

# **СОФИЯ МЕД АД**

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За годината, завършваща на 31 декември 2017

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА .....	I
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 .....	
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД.....	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ .....	2
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ .....	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	6
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО .....	6
2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ И СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ .....	6
2.1 База за изготвяне .....	6
2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания .....	7
2.3 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени .....	7
2.4 Приблизителни оценки и предположения .....	11
2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики .....	13
(а) Превръщане в чуждестранна валута.....	13
(б) Имоти, машини и съоръжения .....	13
(в) Разходи по заеми.....	14
(г) Нематериални активи .....	14
(д) Обезценка на нефинансови активи.....	14
(е) Финансови инструменти .....	15
(ж) Обезценка на финансови активи.....	17
(з) Материални запаси .....	17
(и) Провизии.....	17
(й) Доходи на персонала.....	18
(к) Лизинг .....	18
(л) Признаване на приходи.....	19
(м) Финансови приходи и разходи.....	19
(н) Безвъзмездни средства, предоставени от държавата.....	19
(о) Данъци.....	20
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 ВЗЕМАНИЯ .....	29
9. ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ.....	30
10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ .....	30
11. РЕГИСТРИРАН КАПИТАЛ.....	30
12. РЕЗЕРВИ .....	31
13. ПОЛУЧЕНИ ЛИХВЕНИ ЗАЕМИ.....	32
14. ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ .....	33
15. ДОХОДИ НА ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ .....	33
16. БЕЗВЪЗМЕЗДНИ СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЕНИ ОТ ДЪРЖАВАТА .....	34
17. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ .....	34
18. НЕОТМЕНИМИ АНГАЖИМЕНТИ.....	35
19. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ .....	35
20. СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....	35
21. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК И КАПИТАЛА.....	39
22. СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ .....	43
23. АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА .....	44
24. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА .....	44

**Общ преглед.**

Възстановяването на икономиките в Еврозоната и САЩ през 2017 г. се отрази положително върху продажбите на София Мед АД (Дружеството).

Средната цена на медта се увеличи на 5 452 евро на тон през 2017 г. в сравнение с 4 399 евро на тон през 2016 г.

Приходите от продажби през 2017 г. възлизат на 830 636 хил. лв. срещу 561 006 хил. лв. през 2016 г., което представлява увеличение от 48%. Приходите от продажби се повлияха положително от нарастващите цени на металите. Обемът на продажбите се увеличи с 25% и достигна 71 хил. тона.

През 2017 г. съотношението EBITDA/продажби достигна до 6,07% спрямо 4,55% през 2016 г. Подобрената рентабилност се дължи на подобрения микс на продажбите посредством увеличение на продуктите с по-висока добавена стойност и подобряване на себестойността на продукцията.

Оперативната печалба възлиза на 34 844 хил. лв. за 2017 г. в сравнение с 9 674 хил. лв. през 2016 г.

Подобрената себестойност на продукцията, оптимизацията на производствените процедури и подобреното качество засилват конкурентоспособността на Дружеството. Нетните финансови разходи през 2017 г. възлизат на 14 924 хил. лв., а през 2016 г. – на 14 760 хил. лв. Оборотно капитал без пари и парични еквиваленти (текущи активи без пари и парични еквиваленти минус търговски задължения) към края на 2017 г. възлиза на 83 517 хил. лв. (към края на 2016 г.: 47 066 хил. лв.). През 2017 г. София Мед АД продължи с изпълнението на инвестиционната си програма с цел разширяване на продуктовата гама и повишаване конкурентоспособността на Дружеството. Общата сума на придобитите през годината имоти, машини, съоръжения и оборудване е 13 388 хил. лв. Сумата на придобитите през 2017 г. нови нематериални активи е 194 хил. лв.

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

<i>В хиляди лева</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Приходи от продажби	830 636	561 006
Резултат от оперативна дейност	34 844	9 674
Резултат преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA)	50 458	25 512
<i>EBITDA / Приходи от продажби</i>	6.07%	4.55 %
Резултат преди данъци (EBT)	19 920	(5 086)
Възвращаемост на инвестиция капитал	8.5%	2.8 %
Оборотен капитал без пари и парични еквиваленти	83 517	47 066
<i>Оборотен капитал/Приходи от продажби</i>	10.06 %	8.04 %
Заеман капитал / Собствен капитал	0.77	1.07
Заеман капитал / EBITDA	3.08	6.91

**EBITDA:** Показател за рентабилност на компанията преди нетни финансови разходи, корпоративен данък и амортизация, включително амортизация на финансиране. Изчислява се, като резултатът от оперативната дейност се коригира с разхода за амортизация, както е отчетен в *Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход*.

**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*.

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

**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 нетекущи активи и инвестиции, ако са включени в оперативните резултати
- Други обезценки

<i>В хиляди лева</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
<b>EBITDA</b>	<b>50 458</b>	<b>25 512</b>
Корекции за:		
+ Загуба / - Печалба като резултат от метала	13 794	(5 269)
+ Загуба / - Печалба от отписване на нетекущи активи	-	28
<b>a-EBITDA</b>	<b>36 664</b>	<b>20 271</b>

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.
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 хеджира срещу риска от колебанията в цените на металите. Въпреки това, винаги ще има положителен или отрицателен ефект върху резултата, поради наличието на складови запаси, които винаги се поддържат.

**Устойчиво развитие**

Основният принцип на Дружеството е да се ангажира с прозрачност във всички свои дейности, със защита на здравето и безопасността на своите служители и с намаляване на екологичното въздействие. София Мед АД прилага серия от мерки и планове във всички сфери на Устойчивото развитие 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)
- 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*

София Мед е в съответствие с насоките на ISO 26000:2010 за Социална отговорност. В частност, Дружеството получи Сертификат за съответствие от независим международен сертифициращ орган за спазване на основните насоки на следните седем тематични раздела на ISO 26000:2010: корпоративно управление, потребителски въпроси, човешки права, практики за заетост, справедливи оперативни практики, опазване на околната среда, сътрудничество с местните общности.

Ръководството на 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, като в същото време допринася към глобалната концепция за Устойчиво развитие.

**Устойчиво развитие (продължение)***Фокус върху клиента*

София Мед АД прилага подход, ориентиран към клиента, като приоритет е неговото удовлетворение. В този контекст Дружеството внедрява интегрирана система за управление на качеството, сертифицирана в съответствие с международния стандарт ISO 9001. 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;
- близко сътрудничество с клиентите с цел разработване на специализирани продукти, пригодени към техните нужди.

*Грижа за служителите*

Като оценяваме важноста на нашите служители, ние създаваме работна среда с равни възможности, в която се зачита личността, възнаграждава се приноса и се подкрепя непрекъснатото развитие на всеки от тях. Ние инвестираме в нашите служители систематично и с цел, като се фокусираме върху тяхното непрекъснато обучение, личностно израстване и професионален напредък. В резултат на големия потенциал за растеж на компанията, през 2017 г. броят на служителите се увеличи с 4,3% в сравнение с предходната година.

На годишна база Дружеството организира социални събития и образователни кампании за служителите и техните семейства, включително:

- Май - месец на здравето, безопасността и околната среда;
- Летен детски лагер край морето;
- Детско Коледно празненство;
- Профилактични медицински прегледи за всички служители.

Като част от социалната си политика, София Мед осигурява допълнително здравно осигуряване за своите служители, медицински център с лекар, който работи ежедневно на територията на Дружеството, както и фитнес зала.

*Здраве и безопасност на работното място*

Определихме като приоритет и наша основна грижа опазването на здравето и безопасността на нашите служители и контрагенти, и сме ангажирани със спазването на всички необходими изисквания за безопасност. Нашата позиция се определя от официалната политика за здраве и безопасност на София Мед. Интегрираното управление на здравето и безопасността в София Мед се постигна чрез последователно внедряване на система за управление на здравословните и безопасни условия на труд (сертифицирана в съответствие с изискванията на BS OHSAS 18001:2007). Наш пръв приоритет остава целта за нула инциденти.

*Опазване на околната среда*

Ние сме отдадени на опазване на околната среда и това е интегрирано в нашата корпоративна стратегия. Свидетелство за нашата ангажираност е ежегодното прилагане на основния план за капиталови разходи, който включва проекти за опазване на околната среда и също така приемаме практики за непрекъснато подобряване на екологичните ни показатели. София Мед създава и прилага интегрирана Политика за опазване на околната среда, съгласно която се ангажира с екологично-отговорно развитие на бизнеса си и въвежда сертифицирана Система за управление на околната среда (ISO 14001:2015).

*Подкрепа на местните общности*

Силно ангажирана с укрепването на връзките си с местната общност, в която работи, София Мед се стреми да прилага практики и действия за устойчивост, за да подпомогне просперитета на местните общности.

В допълнение, София Мед АД има за цел да допринася 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.

**Устойчиво развитие (продължение)***Участие в общности и организации*

Като част от нашата стратегия за устойчиво развитие, София Мед активно участва в серия от общности, организации и асоциации, за да идентифицира и насърчи решения в интерес на сектора или бизнеса. София Мед е член на:

- European Copper Institute – ECI /Европейски Институт за Мед/;
- Hellenic Copper Development Institute - HCDI /Гръцки институт за развитие на медта/;
- Българска Асоциация на металургичната Индустрия - БАМИ;
- Hellenic Business Council in Bulgaria - HBCB /Гръцки бизнес съвет в България/;
- Българска асоциация по рециклиране - БАР;
- Bureau of International Recycling - BIR /Бюро за международно рециклиране/.

**Събития след датата на отчета**

Не са настъпили значими събития след датата на отчета, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2017 г.

**Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност**

Дружеството не извършва научноизследователска и развойна дейност по смисъла на счетоводните стандарти.

**Клонова мрежа**

Дружеството няма клонова мрежа.

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

През 2017 г. Дружеството не е придобило собствени акции, като към 31 декември 2017 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. 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.

