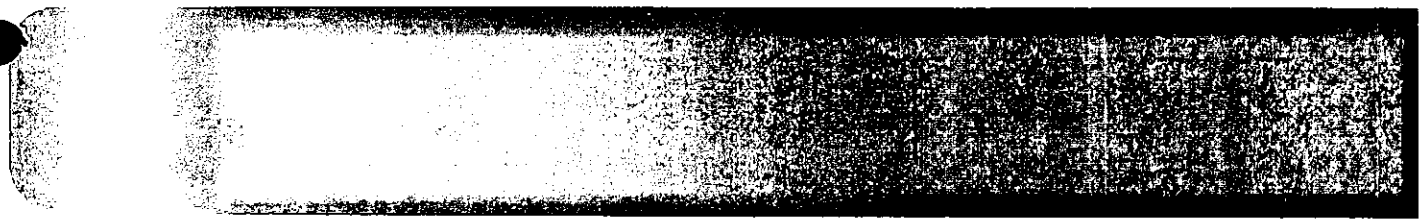
МНТ
BULGARIA

Годишен финансов отчет и доклад за дейността на

Магнетик Хед Текнолоджис (България) АД

за 2007 година



Вярно с оригинала

МАГНЕТИК ХЕД ТЕКНОЛОЖДИС (БЪЛГАРИЯ) АД

Управителен съвет:	**Уили Шрепфер** **Максуел Джейкъб Шуорц** **Мариана Радкова Сланчева**
Изпълнителен директор:	**Максуел Джейкъб Шуорц**
Финансов директор:	**Лиляна Танева**
Главен счетоводител:	**Петър Сланчев**
Адрес на управление:	**гр.Разлог, ул."Стара планина" № 1**
Юристи:	**Адвокатско дружество** **"Джингов, Гугински, Кютчуков и Величков"**
Обслужващи банки:	**УниКредит Булбанк АД** **И Еф Джи Юробанк България АД**
Одитори:	**АФА ООД**

Съдържание

1. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	6 страници
2. ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	3 страници
3. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	50 страници

МНТ
BULGARIA

Д О К Л А Д

за дейността на Магнетик Хед Технолоджис (България) за 2007 година.

Описание на дейността

Магнетик Хед Технолоджис (България) АД е акционерно дружество, регистрирано в Благоевградски окръжен съд по ф.д. 841/1997г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. Разлог област Благоевград, ул.Стара Планина № 1.

Описание на дейността

Дружеството е с основен предмет на дейност, развойна, внедрителска и производствена дейност в областта на магнитните глави.

Дружеството е водещ производител на магнитни глави, които се използват в устройства за разчитане на електронни символи на магнитни ленти. Дружеството е специализирано в производството на къси серии магнитни глави, изискващи специализирана обработка, съобразена със специфичните изисквания на клиентите. Конкурентноспособността на Дружеството се базира на градената близо 35 години компетентност в изследванията и производството на магнитни глави.

Структура на основния капитал

Мажоритарен акционер в МХТБ АД (Дружеството) с 99.63% акционерно участие е Магнетик Хед Технолоджис Инк. ("МХТ"), чуждестранно юридическо лице, което от своя страна е 100% собственост на Мичиган Магнетикс, Инк. ('ММІ"). Контрол върху ММІ, а съответно и върху МХТ и МХТБ АД, упражнява г-н Максуел Шуорц, който също притежава 100% от акциите на ММІ.

Акционери	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност	(хил.лева)
Michigan Magnetics Inc.	**99.63%**	**7,506,505**	**1 лв.**	**7,506**
Физически лица	**0.37%**	**27,924**	**1 лв.**	**28**
Общо	**100.00%**	**7,534,429**		**7,534**

Преглед и анализ от резултатите от дейността през 2007г.

