)	-	(106)	-	-
Търговски и други задължения	(63,069)	(1,142)	(10,394)	55	(92)
Парични средства и парични еквиваленти	20,312	4,723	1,136	2,596	451
	(197,807)	7,011	(2,955)	3,560	214
Деривативи (номинална стойност)	1,312	-	3,343	(3,368)	(228)
	(196,495)	7,011	388	192	(14)

2015

<i>В хиляди лева</i>	Евро	Лева	Щатски долар	Британска лира	Швейцарс- ки франк
Търговски и други вземания	25,653	4,187	8,210	2,489	(67)
Получени лихвоносни заеми	(188,392)	-	(15,464)	(4,887)	(169)
Търговски и други задължения	(43,283)	(3,097)	(2,751)	(146)	(38)
Парични средства и парични еквиваленти	3,417	146	4	1	68
	(202,605)	1,236	(10,001)	(2,543)	(206)
Деривативи (номинална стойност)	(2,759)	-	9,837	2,447	44
	(205,364)	1,236	(164)	(96)	(162)

Следните значими обменни курсове са приложими през годината:

	Среден курс		Курс към отчетната дата	
	2016	2015	2016	2015
USD 1	1.768	1.764	1.855	1.790
GBP 1	2.393	2.697	2.284	2.650
CHF 1	1.795	1.835	1.821	1.809

21. Цели и политика за управление на финансовия риск и капитала (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
2016	10%	39	-
	-10%	(39)	-
2015	10%	(16)	-
	-10%	16	-

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/британска лира	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху собствения капитал
	%	хил. лева	хил. лева
2016	10%	19	-
	-10%	(19)	-
2015	10%	(10)	-
	-10%	10	-

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/ швейцарски франк	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху собствения капитал
	%	хил. лева	хил. лева
2016	10%	(1)	-
	-10%	1	-
2015	10%	(16)	-
	-10%	16	-

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 (фючърс) за продажба на ЛБМ за всяка направена поръчка за покупка и също така сключва срочен договор (фючърс) за покупка за всяка клиентска заявка, която приема. Срочните договори са за приблизително 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 фючърсни срочни договори за покупка и продажба.

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

Дружеството управлява кредитния си риск чрез системно прилагане на следните политики. Част от вземанията са прехвърлени във факторингови компании при условията на споразумения за факторинг без регрес. Политика на Дружеството е да застрахова всички 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 – 62,502 хил. лв. към 31 декември 2016 г. (31 декември 2015 г.: 44,391 хил. лв.).

Ликвиден риск

Дружеството управлява ликвидния си риск като анализира падежите на краткосрочните и дългосрочните си задължения и редовно извършва прогнози относно паричните си потоци. Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.

	<i>Балансова стойност</i>	<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>	<i>хил. лева</i>
Лихвоносни заеми и привлечени средства	176,306	41,197	150,432	-	-	191,629
Търговски и други	74,642	74,642	-	-	-	74,642
	<u>250,948</u>	<u>115,839</u>	<u>150,432</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>266,271</u>

Годината, завършваща на 31 декември 2015 г.

	<i>Балансова стойност</i>	<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>	<i>хил. лева</i>
Лихвоносни заеми и привлечени средства	208,912	44,443	30,925	147,461	-	222,829
Търговски и други	49,345	49,345	-	-	-	49,345
Деривативни финансови задължения	2,760	2,760	-	-	-	2,760
	<u>261,017</u>	<u>96,548</u>	<u>30,925</u>	<u>147,461</u>	<u>-</u>	<u>274,934</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 2016 г. и през 2015 г. няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

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

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

	2016 хил. лева	2015 хил. лева
Загуба за годината	(4,582)	(31,240)

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

22. Справедливи стойности на финансовите инструменти

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

Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени 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 съществено 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 2016 г.

31 декември 2016 г.		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.	ти	инструменти								
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност											
Деривативни финансови инструменти	9	1,311	-	-	-	-	1,311	1,311	-	-	1,311
Деривативни финансови инструменти	9	-	220	-	-	-	220	-	220	-	220
		1,311	220	-	-	-	1,531	1,311	220	-	1,531
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност											
Търговски и други вземания	8	-	-	31,753	-	-	31,753				
Пари и парични еквиваленти	10	-	-	29,218	-	-	29,218				
		-	-	60,971	-	-	60,971				
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност											
Деривативни финансови инструменти	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност											
Лихвоносни заеми и привлечени средства	13	-	-	-	(176,306)	(176,306)					
Търговски задължения	17	-	-	-	(74,642)	(74,642)					
		-	-	-	(250,948)	(250,948)					

22. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

31 декември 2015 г.

31 декември 2015 г.		Балансова стойност					Справедлива стойност				
В хил. лева	Бел.	Хедж на парични потоци - хеджиращи инструменти		Хедж на справедливи стойности	Заеми и вземания	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
		ти	инструменти	хеджиращи инструменти							
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност											
Деривативни финансови инструменти	9	-	283	-	-	283	-	283	-	283	
		-	283	-	-	283	-	283	-	283	
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност											
Търговски и други вземания	8	-	-	40,472	-	40,472					
Пари и парични еквиваленти	10	-	-	3,636	-	3,636					
		-	-	44,108	-	44,108					
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност											
Деривативни финансови инструменти	9	(2,759)	-	-	-	(2,759)	(2,759)	-	-	(2,759)	
Деривативни финансови инструменти	9	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)	
		(2,759)	(1)	-	-	(2,760)	(2,759)	(1)	-	(2,760)	
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност											
Лихвоносни заеми и привлечени средства	13	-	-	-	(208,912)	(208,912)					
Търговски задължения	17	-	-	-	(49,345)	(49,345)					
		-	-	-	(258,257)	(258,257)					

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.

23. Събития след датата на отчета

Не са настъпили други събития след датата на отчета, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2016 г.



КПМГ България ООД
бул. „България“ № 45/А
София 1404, България
+359 (2) 9697 300
bg-office@kpmg.com
kpmg.com/bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
София Мед АД

Мнение

Ние извършихме одит на приложения от стр. 1 до стр. 44 финансов отчет на София Мед АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в

заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

КПМГ България ООД

Мария Пенева
Управител

Бул. „България“ № 45/А
София 1404, България

17 май 2017 г.

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