Възнаграждението на членовете на Съвета на Директорите за 2017 г. възлиза на 189 хил. лв. (2016: 152 хил. лв.) Членовете на Съвета на директорите имат участие в управлението на други дружества, както следва:

Членове на Съвета на директорите	Участва в следните компании
Ангел Петров Ганев	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ЕНЕРДЖИ СОЛЮШЪНС АД</li> <li>• ФИБРАН БЪЛГАРИЯ АД</li> </ul>
Лидия Атанасова Герджикова	<ul style="list-style-type: none"> <li>• БАЛАНС ЕООД</li> <li>• АМБЕЛ ЕООД</li> <li>• ЕУРОТЕРРА ДЕВЕЛОПМЕНТ АД</li> <li>• ТУИН ГРУП АД</li> <li>• ПРИМРОУЗВЮ АД</li> <li>• ИЗИ ХОУМС АД</li> <li>• ПАНСО АД</li> <li>• ГЕРДА ООД</li> <li>• ГТБ ООД</li> </ul>
Атанасиос Атанасопулос	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ДОМИ-БГ ООД</li> <li>• ЕНЕРДЖИ СОЛЮШЪНС АД</li> <li>• ЛЕСКО ЕООД</li> <li>• СТОМАНА-ИНДЪСТРИ АД</li> <li>• ПОРТ СВИЦОВ УЕСТ АД</li> <li>• СИГМА-ИС АД</li> <li>• МРАМОР ГРАНИТ АД</li> </ul>
Периклис Сапундзис	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ЕЛВАЛХАЛКОР АД</li> </ul>
Димитриос Димитриадис	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ХЕЛАС ГОЛД АД</li> </ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ТРЕЙС МИНАРАЛС АД</li> <li>• ТРЕЙШЪН ГОЛД МАЙНИНГ АД</li> <li>• МАКЕДОНИАН КУПЪР АД</li> </ul>
Йоанис Пападимитриу	<ul style="list-style-type: none"> <li>• МЕТАЛКО БЪЛГАРИЯ ЕАД</li> <li>• МЕТАЛВАЛИУС ЕООД</li> </ul>

Другите Директори на Дружеството не участват в управлението на други дружества.

Следните Директори на Дружеството притежават повече от 25% от капитала на други дружества:

Лидия Атанасова Герджикова	<ul style="list-style-type: none"> <li>• БАЛАНС ЕООД</li> <li>• АМБЕЛ ЕООД</li> <li>• ГЕРДА ООД</li> <li>• ГТБ ООД</li> </ul>
Атанаснос Атанасопулос	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ДОМИ - БГ ООД</li> </ul>

Другите директори на Дружеството не притежават повече от 25% от капитала на други дружества.

#### Финансови инструменти, използвани от Дружеството и финансови рискове

Дружеството използва финансови инструменти, както е оповестено в Бележка 21 на финансовия отчет. 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 и 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. Дружеството е договорило краткосрочни кредитни инструменти и овърдрафт кредити, за да покрие текущите си нужди от ликвидност

**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 2017 г.

**Съществени транзакции със свързани лица**

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

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 ElvalHalog готова продукция. ElvalHalog осигурява на София Мед АД суровини, стоки, дълготрайни активи, услуги по техническа, административна и търговска помощ.

МКС Metall Kunden Center търгува продуктите на София Мед АД на немския пазар.

Thermometal 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 Icme Escab готова продукция.

София Мед АД продава на Hellenic Cables готова продукция. Hellenic Cables осигурява на София Мед АД суровини.

МЕТАЛВАЛИУС продава катоди на София Мед АД.

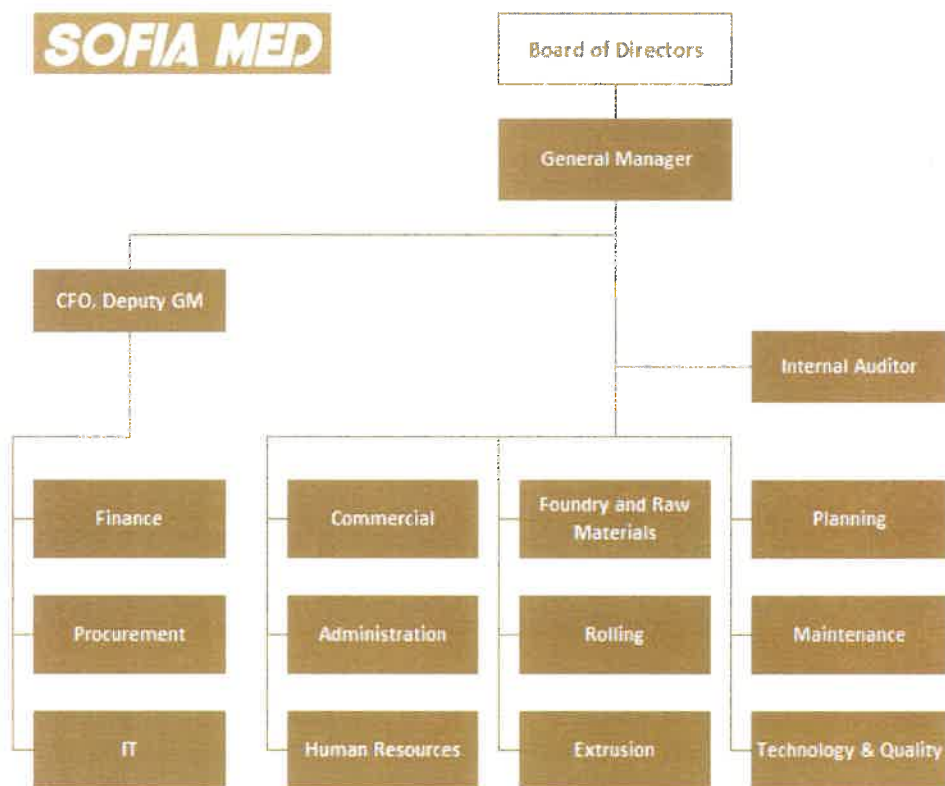
CPW America Co. търгува продуктите на София Мед АД на американския пазар.

Reynolds Cuivre SAS търгува продуктите на София Мед АД на френския пазар.

Количествена информация за сделките със свързани лица по смисъла на МСС 24 са оповестени в бележка 20 към финансовия отчет.



## 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 Технологии 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 Pigasus 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.

**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.

**Периклис Сапундзис, неизпълнителен член**

Г-н Сапундзис е Инженер химик, възпитаник на Техническия университет в Мюнхен. Той притежава докторско звание TUM. От 1995 г. Работи в дъщерните дружества на Viohalco от 1995 г., когато е назначен за мениджър продажби в Hellenic Cables SA. От 1997 до 2000 г. е търговски директор на Terpro Metall AG През 2000 г. става генерален мениджър на ICME ECAB SA и през 2004 г. заема същата позиция в компанията майка Hellenic Cables SA. Между 2008 г. и понастоящем заема длъжността изпълнителен директор и член на борда на ElvalHalcor SA.

**Автобиографии на членовете на Съвета на директорите (продължение)****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 търговски компании, експерт в одиторска компания, главен счетоводител и Директор Връзки с инвеститорите. Тя говори английски, гръцки и руски.

**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. 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.

**30.03.2018**

Йоанис Пападимитриу  
Изпълнителен директор



Лидия Герджикова  
Директор



Сергей Влайков  
Финансов директор



Даниел Йорданов  
Ръководител отдел  
Себотсойност и контрол



**СОФИЯ МЕД АД**

**Финансов отчет**

**за годината, завършваща на 31 декември 2017**

**С доклад на независим одитор**

	Бележка	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>			
Приходи от продажби	3.1	830 636	561 006
Себестойност на продажбите	3.2	(781 384)	(540 492)
<b>Брутна печалба</b>		<b>49 252</b>	<b>20 514</b>
Разходи за продажба и дистрибуция	3.2	(4 600)	(4 448)
Административни разходи	3.2	(7 581)	(6 232)
Други разходи, нетно	3.3	(2 227)	(160)
<b>Резултат от оперативна дейност</b>		<b>34 844</b>	<b>9 674</b>
Финансови приходи	3.4	-	2
Финансови разходи	3.4	(14 924)	(14 762)
Нетни финансови разходи		(14 924)	(14 760)
<b>Печалба / (Загуба) преди данъци</b>		<b>19 920</b>	<b>(5 086)</b>
Данък върху дохода	4	(2 004)	504
<b>Печалба / (Загуба) за периода</b>		<b>17 916</b>	<b>(4 582)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
<i>Компоненти, които няма да бъдат впоследствие рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Преоценка на имоти, машини и съоръжения		13 965	-
Преоценка на задължения по план с дефинирани доходи	15	(129)	(479)
Данъчни ефекти, свързани с този компонент	4	(1 384)	48
		<b>12 452</b>	<b>(431)</b>
<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	744	4 070
Данъчни ефекти, свързани с тези компоненти	4	(74)	(407)
		<b>670</b>	<b>3 663</b>
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>13 122</b>	<b>3 232</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>31 038</b>	<b>(1 350)</b>

Йоанис Паладимитриу  
Изпълнителен директор

Лиция Герджикова  
Директор

Сергей Влайков  
Финансов директор

Даниел Йорданов  
Ръководител отдел  
Себестойност и контрол

Съгласно доклад на независимия одитор: КПМГ Одит ООД

Мария Пенева  
Управител

Добринка Калоянова  
Регистриран одитор, отговорен за аудита



В хиляди лева

Бележка

2017

2016

**АКТИВИ****Нетекущи активи**

Имоти, машини и съоръжения

5

264 348

260 775

Нематериални активи

6

597

1 245

Активи по отсрочени данъци

4

3 788

7 200

**268 733****269 220****Текущи активи**

Материални запаси

7

125 323

86 263

Търговски и други вземания

8

44 338

37 502

Деривативни финансови инструменти

9

3 622

1 531

Парични средства и парични еквиваленти

10

3 589

29 218

Активи, държани за продажба

23

8 792

-

**185 664****154 514****ОБЩО АКТИВИ****454 397****423 734****СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ****СОБСТВЕН КАПИТАЛ**

Регистриран капитал

11

103 515

103 515

Резерви

12

114 486

101 248

Натрупани загуби

(21 879)

(39 679)