- Приходи на продажбите – 4,470 хил.лв., което е намаление на продажбите с 25.70% спрямо 2006г;
- Оперативна печалба – 1,804 хил.лв., което е намаление с 8.52% спрямо 2006;

Намалението на продажбите в сравнение с преходната 2006 е в резултат на прекратяването на договора с английската компания НОРТРОП ГРУМАН СПЕРИ МАРИЙН през месец май 2006г. За да компенсира тази загуба , ръководството на дружеството предприема мерки и в резултат на много добрата маркетинговата дейност, която се извършва от фирмата – майка в САЩ, продажбите през последното тримесечие на 2007г са увеличени с 12,39 % в сравнение със същия период на 2006г.

През месец Февруари 2007 г., беше извършено намаление на броя на персонала с 22%, което отговаря на реалните потребности и производствена програма. Към 31.12.2007г. средно – списъчния състав на персонала в дружеството е 138 работници и служители (31.12.2006.:189).

Непрекъснато се оптимизира процесът на доставка на основни материали, като се търсят алтернативни доставчици. Оптимизирани са разходите свързани с реализацията на готова продукция.

Продукцията е предназначена изцяло за износ като основните географски пазари обхващат САЩ, Канада и страните от Европейския съюз. Следва да се отбележи, че няма намаление на клиентската база за произвежданите магнитни глави.

По отношение на финансовите резултати, загубата преди данъци е с 1,2 милиона по ниска, което е индикатор за правилната политика на фирменото ръководство по отношение на предприетите мерки за компенсиране загубата от прекратяването на договора с английската фирма.

Показател за подобряване на финансовите резултати и излизането от кризата са резултатите за първото тримесечие на 2008г. Натрупаната печалба към 31.03.2008 г. е 267хил. лв

Планове за развитие на дружеството през 2008 г.

Магнетик Хед Технолоджис (България) АД е тясно специализирано предприятие в производството на къси серии, съобразени със специфичните изисквания на клиентите и това прави компанията изключително конкурентноспособна и на практика единствен производител в Европа за повечето типове магнитни глави.

Другите усилия на ръководството са насочени към сключване на договори за сглобяване на крайни устройства, в които се използват произвежданите в дружеството магнитни глави. В заключителен етап са преговорите с италианска фирма за сглобяване на билето-четящи устройства.

По- важните проекти, по които работят специалистите от инжинерингговия отдел на дружеството са нови разработки по проекти за: Иран; i-Cache USA; Mettler Toledo.

Продължават разработките за подобряване на конструкцията на магнитните глави, а така също и замяната на основни материали, както и оптимизаране на технологичния процес.

Съществуващата материална база и свободните производствени мощности, са причината, поради която ръководството търси възможности за оптимизиране и разширяване на дейностите. От началото на 2008г е започнала а съвместна разработка с външна консултантска фирма, целта на която е:

- Оптимизиране на разходите;
- Подобряване на организационната структура;
- Преструктуриране на производството;
- Оползотворяване на свободните площи.

Ръководството на дружеството е разработило бизнес програма за 2008г., в която са заложени следните цели:

- Увеличаване на обема на продажбите през 2008 г. с около 20 % спрямо 2007 г.;
- Подобряване качеството на произвежданите родукти;
- Намиране на нови клиента за продажби на магнитни глави;
- Сключване на договори за сглобяване на крайни устройства;
- Средният период на събиране на вземанията от клиенти да се запази под 45 дни;
- Средният период на погасяване на задълженията към доставчиците да не надхвърля 45 дни;
- Повишаване производителността на прекия труд с 5% спрямо 2007 година;

Управление

Магнетик Хед Текнолоджис (България) АД има двустепенна система на управление – Надзорен съвет и Управителен съвет.

Действащият състав на органите на управление към 31.12.2007 г. е:

Надзорен съвет
Флоранс Ан Шуорц
Карол Ан Шуорц
Майкъл Дан Шуорц

Управителен съвет
Уили Шрепфер
Максуел Джейкъб Шуорц
Мариана Радкова Сланчева

Оперативно управление на Дружеството към 31.12.2007 е възложено на:

- Максуел Джейкъб Шуорц – изпълнителен директор;
- Мариана Радкова Сланчева – оперативен директор инженеринг;
- Лиляна Борисова Танева – директор финанси и администрация.

Финансови инструменти и управление на финансовия риск

Дружеството управлява паричните си потоци, ценовия, кредитния и ликвидния рискове. То не е изложено на ценови риск за негативните промени в цените на готовата продукция и покупка на стоки, защото съгласно договорните отношения с клиентите и доставчиците те са обект на периодичен анализ и актуализиране.

Дружеството не притежава акции и ценни книжа, които са обект на търгуване и не е изложено на рискове от негативни промени на фондовите пазари.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания , но дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск извън свързаните лица.

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет.

Не са настъпили след датата на баланса важни събития, които биха изисквали корекция или оповестяване във финансовия отчет на 2007 г. или в приложенията към него.

Докладът за дейността е приет от Управителния съвет на 04 април 2008 г. и е подписан от негово име от изпълнителния директор Максуел Шуорц.

04 април 2008 година,
Гр. Разлог

Максуел Джейкъб Шуорц
Изпълнителен Директор



АФА
ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНЪЦИ
ПРАВО

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА
МАГНЕТИК ХЕД ТЕКНОЛОДЖИС (БЪЛГАРИЯ) АД

Доклад върху финансовия отчет

1. Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **Магнетик Хед Текнолоджис (България) АД** (Дружеството), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 година, отчета за доходите, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

2. Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз, се носи от ръководството. 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 да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

3. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит.

4. С изключение на посоченото в параграфи 6 и 7 нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

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

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Основание за квалифицирано мнение

6. В счетоводния баланс към 31 декември 2007 година са включени производствени машини и оборудване с балансова стойност 103 х.лв., които не се използват и са неприложими в настоящата производствената дейност. Ръководството на Дружеството е изразило намерение за тяхната продажба и на база направена оценка от лицензирани оценители очаква приходите от продажбата да превишат балансовата стойност на тези активи. Като се има предвид специализираният характер и отсъствието на активен пазар за такива активи, както и поради факта, че същите не се използват в дейността, съществува определена несигурност дали дружеството няма да претърпи загуби при тяхната реализация. Поради това, ние не сме били в състояние, чрез други одиторски процедури, да се убедим в достатъчна степен относно балансовата стойност на тези активи към 31 декември 2007 година, както и дали не са надценени във финансовия отчет и в каква степен.

7. В счетоводния баланс към 31 декември 2007 година в състава на материалните запаси са включени залежали основни материали на стойност 516 х.лв. и резервни части на стойност 166 х.лв. Ръководството счита, че съществуват възможности за реализация и/или употреба на тези материални запаси. На нас не ни бяха предоставени достатъчни и конкретни доказателства относно бъдещото потребление на тези материални запаси, за да се установи дали това няма да доведе до допълнителни загуби за Дружеството при тяхната бъдеща консумация или продажба. Поради това ние не сме били в състояние, чрез други одиторски процедури, да се убедим в достатъчна степен относно балансовата стойност на тези активи към 31 декември 2007 година, както и дали не са надценени във финансовия отчет и в каква степен.

Квалифицирано мнение

8. В резултат на това удостоверяваме, че с изключение на ефектите от корекциите, ако такива съществуват, които биха могли да бъдат определени за необходими, в случай, че ние бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност в крайните резултати от посоченото в параграфи 6 и 7 финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2007 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността *на Дружеството по изискванията на Закона за счетоводството (чл. 33)*

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, пар. 4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Дружеството за отчетната 2007 г. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 04 април 2008 г. се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2007 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

АФА ООД
Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Валя Йорданова Йорданова
Управител

Рени Георгиева Йорданова
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №015
"АФА" ООД

04 април 2008 г.
ул. "Оборище" 38
гр. София 1504, България

СЪДЪРЖАНИЕ

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ 1
БАЛАНС 2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО 5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО 6
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ 23
4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА РЕАЛИЗИРАНАТА ПРОДУКЦИЯ 23
5. ДРУГИ ДОХОДИ / (ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА 24
6. РАЗХОДИ ЗА ПРОДАЖБИ 24
7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ 25
8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА 26
9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА 26
10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ 27
11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ 27
12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ 28
13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ 29
14. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ 30
15. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ 30
16. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ 31
17. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ 32
18. ДРУГИ ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ 33
19. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ 33
20. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ 34
21. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ 34
22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ 35
23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ 36
24. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ 38
25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ 39
26. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ 39
27. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 39
28. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 40
29. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА 41
30. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК 42