**196 122****165 084****ПАСИВИ****Нетекущи пасиви**

Получени лихвени заеми

13

22

143 851

Доходи на персонала при пенсиониране

15

1 323

1 059

Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

16

2 946

3 055

**4 291****147 965****Текущи пасиви**

Търговски и други задължения

17

98 558

78 230

Получени лихвени заеми

13

155 426

32 455

**253 984****110 685****ОБЩО ПАСИВИ****258 275****258 650****ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ****454 397****423 734**

Йоанис Пападимитриу

Изпълнителен директор

Лиция Герджикова

Директор

Сергей Влайков

Финансов директор

Даниел Йорданов

Ръководител отдел

Себестойност и контрол

Съгласно доклад на независимия одитор:КПМГ Одит ООД

Мария Пенева

Управител

Добринка Калоянова


Регистриран одитор, отговорен за одита


**СОФИЯ МЕД АД**
**ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**


за годината, завършваща на 31 декември 2017


**SOFIA MED**

<i>Бележки</i>	<i>Регистриран капитал</i>	<i>Премийни резерви</i>	<i>Резерв от преоценка</i>	<i>Резерв от хеджиране</i>	<i>Натрупани загуби</i>	<i>Общо собствен капитал</i>
<i>В хиляди лева</i>						
<b>Баланс на 1 януари 2016</b>	<b>194 606</b>	<b>49 601</b>	<b>100 068</b>	<b>(2 483)</b>	<b>(185 136)</b>	<b>156 656</b>
<b>Всеобхватен доход за периода</b>						
Загуба за годината	-	-	-	-	(4 582)	(4 582)
<b>Друг всеобхватен доход</b>						
Нетна печалба от хеджиране на паричен поток, нетно от данъци	3.5	-	-	3 663	-	3 663
Преоценка на задължение по дефинирани доходи, нетно от данъци	15	-	-	-	(431)	(431)
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 663</b>	<b>(5 013)</b>	<b>(1 350)</b>
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>						
Издаване на обикновени акции	11	7 494	2 284	-	-	9 778
Намаление на натрупани загуби	11	(98 585)	(51 885)	-	150 470	-
<b>Общо сделки с акционери</b>		<b>(91 091)</b>	<b>(49 601)</b>	<b>-</b>	<b>150 470</b>	<b>9 778</b>
<b>Баланс на 31 декември 2016</b>	<b>103 515</b>	<b>-</b>	<b>100 068</b>	<b>1 180</b>	<b>(39 679)</b>	<b>165 084</b>


  
 Йоанис Пападимитриу  
 Изпълнителен директор

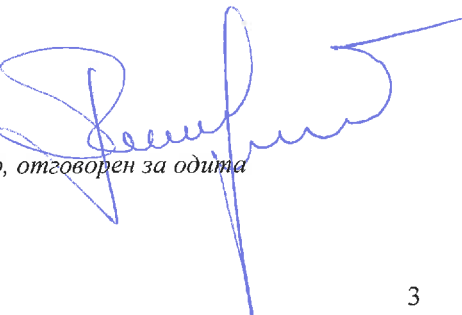
  
 Лидия Герджикова  
 Директор

  
 Сергей Влайков  
 Финансов директор

  
 Даниел Йорданов  
 Ръководител отдел  
 Себестойност и контрол

Съгласно доклад на независимия одитор:КПМГ Одит ООД

  
 Мария Пенчева  
 Управител

  
 Добрина Калоянова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 44 са неразделна част от този финансов отчет.



## СОФИЯ МЕД АД

## ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2017

SOFIA MED

Бележки	Регистриран капитал	Резерв от преоценка	Резерв от хеджиране	Намрупани загуби	Общо собствен капитал
В хиляди лева					
Баланс на 1 януари 2017	103 515	100 068	1 180	(39 679)	165 084
<b>Всеобхватен доход за периода</b>					
Печалба за годината	-	-	-	17 916	17 916
<b>Друг всеобхватен доход</b>					
Преоценка на имоти, машини и съоръжения 5, 12	-	12 568	-	-	12 568
Нетна печалба от хеджиране на паричен поток, нетно от данъци 3.5, 12	-	-	670	-	670
Преоценка на задължения по план с дефинирани доходи, нетно от данъци 15	-	-	-	(116)	(116)
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>-</b>	<b>12 568</b>	<b>670</b>	<b>17 800</b>	<b>31 038</b>
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Баланс на 31 декември 2017	103 515	112 636	1 850	(21 879)	196 122



Йоанис Пападимитриу  
Изпълнителен директор

Лидия Герджикова  
Директор

Сергей Влайков  
Финансов директор

Даниел Йорданов  
Ръководител отдел  
Себестойност и контрол

Съгласно доклад на независимия одитор: КПМГ Одит ООД

Мария Пенева  
Управител

Добринка Калоянова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 44 са неразделна част от този финансов отчет.



	Бележки	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>			
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Печалба / (загуба) след данъци		17 916	(4 582)
Корекции за:			
Данъци		2 004	(504)
Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	14 786	14 421
Амортизация на нематериални активи	6	842	830
Амортизация на безвъзмездна финансова помощ	16	(109)	(109)
Нетни финансови разходи	3.4	14 924	14 760
(Печалба) / загуба от продажба на продажба на нетекущи активи		9	27
(Печалба) / загуба от преценка на деривати в печалбата или загубата	9	(1 346)	64
Обезценка и отписване на вземания		611	2
		<u>49 637</u>	<u>24 909</u>
Намаление / (увеличение) в материални запаси		(39 158)	7 537
Намаление / (увеличение) в търговски и други вземания		(6 836)	15 202
(Намаление) / увеличение в търговски и други задължения		9 691	20 903
Платени лихви и свързани с тях разходи		(13 470)	(11 587)
<b>Нетен паричен поток от/(за) оперативна дейност</b>		<u>(136)</u>	<u>56 964</u>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(13 032)	(7 706)
Придобиване на нематериални активи		(189)	(113)
Авансови плащания, получени за активи, държани за продажба	23	9 779	-
<b>Нетен паричен поток за инвестиционна дейност</b>		<u>(3 442)</u>	<u>(7 819)</u>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>			
Получени заеми		5 331	-
Изплатени заеми		(27 382)	(33 342)
Постъпления от увеличение на регистриран капитал		-	9 779
<b>Нетен паричен поток за финансова дейност</b>		<u>(22 051)</u>	<u>(23 563)</u>
<b>Нетно (намаление)/ увеличение на пари и парични еквиваленти</b>		<u>(25 629)</u>	<u>25 582</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на периода		29 218	3 636
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	10	<u>3 589</u>	<u>29 218</u>

Йоанис Пападимитриу  
Изпълнителен директор

Лилия Герджикова  
Директор

Сергей Влайков  
Финансов директор

Даниел Йорданов  
Ръководител отдел  
Себестойност и контрол

Съгласно доклад на независимия одитор: КПМГ Одит ООД

Мария Пенева  
Управител

Добринка Калоянова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 44 са неразделна част от този финансов отчет.

## 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 2017 година акционерният капитал на Дружеството се собственост на ElvalHalcor Hellenic Copper and Aluminium Industry S.A., Гърция - 88.87543%, Viohalco SA/NV – 11.12453% и Fitco S.A. Metal Works (Fitco S.A.), Гърция – 0.00004%. ElvalHalcor S.A. и Fitco S.A. са също 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

София Мед е производител на широка гама валцовани и пресовани продукти от мед и медни сплави като листове, ленти, плочи, кръгове, дискове, голи и покрити мед шини за автобуси, пръти, профили, компоненти, тел, с широко приложение в строителството и индустрията. Компанията започва своята обработваща дейност в края на 2000 година.

Дружеството осъществява дейността си само в София. Към 31 декември 2017 година списъчният брой на персонала е 584 души (2016 година: 560 души).

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите от 30 март 2018 година.

## 2. База за изготвяне и счетоводни политики

### 2.1 База за изготвяне

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.

### База за измерване

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

- 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.

### 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 2017 г. текущите пасиви на Дружеството надвишават текущите активи с 68 320 хил. лв. Това се дължи на факта, че банковите заеми на Дружеството са с падеж в края на 2018 г. и съответно са представени като текущи пасиви. Ръководството е в процес на преговори с банките – кредитори за рефинансиране на съществуващите заеми с нови заеми с удължени срокове на изплащане и за по-големи суми.

През 2017 г. Дружеството реализира печалба в размер на 17 916 хил. лв. (2016 г.: загуба в размер на 4 582 хил. лв.), която се дължи на увеличаване на обема на продажбите, съчетан с по-високи цени на медта. 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 паричните потоци.

Ръководството смята, че съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране (парични потоци от оперативна дейност и достъп до налични в момента кредитни линии, както и нови банкови заеми, които следва да бъдат договорени и получени през 2018 г.) ще бъдат достатъчни за удовлетворяване на ликвидните нужди на Дружеството.



## 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

Следните нови стандарти, промени в стандартите и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, не са задължителни за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2017 година и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството планира да приложи тези нови или променени стандарти и разяснения, когато те влязат в сила.

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

### (а) МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 *Финансови инструменти* определя изискванията за признаване и оценяване на финансови активи, финансови задължения и някои договори за покупка или продажба на нефинансови активи. Този стандарт заменя МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*.

#### (i) Класификация – финансови активи

МСФО 9 съдържа нов подход за класификация и оценяване на финансови активи, който отразява бизнес модела, по който се управляват активите и характеристиките на техните парични потоци.

МСФО 9 включва три основни категории за класификация на финансовите активи: измервани по амортизируема стойност, чрез справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССДВД) и чрез справедлива стойност в печалба или загуба (ССПЗ). Стандартът елиминира съществуващите в МСС 39 категории държани до падеж, кредити и вземания, и на разположение за продажба.

Съгласно МСФО 9, деривативи, внедрени в договори, където приемният актив е финансов актив в обхвата на стандарта, никога не се разделят. Вместо това, хибридният финансов инструмент като цяло се оценява за класификация.