МАГНЕТИК ХЕД ТЕКНОЛОЖДИС (БЪЛГАРИЯ) АД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

за 2007 година

	Приложения	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Приходи от продажби	3	4 470	6 016
Себестойност на продажбите	4	(2 666)	(4 044)
Печалба от оперативна дейност		**1 804**	**1 972**
Други доходи/ (загуби) от дейността	5	100	(509)
Разходи за продажби	6	(785)	(1 229)
Административни разходи	7	(808)	(942)
Други разходи	9	(228)	(455)
Финансови разходи	10	(153)	(124)
Загуба преди облагане с данъци		**(70)**	**(1 287)**
Икономия от данъци	11	45	128
Нетна загуба за периода		**(25)**	**(1 159)**

Приложенията на страници от 1 до 50 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет на страници от 1 до 50 е одобрен за издаване от Управителен съвет и е подписан от негово име на 04.04.2008 г. от:

Изпълнителен директор: *(Максуел Шуорц)*

МАГНЕТИК ХЕД ТЕКНОЛОДЖИС АД * България

Главен счетоводител (съставител): *(Петър Сланчев)*

АФА 007

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №015 "АФА" ООД

МАГНЕТИК ХЕД ТЕКНОЛОЖДИС (БЪЛГАРИЯ) АД

БАЛАНС

към 31 декември 2007

	Приложения	31 декември 2007	31 декември 2006
		BGN '000	BGN '000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	12	2 723	3 255
Нематериални активи	13	7	10
Вземания от свързани лица	14	7 847	6 253
Други дългосрочни вземания	15	42	78
		10 619	**9 596**
Текущи активи			
Материални запаси	16	2 133	2 347
Вземания от свързани лица	14	1 000	2 175
Търговски вземания	17	460	587
Други текущи вземания	18	58	187
Парични средства и парични еквиваленти	19	54	21
		3 705	**5 317**
Общо активи		**14 324**	**14 913**
КАПИТАЛ			
Основен капитал		7 534	7 534
Неразпределена печалба		3 730	3 755
	20	**11 264**	**11 289**
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни банкови заеми	21	33	568
Задължения по финансов лизинг	22	38	-
Задължения към персонала при пенсиониране	23	83	46
Пасиви по отсрочени данъци	24	147	193
		301	**807**
Текущи задължения			
Задължения към свързани предприятия	25	1 000	1 628
Краткосрочни банкови заеми	26	707	784
Текуща част от дългосрочни банкови заеми	21	652	183
Търговски задължения	27	352	157
Други текущи задължения	28	48	65
		2 759	**2 817**
Общо пасиви		**3 060**	**3 624**
Общо капитал и пасиви		**14 324**	**14 913**

Приложенията на страници от 1 до 50 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 50 е одобрен за издаване от Управителен съвет и е подписан от негово име на 04.04.2008 г. от:

Изпълнителен директор: *(Максуел Шубрук)*

Главен счетоводител (съставител): *(Петър Станчев)*

МАГНЕТИК ХЕД ТЕКНОЛОЖДИС АД * България

А СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ А София Рег. №015 "АФА" ОСД

МАГНЕТИК ХЕД ТЕКНОЛОЖДИС (БЪЛГАРИЯ) АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за 2007 година

	Приложения	2007 BGN '000	2006 BGN '000
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		3 088	4 452
Плащания на доставчици		(1 605)	(3 588)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване		(1 188)	(1 458)
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства		(141)	(114)
Платени банкови такси		(16)	(18)
Възстановени/ (платени) данъци (без данъци върху печалбата)		87	(20)
Възстановени/ (платени) данъци върху печалбата		95	(220)
Курсови разлики, нетно		(2)	(6)
Получени лихви		6	7
Други постъпления/(плащания), нетно		(34)	(38)
Нетни парични потоци от оперативната дейност		**290**	**(1 003)**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на имоти, машини и оборудване		24	113
Покупки на машини и оборудване		(117)	(100)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционната		**(93)**	**13**
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от дългосрочни банкови заеми		-	1 590
Постъпления от краткосрочни банкови заеми		498	-
Изплащане на дългосрочни банкови заеми		(65)	-
Изплащане на краткосрочни банкови заеми		(575)	(828)
Плащания по финансов лизинг		(5)	(15)
Платени лихви и комисионни по заеми с инвестиционно предназначение		(17)	(9)
Нетни парични потоци използвани във финансовата дейност		**(164)**	**738**
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**33**	**(252)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		21	273
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	19	**54**	**21**

Приложенията на страници от 1 до 50 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет на страници от 1 до 50 е одобрен за издаване от Управителен съвет и е подписан от негово име на 04.04.2008 г. от:

Изпълнителен директор:
(Максуел Шубри)

Главен счетоводител (съставител) :
(Петър Станчев)

МАГНЕТИК ХЕД ТЕКНОЛОЖДИС АД България

АФА ООД СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №015 "АФА" ООД

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за 2007 година

	Приложение	Основен капитал	Неразпределена печалба	Общо
		BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 31 декември 2005		**7 534**	**4 914**	**12 448**
Резултат за периода		-	(1 195)	**(1 195)**
Салдо към 31 декември 2006 г.		**7 534**	**3 719**	**11 253**
Корекция			36	**36**
Салдо към 31 декември 2006 г.		**7 534**	**3 755**	**11 289**
Резултат за периода		-	(25)	**(25)**
Салдо към 31 декември 2007 г.	20	**7 534**	**3 730**	**11 264**

Приложенията на страници от 1 до 50 са неразделна част от финансовия отчет.
Финансовият отчет на страници от 1 до 50 е одобрен за издаване от Управителен съвет и е подписан от негово име на 04.04.2008 г. от:

Изпълнителен директор: *(Максул Шуорц)*

Главен счетоводител (съставител): *(Петър Данчев)*

МАГНЕТИК ХЕД ТЕКНОЛОДЖИС АД България

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №015 "АФА" ООД

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Магнетик Хед Текнолоджис (България) АД (Дружеството) е регистрирано в Благоевградски окръжен съд по ф.д. 841/1997 г.

Дружеството е със седалище и адрес на управление гр.Разлог, област Благоевград, ул.Стара Планина № 1.

1.1.Собственост и управление

Към 31.12.2007 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Мичиган Хед Текнолоджис Инк. със седалище САЩ	99,63 %
Физически лица	0,37 %

Магнетик Хед Текнолоджис (България) АД има двустепенна система на управление – Надзорен съвет и Управителен съвет.

Действащият състав на органите на управление към 31.12.2007 г. е:

Надзорен съвет

Флоранс Ан Шуорц

Карол Ан Шуорц

Майкъл Дан Шуорц

Управителен съвет

Уили Шрепфер

Максуел Джейкъб Шуорц

Мариана Радкова Сланчева

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Максуел Шуорц.

Към 31.12.2007 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 138 работници и служители (31.12.2006 г.: 189).

1.2. Предмет на дейност

Основният предмет на дейност на Дружеството е извършване на развойна, внедрителска и производствена дейност в областта на магнитните глави, електроника и фина механика, търговия в страната и чужбина.

1.3.Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2005-2007 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2005	2006	2007*
БВП в млн. Лева	42,797	49,3611	56,520
Реален растеж на БВП	6,2%	6.3%	6.2%
Инфлация в края на годината	6.5%	6.5%	12.5%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.57415	1.55010	1.41982
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.65790	1.48506	1.33122
Основен лихвен процент в края на годината	2.05%	2.69%	4.58%
Безработица (в края на годината)	10.73%	9.12%	6.9%

Източник БНБ.