До 31 декември 2017 г. София Мед практикуваше отделяне на внедрени деривати, свързани с модела за провизионно ценообразуване при продажби на определени клиенти, от основните договори – дългови инструменти или вземания от договори с клиенти, и ги представяше като деривати, за които също прилагаше отчитане на хеджирането. От 1 януари 2018 г. София Мед няма да отделя такива внедрени деривати от основните договори – дългови инструменти или вземания по договори с клиенти, тъй като МСФО 9 не позволява разделянето на внедрени деривати, ако основният договор е финансов актив. Очакваните ефекти от новите изисквания за класифициране върху отчитането на търговски и други вземания, заеми и пари и парични еквиваленти не се считат за съществени.

#### (ii) Обезценка - Финансови активи и активи по договор

МСФО 9 замества модела „възникнали загуби“ в МСС 39 с проспективно ориентирания модел на „очаквана кредитна загуба“ (ОКЗ). Това ще изисква значителна субективна преценка, за това как промените в икономическите фактори влияят на ОКЗ, които ще бъдат определени на базата на анализиране на вероятностите за тяхното настъпване.

Новият модел на обезценка ще се прилага за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и активи по договори.

Съгласно МСФО 9, загубите от обезценката ще се оценяват на база на едно от следните основания:

- Очаквана кредитна загуба в следващите 12 месеца. Това са загуби, които произтичат от възможни събития на неизпълнение в рамките на 12 месеца след датата на отчета; и
- Очаквана кредитна загуба за целия живот на финансовия актив. Това са загуби, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очакваната продължителност на живота на финансов инструмент.

Измерването на очакваната кредитна загуба за целия живот на финансовия актив се прилага, ако кредитният риск се е увеличил значително от датата на първоначалното признаване на актива, а 12-месечна Очаквана кредитна загуба се прилага, ако не са настъпили горните обстоятелства. Дружеството може да определи, че кредитният риск на финансовия актив не се е увеличил значително, ако активът има сравнително нисък кредитен риск към датата на отчета. Въпреки това, за търговските вземания и активи по договори без съществен финансов компонент винаги се оценява Очаквана кредитна загуба за целия живот на актива. Дружеството е избрало да прилага тази политика и за търговските вземания и активи по договори със значителен финансов компонент.

Ръководството смята, че загубите от обезценка вероятно ще се увеличат и станат по-непостоянни за активи, влизащи в обхвата на модела за обезценка по МСФО 9. На база на методологията за обезценка описана по-долу, Дружеството е приключило своята първоначална оценка на потенциалния ефект върху своя финансов отчет от прилагането на изискванията за обезценка на МСФО 9 към 1 януари 2018 г., но все още не е приключило детайлната си оценка.

**2.3 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)****(а) МСФО 9 Финансови инструменти (продължение)****(ii) Обезценка - Финансови активи и активи по договор (продължение)****Търговски и други вземания, включително активи по договор**

Приблизителната оценка на Очакваните кредитни загуби е изчислена на база на опита от фактическите кредитни загуби през последната година.

Дружеството е извършило изчислението на Очакваните кредитни загуби отделно за свързани лица, трети страни и вземания, покрити от застраховка или предоставени на факторинг без възстановяване. Експозициите в рамките на всяка група са разделени на база на общи характеристики на кредитния риск, като степен на кредитния риск, географски регион и индустрия.

Фактическите данни за кредитни загуби се коригират с измерими фактори, които отразяват различията в икономическите условия през периода, през който е събирана историческата информация, текущите условия и разбирането на Дружеството за икономическите условия през очаквания живот на вземанията. Измеримите фактори са базирани на очакванията за риска на държавата в съответните региони на продажба.

Рискът от неизпълнение за вземанията от свързани лица се счита за незначителен. Дружеството е направило приблизителна оценка, за това че прилагането на изискванията за обезценка на МСФО 9 няма да имат значителен ефект към 1 януари 2018 година върху обезценката призната според МСС 39.

**Пари парични еквиваленти**

Пари и парични еквиваленти са държани в банки и финансови институции, които имат рейтинг от F2-F3, на база краткосрочните кредитни рейтингите към 31 декември 2017 г. на Fitch.

Приблизителната оценка на обезценката на пари и парични еквиваленти е изчислена на база 12-месечна очаквана загуба и отчита краткия матуритет на експозициите. Дружеството счита, че нейните пари и парични еквиваленти имат нисък кредитен риск на база на външни кредитни рейтинги. Дружеството е оценило, че прилагането на изискванията за обезценка на МСФО 9 към 1 януари 2018 г. няма да доведе до съществени ефекти за финансовия отчет на Дружеството.

**(iii) Класификация – финансови задължения**

МСФО 9 в голяма част запазва съществуващите изисквания в МСС 39, относно класификацията на финансовите задължения.

Съгласно МСС 39, обаче, всички промени на справедливите стойности на задължения, измервани по ССППЗ се отчитат в печалби и загуби, докато според МСФО 9 промените в справедливата стойност основно се представят както следва:

- промяната на справедливата стойност, която е в резултат на промените в кредитния риск на задължението се отчитат в ДВД; и
- всяка останала промяна в справедливата стойност се представя в печалби и загуби.

Дружеството не е определило финансови задължения по ССППЗ и не възнамерява понастоящем да го направи. Оценката на Дружеството не показва съществена промяна по отношение на класификацията на финансовите задължения към 1 януари 2018 г.

**(iv) Отчитане на хеджиране**

Новите правила за отчитане на хеджирането ще уеднаквят счетоводното отчитане на хеджиращите инструменти в по-голяма степен с практиките на Дружеството за управление на риска, тъй като стандартът въвежда подход, основан повече на принципи. Съществуващите взаимоотношения за хеджиране на Дружеството отговарят на изискванията на МСФО 9. В резултат на това Дружеството не очаква значителни ефекти от прилагането на модела на отчитане на хеджирането.

**(v) Оповестяване**

МСФО 9 ще изисква обширни нови оповестявания, по-специално за отчитане на хеджирането, кредитен риск и очаквани кредитни загуби.

**(vi) Преминаване**

Промени в счетоводните политики от прилагането на МСФО 9 основно ще бъдат приложени ретроспективно, със следните изключения:

- Дружеството ще се възползва от допустимото изключение да не преизчислява съпоставима информация за предходни периоди по отношение на промените в класификацията и оценката (включително обезценката). Разликите в балансовите стойности на финансови активи и финансови пасиви, в резултат от прилагането на МСФО 9 основно ще бъдат признавани в неразпределена печалба и резерви към 1 януари 2018 г.
- определянето на бизнес модела, в който се държи финансовия актив се оценяват на база на фактите и обстоятелствата, които съществуват към датата на първоначално прилагане на стандарта.

**2.3 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)****(б) 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 заменя 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*, КРМСФО 15 *Споразумения за строителство на недвижим имот* и КРМСФО 18 *Прехвърляне на активи от клиенти*, както и ПКР 31 *Приход — бартерни сделки, включващи рекламни услуги*.

**(i) Продажби на стоки**

За продажбата на продукция и стоки, приходът се признава понастоящем, когато стоките са доставени на клиента, което се приема за момента, в който клиентът приема стоката и свързаните с нея рискове и ползи от прехвърлянето на собствеността. Приходът се признава при условие, че приходите и разходите могат да бъдат надеждно оценени, възстановяването на възнаграждението е вероятно, и няма продължаващо участие в управлението на стоките.

Съгласно МСФО 15, приходите ще бъдат признати, когато клиентът получи контрол върху стоките. Дружеството счита, че клиентът не контролира продукцията в процеса на нейното производство и съответно прихода ще се признава при завършване на производствения процес и прехвърляне на контрола върху нея. За определени договори, които позволяват на клиента да върне обратно стока, приходът се признава текущо когато може да се направи разумна приблизителна оценка на върнатите стоки, при условие че всички други критерии за признаване на приходите са изпълнени. Ако не може да бъде направена такава приблизителна оценка, тогава се отлага признаването на прихода, до момента, когато може да се направи разумна оценка на върнатите стоки.

Съгласно МСФО 15, приходите ще бъдат признати за тези договори до степента, до която е вероятно, че няма да възникне значителна намаление в размера на признатите до момента кумулативни приходи. В резултат на това, за договорите при които Дружеството не е в състояние да направи разумна оценка на върнатите стоки, приходите се очаква да бъдат признати по-рано, отколкото, при изтичане на срока за връщане или когато разумна оценка може да се направи.

Описаните по-горе изисквания за прилагане на МСФО 15 не представляват промяна в счетоводното отчитане на продажби на стоки и продукция и съответно Дружеството не очаква съществен ефект от първоначалното прилагане на МСФО 15.

**(ii) Предоставяне на услуги**

Дружеството оказва следните видове услуги: наеми. Ако услугите по един договор се изпълняват в различни отчетни периоди, тогава възнаграждението се разпределя на базата на относителната справедлива стойност на различните услуги. Към момента, приходи се признават на база метода степен на завършеност на услугата.

Съгласно МСФО 15, общата стойност на възнаграждението за услуги ще се разпределя за всички услуги въз основа на самостоятелните им продажни цени. Стойностите на продажните цени ще бъдат определени според ценовия списък, по който Дружеството продава услугите в самостоятелни сделки.

На база на оценката на Дружеството справедливата стойност и самостоятелните продажни цени на услугите са в голямата си част близки. Съответно Дружеството не очаква прилагането на МСФО 15 да има като резултат значителни различия в момента на признаването на приходите от тези услуги.

**(iii) Приходи от комисионни**

Относно приходи от комисионни, Дружеството е установило, че действа в качеството си на агент за определени сделки. Съгласно МСФО 15, оценката ще се базира на контрола на Дружеството върху специфични стоки, преди да бъдат предадени на крайния клиент, а не дали е изложена на значителни рискове и ползи, свързани с продажбата на стоки.

На база на тази оценка Дружеството не очаква прилагането на МСФО 15 да има значителен ефект върху финансовия отчет.



**2.3 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)****(б) МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (продължение)****(iv) Преминаване**

Дружеството възнамерява да приеме МСФО 15 с прилагане на метода на кумулативния ефект, като ефекта от първоначално прилагане на този стандарт ще бъде признат към датата на първоначално прилагане (това е 1 януари 2018 г.). Като резултат Дружеството няма да приложи изискванията на МСФО 15 за сравнителния период.

**(в) МСФО 16 Лизинг**

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 прилагане е разрешено за дружества, които прилагат МСФО 15 на или преди датата на първоначално прилагане на МСФО 16.

МСФО 16 въвежда единен, балансов счетоводен модел за отчитане на лизинга от лизингополучателите. Лизингополучателят признава актив за право на ползване, представляващ неговото право на ползване на базовия актив и лизингово задължение, което представлява задължението му да извършва лизингови плащания. Има изключения за признаване за краткосрочни договори за лизинг и лизинги с ниска стойност. Счетоводното третиране от страна на лизингодателя продължава да бъде сходно на настоящия стандарт, т.е. продължава се класификацията на лизинга като финансов или оперативен.

Дружеството е приключило своята първоначална оценка на потенциалния ефект върху своя финансов отчет, но все още не е приключило детайлната си оценка. Фактическият ефект от прилагането на МСФО 16 върху финансовия отчет в периода на първоначално прилагане ще зависи от бъдещи икономически условия, включително процента на заемния капитал на Дружеството към 1 януари 2019 г., състава на портфолиото от лизинги към тази дата, финалната оценка на Дружеството за това, дали ще упражни някоя от опциите за подновяване на лизингите и степента, до която Дружеството ще избере да използва практическите способности и изключения при признаването.

Към момента, най-значително идентифициран ефект е, че Дружеството ще признае нови активи и задължения за своите оперативни лизинги.

В допълнение, същността на разходите, свързани с тези договори за лизинг, ще се промени като МСФО 16 замества линейния метод на отчитане на разходите по оперативен лизинг с амортизационни отчисления за право на ползване на активите и разходи за лихви по лизинговите задължения.

Не се очаква съществен ефект за лизингите на Дружеството, тъй като то няма значими лизингови договори като лизингополучател.

**(i) Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг**

Ръководството счита, за съществуващите към 31 декември 2017 г. договори, че не би настъпила разлика в класификацията на договори, като съдържащи лизинг, както съгласно определението на МСС 17 и КРМСФО 4, така и съгласно определението на МСФО 16.

**(ii) Преминаване**

Като лизингополучател, Дружеството може да прилага стандарта, като използва:

- ретроспективния подход; или
- модифициран ретроспективен подход с определени практически способности по избор.

Лизингополучателят прилага избраното последователно при всичките си лизингови договори.

Дружеството планира да прилага МСФО 16 първоначално от 1 януари 2019 г. като използва модифицирания ретроспективен подход. Съответно кумулативния ефект от прилагането на МСФО 16 ще бъде признат като корекция в началното салдо на неразпределената печалба към 1 януари 2019 г., без преизчисление на съпоставимата информация.

При прилагане на модифицирания ретроспективен подход към лизингите, които са били преди това класифицирани като оперативни съгласно МСС 17, лизингодателят може да избере на база отделен лизингов договор дали да приложи определени практически освобождавания при преминаването. Дружеството е в процес на оценяване на потенциалния ефект от използването на тези практически способности.

От Дружеството не се изисква да прави каквито и да е корекции за лизингите, в които е лизингодател, освен в случаите, в които е междинен лизингодател в под лизинг.

**2.3 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)****(г) Изменения в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 4 Застрахователни договори**

Дружеството не предоставя застрахователни договори и за това не очаква съществени ефекти от това изменение върху финансовия си отчет.

**(д) Други изменения**

Следните изменения и подобрения на стандарти не се очаква да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

- Изменение в МСФО 2 Класификация и оценяване на сделки за плащания на базата на акции

- Годишните подобрения към цикъла МСФО 2014-2016

- Изменения МСС 40 Трансфер на инвестиционни имоти

**Стандарти и разяснения, 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.

**(а) МСФО 17 Застрахователни договори**

Дружеството очаква, че тези промени, когато бъдат приложени за първи път, не биха имали съществен ефект върху представянето във финансовия отчет на Дружеството, тъй като Дружеството не издава застрахователни или презастрахователни договори, не държи презастрахователни договори и не издава инвестиционни договори с допълнителни негарантирани доходи.

**(б) Други промени**

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

- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансово плащане

- КРМСФО 23 Несигурност относно третиранията за данъка върху дохода

- Промени в МСФО 9: Характеристики на предплащане с отрицателна компенсация

- Промени в МСС 28 Дългосрочни интереси в асоциирани и съвместни предприятия

- Годишни подобрения към цикъла МСФО 2015-2017

- Промени в МСС 19: Промяна в плана, съкращения или уреждания

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

**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 31.12.2017 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.

***Нетна реализируема стойност на материални запаси***

Нетната реализируема стойност 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).

***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 съоръжения**Първоначално 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 животи, 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 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.



**2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****(д) Обезценка на 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 намаляла. 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.

***Регистриран 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 засми, търговски и други вземания, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очакваните бъдещи загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективния лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Сумата на загубата се признава в 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.

**(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 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 се разпределят 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.

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

***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.

**2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)****(к) Лизинг (продължение)****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:

***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.

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

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

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
Готова продукция и стоки	830 636	561 006
	<u>830 636</u>	<u>561 006</u>

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

	За годината, завършваща на 31 декември 2017 г.			
	Себестойност на продажбите	Разходи за дистрибуция и реализация	Админи- стративни разходи	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Разходи за възнаграждения	11 736	1 842	2 584	16 162
Разходи за социални осигуровки	3 565	395	588	4 548
Материали	766 979	206	365	767 550
Отчетна стойност на продадени стоки	3 142	-	-	3 142
Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство	(36 563)	-	-	(36 563)
Разходи за външни услуги	20 601	1 748	2 413	24 762
Амортизации на имоти, машини и съоръжения	12 256	36	812	13 104
Печалби от хеджиране на паричен поток	(1 098)	-	-	(1 098)
Амортизации на нематериални активи	590	-	251	841
Други	176	373	568	1 117
<b>Общо</b>	<u><b>781 384</b></u>	<u><b>4 600</b></u>	<u><b>7 581</b></u>	<u><b>793 565</b></u>

Амортизация, включена в Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство за 2017 г.: 96 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 декември 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
<b>Общо</b>	<b>540 492</b>	<b>4 448</b>	<b>6 232</b>	<b>551 172</b>

Амортизация, включена в *Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство* през 2016 г. е 696 хил. лв.

**3.3 Други разходи, нетно**

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
Отрицателни разлики от валутни курсове	(8 109)	(6 152)
Положителни разлики от валутни курсове	8 235	6 240
Амортизация	(1 682)	(1 531)
Други	(671)	1 283
	<b>(2 227)</b>	<b>(160)</b>

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

Приходи от лихви

	2017	2016
	-	2
	<b>-</b>	<b>2</b>

**Финансови разходи**

Разходи за лихви по заеми, отчетени по амортизирана стойност

Банкови комисионни

	(14 365)	(14 299)
	(559)	(463)
	<b>(14 924)</b>	<b>(14 762)</b>

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

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
<b>Нетна печалба/(загуба) от хеджиране на парични потоци</b>		
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци	744	4 070
Данъчен ефект	(74)	(407)
<b>Нетен ефект в друг всеобхватен доход</b>	<b>670</b>	<b>3 663</b>

**3.6 Разходи за персонала**

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи за възнаграждения	16 162	13 671
Разходи за социалното осигуряване	4 548	3 580
Разходи за текущия период за задължения за дефинирани доходи (Бележка 15)	172	87
<b>Общо</b>	<b>20 882</b>	<b>17 338</b>

**4. Данъци върху дохода**

Основните компоненти на данъците върху дохода за годините, завършващи на 31 декември 2017 г. и 2016 г., са:

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
<b>Данъци признати в печалби и загуби</b>		
Текущ данък	(50)	-
Изменение на отсрочените данъци през периода	(1 954)	504
<b>Данък, отчетен в печалби и загуби</b>	<b>(2 004)</b>	<b>504</b>
 <b>Общо данъци признати в друг всеобхватен доход</b>	 <b>(1 458)</b>	 <b>(359)</b>

Данъчната ставка за 2017 г. е 10% (2016 г.: 10%). През 2018 г. приложимата данъчна ставка ще бъде в размер на 10%.

Равнението между данъка на база счетоводна (загуба)/печалба и приложимата и ефективната данъчна ставка за периодите, завършващи на 31 декември 2017 г. и 31 декември 2016 г., е представено по-долу:

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
<b>Печалба / (Загуба) преди данъци</b>	<b>19 920</b>	<b>(5 086)</b>
Данък, базиран на законовата данъчна ставка от 10%	(1 992)	509
Непризнати разходи за данъчни цели	(12)	(5)
<b>Приходи / (разходи) за корпоративен данък при ефективна данъчна ставка от 10.06% (2016 г.: 9.96%)</b>	<b>(2 004)</b>	<b>504</b>

**4. Данъци върху дохода (продължение)**

Отсрочените данъци към 31 декември се дължат на следните позиции:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	2017	2016	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>				
<b>Пасиви по отсрочени данъци:</b>				
Деривативни финансови инструменти	(362)	(153)	(209)	(125)
	<u>(362)</u>	<u>(153)</u>	<u>(209)</u>	<u>(125)</u>
<b>Активи по отсрочени данъци:</b>				
Имоти, машини и съоръжения	3 770	4 965	(1 195)	1 462
Материални запаси	10	-	10	(1 095)
Данъчни загуби от минали години	-	2 172	(2 172)	122
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	(276)
Доходи на наети лица	242	154	88	59
Други	128	62	66	(2)
	<u>4 150</u>	<u>7 353</u>	<u>(3 203)</u>	<u>270</u>
<b>Разход от отсрочени данъци, признат в печалби и загуби</b>			<b>(1 954)</b>	<b>504</b>
<b>Отсрочени данъци, признати в друг всеобхватен доход</b>			<b>(1 458)</b>	<b>(359)</b>
<b>Общо изменение на отсрочените данъци</b>			<b><u>(3 412)</u></b>	<b><u>145</u></b>
<b>Активи по отсрочени данъци, нетно</b>	<u><u>3 788</u></u>	<u><u>7 200</u></u>		

Към 31 декември 2017 г. няма непризнати отсрочени данъчни активи или пасиви.

## 5. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земи	Сгради	Машини и технически инсталации	Транс- портни средства	Други	В процес на изграж- дане	Общо
<i>В хиляди лева</i>							
<b>Отчетна стойност:</b>							
Към 1 януари 2016 г.	61 988	35 155	190 926	782	5 086	6 724	300 661
Придобити	-	-	1 095	-	201	5 890	7 186
Отписани	-	-	(115)	(87)	(15)	-	(217)
Трансфер към нематериални активи	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Трансфери	-	542	6 838	-	49	(7 429)	-
Към 31 декември 2016 г.	61 988	35 697	198 744	695	5 321	5 168	307 613
Придобити	-	-	215	-	104	13 069	13 388
Трансфери	-	233	5 737	399	179	(6 548)	-
Отписани	-	-	(490)	(7)	(48)	-	(545)
Преоценка	(21)	3 960	10 026	-	-	-	13 965
Прихващане на отчетна стойност и натрупаната амортизация при преоценка	-	(8 768)	(34 310)	-	-	-	(43 078)
Трансфер към активи, държани за продажба	-	-	(13 817)	-	-	-	(13 817)
Към 31 декември 2017 г.	61 967	31 122	166 105	1 087	5 556	11 689	277 526
<b>Натрупана амортизация и обезценка:</b>							
Към 1 януари 2016 г.	-	2 955	23 991	757	4 112	791	32 606
Амортизация за годината	-	2 888	11 177	20	336	-	14 421
Отписана амортизация	-	-	(87)	(87)	(15)	-	(189)
Към 31 декември 2016 г.	-	5 843	35 081	690	4 433	791	46 838
Амортизация за годината	-	2 925	11 526	32	303	-	14 786
Прихващане на отчетна стойност и натрупаната амортизация при преоценка	-	(8 768)	(34 310)	-	-	-	(43 078)
Трансфер към активи, държани за продажба	-	-	(5 025)	-	-	-	(5 025)
Отписана амортизация	-	-	(287)	(7)	(49)	-	(343)
Към 31 декември 2017 г.	-	-	6 985	715	4 687	791	13 178
<b>Балансова стойност:</b>							
Към 1 януари 2016 г.	61 988	32 200	166 935	25	974	5 933	268 055
Към 31 декември 2016 г.	61 988	29 854	163 663	5	888	4 377	260 775
Към 31 декември 2017 г.	61 967	31 122	159 120	372	869	10 898	264 348

*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 7.92%.

**5. Имоти, машини и съоръжения (продължение)****Активи в процес на изграждане**

Към 31 декември 2017 г. разходите за придобиване на ДМА включват авансови плащания в размер на 1 795 хил. лв. (2016: 609 хил. лв.), платени в съответствие с договори за покупка на машини и оборудване. Машините и оборудването са предназначени главно за реконструкцията на леярнен и валцов цех.

**Залог на имоти, машини и съоръжения**

Към 31 декември 2017 г. имоти, машини, съоръжения и оборудване в размер на 252 209 хил. лева (2016: 255 505 хил. лева) са заложили като обезпечение за банкови заеми получени от Дружеството (Бележка 13).

**Преоценка на земи и сгради**

Ръководството е определило, че преоценените земи и сгради представляват един клас активи в съответствие с МСС 16, 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 2017 г. би била съответно 5 792 хил. лв. земи и 4 800 хил. лв. сгради.

**(i) Справедлива стойност Ниво 3**

Справедливата стойност на земи и сгради е определена от външни, независими оценители към 31 декември 2017 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>		
На 1 януари 2017	61 988	29 854
Придобити	-	233
Амортизация за годината	-	(2 925)
Преоценка	(21)	3 960
<b>На 31 декември 2017</b>	<b>61 967</b>	<b>31 122</b>

**(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. Сгради: Използвани са два подхода за оценка на всяка сграда: метод на възстановителната амортизирана стойност и пазарния метод.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Цена на земя за квадратен метър (между 110-180 евро).</li> <li>Наем на индустриални сгради за квадратен метър (между 1 120 – 1 182 евро)</li> </ul>	Значителни увеличения (намаления) в очакваните цени на земята на квадратен метър, биха довели до значително по-високи (по-ниски) справедливи стойности. Значителни увеличения (намаления) в очакваните цени на наемите на квадратен метър, биха довели до значително по-високи (по-ниски) справедливи стойности.

**Преоценка на машини и технически инсталации**

Ръководството е определило, че преоценените машини и технически инсталации представляват един клас активи в съответствие с МСС 16, 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 2017 г. би била 141 777 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 2017 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.

	<i>Машини и технически инсталации</i>
<i>В хиляди лева</i>	
На 1 януари 2017	163 663
Придобити	5 952
Отписани активи	(203)
Натрупана амортизация през годината	(11 526)
Трансфер към активи, държани за продажба	(8 792)
Преценка	10 026
<b>На 31 декември 2017</b>	<b>159 120</b>

**(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.

<b>Техника за оценяване</b>	<b>Значими ненаблюдаеми входящи данни</b>	<b>Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност</b>
<i>Машини и технически инсталации:</i> Метод на общите разходи	<ul style="list-style-type: none"> <li>Амортизирани разходи за подмяна</li> <li>Физическо износване</li> <li>Остатъчен полезен живот</li> <li>Техническо или търговско остаряване</li> </ul>	<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.

**Преоценъчен резерв**

Общият размер на преоценката на имоти, машини и съоръжения, признати през 2017 г., е 13 965 хил. лв. Преоценката се признава в друг всеобхватен доход за годината и съответният преоценъчен резерв се представя в отчета за промените в собствения капитал, нетно от отсрочен данък – 12 568 хил. лв. (вижте също Бележка 12 Резерви).

## 6. Нематериални активи

	Търговски марки и патенти	Софтуер	Общо
<i>В хиляди лева</i>			
<b>Отчетна стойност:</b>			
Баланс към 1 януари 2016	3	4 082	4 085
Придобити	-	5	5
Отписани	-	(7)	(7)
Други рекласификации	-	17	17
Към 31 декември 2016	<u>3</u>	<u>4 097</u>	<u>4 100</u>
Придобити	-	194	194
Отписани	-	(4)	(4)
Към 31 декември 2017	<u>3</u>	<u>4 287</u>	<u>4 290</u>
<b>Натрупана амортизация:</b>			
Баланс към 1 януари 2016	3	2 029	2 032
Амортизация за годината	-	830	830
Отписани	-	(7)	(7)
Към 31 декември 2016	<u>3</u>	<u>2 852</u>	<u>2 855</u>
Амортизация за годината	-	842	842
Отписани	-	(4)	(4)
Към 31 декември 2017	<u>3</u>	<u>3 690</u>	<u>3 693</u>
<b>Балансова стойност :</b>			
Към 1 януари 2016	<u>-</u>	<u>2 053</u>	<u>2 053</u>
Към 31 декември 2016	<u>-</u>	<u>1 245</u>	<u>1 245</u>
Към 31 декември 2017	<u>-</u>	<u>597</u>	<u>597</u>

## 7. Материални запаси

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
Материали	37 670	24 416
Незавършено производство	55 858	37 264
Готова продукция	31 452	23 773
Стоки	441	454
Предоставени аванси за покупка на материали	-	356
	<b>125 421</b>	<b>86 263</b>
Минус: подоценка на материални запаси до нетна реализируема стойност:		
Материали	(98)	-
<b>Общо материални запаси, оценени по по-ниската от себестойност и нетна реализируема стойност</b>	<b>125 323</b>	<b>86 263</b>

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 2017 г. заложените материални запаси като обезпечения по банкови заеми получени от Дружеството възлизат на 108 451 хил. лв. (2016 г.: 70 634 хил. лв.) (Бележка 13).

## 8. Търговски и други вземания

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
Търговски вземания (Бележка 22)	24 809	15 812
Загуби от обезценка	(137)	-
Вземания от свързани лица (Бележка 20, 22)	9 677	9 734
Други вземания	1 413	6 207
Вземания от бюджета за ДДС	7 889	5 410
Авансови плащания за доставка на материални запаси	687	339
	<b>44 338</b>	<b>37 502</b>

Търговски вземания с минимална номинална стойност от 5 500 хил. евро са заложени като обезпечение по банков заем към 31 декември 2017 г. (2016 г.: 5 500 хил. евро) (Бележка 13).

Към 31 декември възрастовият анализ на brutните вземания от клиенти (без вземания от свързани лица) 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>							
<b>2017</b>	24 809	15 969	7 749	775	198	65	53
<b>2016</b>	15 812	11 786	3 629	265	71	5	56

## 9. Деривативни финансови инструменти

В хиляди лева	2017		2016	
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви
Фючърсни договори, предназначени за хеджиране на парични потоци	2 056	-	1 311	-
Форуърдни договори, предназначени за хеджиране на справедлива стойност	1 566	-	220	-
	<b>3 622</b>	<b>-</b>	<b>1 531</b>	<b>-</b>
Нетни активи / (пасиви)	<b>3 622</b>		<b>1 531</b>	

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	2017	2016
Парични средства по банкови сметки	3 583	29 213
Парични средства в брой	6	5
<b>Общо пари в брой и по сметки</b>	<b>3 589</b>	<b>29 218</b>

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 2017 г. са в размер на 1 365 хил. лв. (2016 г.: 5 530 хил. лв.) (Бележка 13). Към 31 декември 2017 г. салдото по заеми (включително задължения за лихви) обезпечени със залог на парични средства по банкови сметки е 151 хил. лв. (2016 г.: 106 хил. лв.).

## 11. Регистриран капитал

	Брой акции	Обикновени акции хил. лева	Премии от емисия хил. лева	Общо хил. лева
Към 1 януари 2016	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	2 464 635	103 515	-	103 515
Към 31 декември 2017	<b>2 464 635</b>	<b>103 515</b>	<b>-</b>	<b>103 515</b>

Към 31 декември 2017 г. регистрирания капитал на Дружеството се състои от 2 464 635 обикновени акции с номинална стойност 42 лева всяка.

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. Резерви

	Преоценъчни резерви	Резерви от хеджиране	Общо резерви
<i>В хиляди лева</i>			
<b>Към 1 януари 2016</b>	<b>100 068</b>	<b>(2 483)</b>	<b>97 585</b>
Нетна загуба от хеджиране на паричен поток	-	4 070	4 070
Ефект от отсрочени данъци	-	(407)	(407)
Общо изменение за периода	-	3 663	3 663
<b>Към 31 декември 2016</b>	<b>100 068</b>	<b>1 180</b>	<b>101 248</b>
<b>Към 1 януари 2017</b>	<b>100 068</b>	<b>1 180</b>	
Нетна загуба от хеджиране на паричен поток	-	744	744
Ефект от отсрочени данъци	-	(74)	(74)
Преоценъчен резерв	13 965	-	13 965
Ефект от отсрочен данък	(1 397)	-	(1 397)
Общо изменение за периода	12 568	670	13 238
<b>Към 31 декември 2017</b>	<b>112 636</b>	<b>1 850</b>	<b>114 486</b>

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 2018 г. Съответно, ефектът от хеджирането на паричен поток, отчетен към 31 декември 2016 г. в собствения капитал, „Други резерви“, е рекласифициран в печалбата или загубата за 2017 г.



## 13. Получени лихвени заеми

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
<b>Нетекущи заеми</b>		
Банкови заеми	22	143 851
<b>Общо нетекущи заеми</b>	<b>22</b>	<b>143 851</b>
<b>Текущи заеми</b>		
Банкови заеми	155 407	4 998
Текуща част от нетекущи заеми	19	27 457
<b>Общо получени краткосрочни заеми</b>	<b>155 426</b>	<b>32 455</b>
<b>Общо получени заеми</b>	<b>155 448</b>	<b>176 306</b>

*Равнение на движенията на пасиви към парични потоци  
произтичащи от финансовата дейност**В хиляди лева*

<b>Баланс към 1 януари</b>	<b>176 306</b>	<b>208 912</b>
Заеми получени през периода	5 331	-
Заеми изплатени през периода	(27 382)	(33 342)
Начислени финансови разходи, неплатени	1 193	736
Валутна преоценка	-	-
<b>Баланс към 31 декември</b>	<b>155 448</b>	<b>176 306</b>

Матуритетната структура на заемите на база на договорените недисконтирани плащания е представена в Бележка 21. Дружеството не е капитализирало лихви по заеми през 2017 г. (2016 г.: нула). Средно претеглените лихвени нива към датата на отчета са както следва:

	2017	2016
Банков овърдрафт	5.15%	5.60%
Краткосрочни банкови заеми	4.40%	5.10%
Дългосрочни банкови заеми	5.30%	5.90%

Към 31 декември 2017 г. получените дългосрочни заеми, платими в рамките на 12 месеца, се състоят от:

- Дългосрочен заем, платим в рамките на 12 месеца, получен от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) с главница по заема 13 727 178 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, платим в рамките на 12 месеца, 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 млн. 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 2017 г., заложили като обезпечение по дългосрочните кредити, са както следва: земи и сгради – 93 089 хил. лв., машини и съоръжения – 159 120 хил. лв., материални запаси: 108 451 хил. лв.

Към 31 декември 2017 г. краткосрочните кредити включват кредити получени от: Обединена Българска Банка АД, Банка Пиреос България АД, Сосиете Женерал Експресбанк, Обединена Българска Банка АД, Национална банка на Гърция – клон Малта и краткосрочна част от получени дългосрочни кредити. Краткосрочната част на дългосрочните кредити е 10 690 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 2017 г. (2016 г.: 5 500 хил. евро). Към 31 декември 2017 г. салдото на краткосрочни банкови заеми (включително задължения за лихва), обезпечени със залог на вземания, е 97 хил. лв. (2016 г.: 1 хил. лв.) и стойността на блокирания поради издадени банкови гаранции кредитен лимит по тези заеми е 0 хил. лв. (2016 г.: 3 413 хил. лв.). Към 31 декември 2017 г. парични средства по банкови сметки в размер на 1 365 хил. лв. са заложили като обезпечение по банкови заеми на Дружеството (2016 г.: 5 530 хил. лв.). Към 31 декември 2017 г. салдото по заеми (включително задължения за лихви) обезпечени със залог на парични средства по банкови сметки, е (151) хил. лв. (2016 г.: 106 хил. лв.).

## 13. Получени лихвени заеми (продължение)

**Клаузи по договори за обезпечени заеми**

Към 31 декември 2017 г. Дружеството има задължения по договор за обезпечен заем с дължимото салдо в размер на 27 382 хил. лв. (14 000 хил. евро). 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 2017 г. Дружеството изпълнява всички условия по договора за заем.

Към 31 декември 2017 г. Дружеството има задължения по договор за обезпечен заем в размер на 117 350 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:

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
По-малко от една година	420	416
Между една и пет години	842	579
Повече от пет години	-	-
<b>Общо</b>	<b>1 262</b>	<b>995</b>

През годината сумата от 610 хил. лева е призната като разход в печалби и загуби по отношение на оперативен лизинг (2016: 613 хил. лева).

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

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи за текущ стаж	155	74
Разходи за лихви по задължение за доходи на персонала при пенсиониране	17	13
<b>Разход за доходи на персонала при пенсиониране, признати в печалби и загуби (Бележка 3.6)</b>	<b>172</b>	<b>87</b>

**б) Задължение за доходи на персонала при пенсиониране**

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
Настояща стойност на задължението за доходи при пенсиониране	1 323	1 059
<b>Задължения за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за финансовото състояние</b>	<b>1 323</b>	<b>1 059</b>

**15. Доходи на персонала при пенсиониране (продължение)**

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 <b>1 януари 2016</b>	<b>547</b>
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 <b>31 декември 2016</b>	<b>1 059</b>
Разходи за текущ трудов стаж	155
Разход за лихви	17
Платени доходи	(37)
Преоценки:	
• Актюерски загуби от демографски предположения	-
• Актюерски загуби от финансови предположения	105
• Корекции произтекли от изминал стаж	24
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране на <b>31 декември 2017</b>	<b>1 323</b>

Основни актюерски предположения, използвани за счетоводни цели:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Норма на дисконтиране	1,15%	1.80%
Бъдещо нарастване на доходите	4.00%	4.00%
Текущество	1.75%	1.75%

**16. Безвъзмездни средства, предоставени от държавата**

Дружеството е бенефициент на държавна помощ, изразяваща се във възстановяване на част от разходите за електрическа енергия за периода 01.08.2015-31.12.2017. Частта от възстановените суми, отнасяща се за 2016 година, е в размер на 1 264 хил. лв. и е представена в други разходи, нетно. Частта от възстановените разходи, която се отнася до 2017 година, е 1 142 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**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>В хиляди лева</i>		
Търговски задължения (Бележка 22)	29 195	22 775
Задължения към свързани лица (Бележка 20, 22)	54 925	50 718
Авансови плащания от свързани лица (Бележка 20)	9 779	-
Задължения към персонала	1 331	981
Други задължения към свързани лица (Бележка 20)	312	426
Задължения за данъци	453	410
Други задължения	2 563	2 920
	<b>98 558</b>	<b>78 230</b>

**18. Неотменени ангажименти**

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
Машины, съоръжения, оборудване	11 090	3 994

*Инвестиционна програма*

През 2018 година Дружеството предвижда завършване на реконструкцията на активи в леярно и валцово производство. Очакваните инвестиционни разходи възлизат на 11 090 хил. лв.

**19. Условни задължения***Банкови гаранции и акредитиви*

Банковите гаранции и акредитиви, издадени от други компании в полза на София Мед АД, възлизат на 1 658 хил. лв. (2016 г.: 4 910 хил. лв.) към отчетната дата.

Банковите гаранции и акредитиви, издадени от София Мед АД в полза на други компании възлизат на 3 705 хил. лв. (2016 г.: 7 588 хил. лв.) към отчетната дата.

**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 ElvalHalcor 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*

Всички дружества от групата Viohalco се считат за свързани лица под общ контрол.

**б) Продажби на стоки и услуги**

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
Продажби на стоки	195 020	136 134
Продажби на услуги	234	333
	<u>195 254</u>	<u>136 467</u>

**в) Покупки на стоки и услуги**

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
Покупки на стоки	244 334	181 803
Покупки на услуги	5 574	4 821
	<u>249 908</u>	<u>186 624</u>

## 20. Свързани лица (продължение)

## г) Възнаграждения на ключовия ръководен персонал

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
Заплати и други краткосрочни доходи	2 481	2 346

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

	2017	2016
<i>В хиляди лева</i>		
Вземания от свързани лица	9 677	9 734
Задължения към свързани лица	65 016	51 144

Вземания	2017	2016	Задължения	2017	2016
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>		<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Етем България ЕАД	-	11	Steelmet Romania	66	6
Teprometal Germany	134	341	Teprometal Germany	235	354
MKC Metall Kunden Center	797	6 176	Metal Agencies	-	22
Hellenic Cables	440	382	Teka Systems Greece	136	133
CPW America Co.	334	299	Hellenic Cables	-	4
Fitco	211	-	ElvalHalcor – търговски вземания	39 261	39 473
Elval Colour	13	13	ElvalHalcor – получени авансови плащания	9 779	-
Metal Agencies	3 545	1 141	Металко България	12	18
Steelmet Romania	-	3	Сигма-Ис АД	411	182
Металвалиус ЕООД	24	-	Леско ЕООД	106	101
Reynolds Cuivre SAS	4 074	1 307	MKC Metall Kunden Center	6	2
Vepal	-	26	Genecos	4	147
Металайн ЕАД	2	35	Viexal	25	14
International Trade	103	-	Base Metal Ticaret ve Sanayi A.S.	91	55
			Fulgor	-	199
			Металвалиус ЕООД	14 689	9 656
			Сидма България ЕАД	6	1
			CPW America Co.	-	168
			Alurame	124	170
			Reynolds Cuivre SAS	-	466
			Металайн ЕАД	43	(32)
			Стомана Индъстри АД	-	5
			Icme Ecab	22	-
	<u>9 677</u>	<u>9 734</u>		<u>65 016</u>	<u>51 144</u>



## 20. Свързани лица (продължение)

Продажби	2017	2016	Покупки	2017	2016
	хил. лева	хил. лева		хил. лева	хил. лева
Етем България ЕАД	45	76	Етем България ЕАД	7	87
Metal Agencies	55 926	41 207	Тепrometal Germany	774	612
Steelmet Romania	5 695	5 880	Metal Agencies	16	22
ElvalHalcor	5 069	3 597	Стомана Индъстри АД	-	4
МКС Metall Kunden Center	54 910	41 408	Fitco	538	1 129
Тепrometal Germany	4 598	4 659	Teka Systems Greece	868	317
Тека Системс ЕАД	2	2	Сидма България ЕАД	70	63
Elval	-	7	ElvalHalcor	118 766	73 185
Fitco	8 975	4 158	Тепрометал България	-	150
Genecos	-	(257)	Сигма-Ис АД	2 123	1 732
Corint pipeworks	18	-	Леско ЕООД	802	811
Icme Ecab	1 992	786	МКС Metall Kunden Center	16	5
Hellenic Cables	1 748	1 177	Elval	-	2
Металвалиус ЕООД	10 300	12 749	Genecos	-	86
Fulgor	15	458	Steelmet Romania	94	34
CPW America Co.	2 005	1 686	Металвалиус ЕООД	122 867	106 505
Erlikon	-	-	Hellenic Cables	1	17
Reynolds Cuivre SAS	41 620	18 729	Viexal	483	409
Base Metal Ticaret ve Sanayi A.S.	-	23	Fulgor	240	498
Vepal	-	26	Alurame	217	166
Металайн ЕАД	72	96	Base Metal Ticaret ve Sanayi A.S.	112	111
Стомана Индъстри АД	90	-	Elkeme	-	1
Alurame	278	-	Etil	58	-
International Trade	1 896	-	CPW America Co.	21	357
			Reynolds Cuivre SAS	41	44
			Vepal	-	2
			Металайн ЕАД	346	275
			Металко България ЕАД	124	-
			Bridgnorth Aluminium	8	-
			Icme Ecab	1 316	-
	<b>195 254</b>	<b>136 467</b>		<b>249 908</b>	<b>186 624</b>

## 20. Свързани лица (продължение)

**Свързани лица**

Етем България ЕАД  
Metal Agencies  
Reynolds Cuivre SAS  
Steelmet Romania  
ElvalHalcor  
Hellenic Cables  
МКС Metall Kunden Center  
Сидма България ЕАД  
Teprometal Germany  
Тека Системс ЕАД  
Icme Escab  
Сигма-Ис АД  
Alurame  
Металвалиус ЕООД  
CPW America Co.  
Стомана Индъстри АД  
Металко България ЕАД  
Леско ЕООД  
Genecos  
Fulgor  
Fitco  
Elval  
Vepal  
Teka Systems Greece  
Viexal  
Elkeme  
Металайн ЕАД  
Base Metal Ticaret ve Sanayi A.S.  
Металко България ЕАД  
International Trade  
Bridgnorth Aluminium

**Вид на сделката през 2017**

Готова продукция, стоки, материали  
Готова продукция, услуги  
Готова продукция, услуги  
Готова продукция, услуги  
\*  
Готова продукция, материали  
Готова продукция, услуги  
Материали  
Готова продукция, услуги  
Услуги  
Готова продукция  
Услуги, материали  
Услуги  
Услуги, материали  
Готова продукция, услуги  
ДМА  
Услуги  
Материали  
Готова продукция, услуги  
Готова продукция, материали  
Готова продукция, стоки, материали, услуги  
Готова продукция, услуги  
Материали, услуги  
ДМА, услуги  
Услуги  
Услуги  
Услуги, материали  
Готова продукция, услуги  
Услуги  
Готова продукция  
Услуги

(\*)Видът на сделките между Дружеството и ElvalHalcor 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	
	2017	2016
<b>Инструменти с променлива лихва</b>		
Финансови пасиви	(155 448)	(176 306)
	<b>(155 448)</b>	<b>(176 306)</b>

*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 2016 г.

<i>Ефект в хиляди лева</i>	Печалби и загуби		Собствен капитал	
	0,25% увеличение	0,25% намаление	0,25% увеличение	0,25% намаление
<b>31 декември 2017</b>				
Инструменти с променлива лихва	(389)	389	-	-
<b>Чувствителност на паричните потоци (нетно)</b>	<b>(389)</b>	<b>389</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>31 декември 2016</b>				
Инструменти с променлива лихва	(577)	577	-	-
<b>Чувствителност на паричните потоци (нетно)</b>	<b>(577)</b>	<b>577</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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:

**2017**

<i>В хиляди лева</i>	Евро	Лева	Щатски долар	Британска лира	Швейцарс- ки франк
Търговски и други вземания	18 937	1 133	10 855	3 541	(117)
Получени лихвоносни заеми	(151 275)	(47)	(1 872)	(2 208)	(46)
Търговски и други задължения	(62 954)	(7 246)	(13 940)	26	(6)
Парични средства и парични еквиваленти	2 650	-	925	5	9
	(192 642)	(6 160)	(4 032)	1 364	(160)
Ценови споразумения (покупки / продажби)	-	-	(3 729)	2 996	22
Деривативи (номинална стойност)	(6 224)	-	10 099	(3 880)	5
Обща експозиция към валутен риск	(198 866)	-	2 338	480	(133)

**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)
Обща експозиция към валутен риск	(196 495)	-	388	192	(14)

Следните значими обменни курсове са приложими през годината:

	Среден курс		Курс към отчетната дата	
	2017	2016	2017	2016
USD 1	1.735	1.768	1.631	1.855
GBP 1	2.232	2.393	2.204	2.284
CHF 1	1.762	1.795	1.671	1.821

**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) на валутния курс на щатския долар спрямо лева	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху собствения капитал
	%	хил. лева	хил. лева
<b>2017</b>	10%	234	-
	-10%	(234)	-
<b>2016</b>	10%	39	-
	-10%	(39)	-
	Увеличение/ (намаление) на валутния курс на британската лира спрямо лева	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху собствения капитал
	%	хил. лева	хил. лева
<b>2017</b>	10%	48	-
	-10%	(48)	-
<b>2016</b>	10%	19	-
	-10%	(19)	-
	Увеличение/ (намаление) на валутния курс на швейцарски франк спрямо лева	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху собствения капитал
	%	хил. лева	хил. лева
<b>2017</b>	10%	(13)	-
	-10%	13	-
<b>2016</b>	10%	(1)	-
	-10%	1	-

*Ценови риск*

Дружеството е изложено на значителен риск в резултат на промените в цените на медта и цинка, които са основни суровини за производството. Дружеството следва политика на хеджиране на този риск. Дружеството договаря цените за покупка и продажба на базата на цените оферирани на Лондонската борса за метали (ЛБМ) на определени дати. Дружеството сключва срочен договор (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 на 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 – 41 560 хил. лв. към 31 декември 2017 г. (31 декември 2016 г.: 62 502 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 2017 г.**

	Балансова стойност	< 1 година	1-2 години	2-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Лихвоносни заеми и привлечени средства	155 448	155 448	-	-	-	155 448
Търговски и други	84 120	84 120	-	-	-	84 120
	<b>239 568</b>	<b>239 568</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>239 568</b>

Банковите заеми са с падеж декември 2018 г. Ръководството е в активна комуникация с банките – кредитори и смята, че договарянето на нови кредитни линии ще бъде финализирано през третото тримесечие на 2018 г. Съответно, съществуващите банкови заеми ще бъдат рефинансирани преди падежа им.

**Годината, завършваща на 31 декември 2016 г.**

	Балансова стойност	< 1 година	1-2 години	2-5 години	> 5 години	Общо
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Лихвоносни заеми и привлечени средства	176 306	41 197	150 432	-	-	191 629
Търговски и други	74 642	74 642	-	-	-	74 642
	<b>250 948</b>	<b>115 839</b>	<b>150 432</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>266 271</b>

**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 закупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2017 г. и през 2016 г. няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Управлението на структурата 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 2017 г.		Балансова стойност					Справедлива стойност			
		Хедж на справедлив и парични стойности								
		Хедж на парични потоци - хеджиращи	хеджиращи инструменти	Заеми и вземания	Други финансови пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
В хил. лева	Бел.	инструменти	ти	я	пасиви	Общо				
<b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност</b>										
Деривативни финансови инструменти		2 056	-	-	-	2 056	2 056	-	-	2 056
Деривативни финансови инструменти	9	-	1 566	-	-	1 566	-	1 566	-	1 566
		2 056	1 566	-	-	3 622	2 056	1 566	-	3 622
<b>Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност</b>										
Търговски и други вземания	8	-	-	34 349	-	34 349				
Пари и парични еквиваленти	10	-	-	3 589	-	3 589				
		-	-	37 938	-	37 938				
<b>Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност</b>										
Деривативни финансови инструменти	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>										
Лихвоносни заеми и привлечени средства	13	-	-	-	(155 448)	(155 448)				
Търговски задължения	17	-	-	-	(84 120)	(84 120)				
		-	-	-	(239 568)	(239 568)				

## 22. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

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		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, 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)				

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. Активи, държани за продажба

Към 31 декември 2017 г. група активи, представляващи линия за непрекъснато леене на цинк, са представени като активи, държани за продажба. Балансовата стойност на активите към 31 декември 2017 г. е 8 792 хил. лв. Ръководството възнамерява да продаде тези активи на дружеството – майка. През май 2017 г. Дружеството подписва договор с Halcor Metal Works SA (към момента ElvalHalcor) за продажбата на цинковата линия в рамките на годината, завършваща на 30 юни 2018 г., за цена, надвишаваща балансовата стойност на активите към 31 декември 2017 г. В края на май 2017 г. Дружеството е получило авансово плащане в размер на 5 млн. евро във връзка с изпълнението на договора с Halcor Metal Works SA за продажбата на цинковата линия (Бележка 20).

## 24. 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 2017 г.



КПМГ Одит 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 2017 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 2017 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 изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). 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 Одит ООД

Мария Пенева  
Управител

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

12 юни 2018 г.

Добрина Калоянова  
Регистриран одитор,  
отговорен за одита