* *Данните за 2007 г. са предварителни.*

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1.База за съставяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Магнетик Хед Технолоджис (България) АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2007 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са уместни за неговата дейност. От възприемането на новите или ревизирани стандарти не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти. Такива са МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* (в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2007 г.) и съответстващите изменения в МСС 1 *Представяне на финансовите отчети - Оповестявания на капитала* (в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2007 г.) и КРМСФО 10 *Междинни финансови отчети и отчитане на обезценка (в сила за годишни периоди, започващи от 01.01.2007).*

Към датата на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила:

- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.);
- МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.);
- КРМСФО 11 Операции с групови и обратно изкупени акции (в сила за годишни периоди от 01.03.2007 г.);
- КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.);
- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г);
- КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.).

МСФО 8, промените в МСС 23 и тълкуванията не са адаптирани за по-ранно приложение от дружеството. Ръководството на дружеството предвижда, че промените в посочените стандарти и тълкувания не биха имали съществен ефект в бъдеще върху неговите финансови отчети освен евентуално разширяване на оповестяванията.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.18.

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1:DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в баланса, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

2.4. Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на продукция, стоки и материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи, произтичащи от тяхната собственост преминават в купувача.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването й.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените продукция, стоки и услуги, нетно от косвени данъци и предоставени отстъпки и рабати.

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за доходите, когато възникнат, като се представят нетно към "други доходи/загуби от дейността".

2.5. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи се състоят от лихвени разходи, вкл. банкови такси и други преки разходи по кредити, финансов лизинг и банкови гаранции.

2.6. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по себестойност (цена на придобиване), намалена с натрупаната амортизация (без земите) и загубите от обезценка.

Имотите, машините и оборудването на дружеството са оценени по справедлива стойност към 01.01.2004 година. Тази стойност е приета за заместител (аналог) на цена на придобиване съгласно МСФО 1"Прилагане за първи път на международните стандарти за финансови отчети". Балансовата стойност на активите е сравнена с определената от независими оценители

справедлива стойност и ефектите от еднократната оценка са отразени в натрупани печалби към собствения капитал.

Първоначално оценяване

При първоначалното им придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират като текущ разход в момента на придобиването им.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е модела на себестойността по МСС 16 – себестойност, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- сгради – от 25 до 32 г. (в зависимост от предназначението и конструкцията);
- машини, съоръжения и оборудване – от 4 до 25 г.;
- компютри – 5 г.;
- транспортни средства – от 3 до 12 г.;
- стопански инвентар – от 6 до 20 г.

Определеният срок на ползване на дълготрайните материални активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата им стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите, бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за доходите в "други разходи". Последващо увеличение на възстановимата стойност на обезценените активи се отчита в "други доходи" до размера на отчетените преди това загуби от обезценка за съответния актив.

2.7. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени лицензи за ползване на програмни продукти.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 2 до 5 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за доходите.

2.8. Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: цена на придобиване (себестойност) и нетна реализуема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва:

• суровини, материали и стоки в готов вид – всички доставни разходи, които включват покупна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното използване вид;

• готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и приспадаща се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция се извършва на базата на очаквана (планова) себестойност на произведената продукция.

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

Нетната реализуема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за продажба (Приложение № 2.18.3).

2.9. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Приблизителната оценка за загуба от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато се установят правните основания за това, или когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо. Изписването става за сметка на формирания коректив (Приложение № 2.18.4).

2.10. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е по-малък от 3 месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с кредити за оборотен капитал се включват в оперативна дейност;
- трайно блокираните парични средства (за обезпечения по банкови гаранции, по съдебни производства и др.) се представят на лицевата страна на баланса като част от паричните средства и еквиваленти, но не се включват като част от тях при изготвянето на отчета за паричните потоци.
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва като "други постъпления (плащания)", нетно към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.11. Задължения към доставчици и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

Когато задълженията към доставчици са разсрочени извън нормалните кредитни срокове, те се отчитат по сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение, а разликата между сегашната стойност и общата сума на плащанията се отчита като финансов разход (лихва).

2.12. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за доходите като финансови приходи/разходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

2.13. Лизинг

Финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в счетоводния баланс на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за доходите като финансови разходи.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

Оперативен лизинг.

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив, се класифицира като оперативен лизинг.

Плащанията/постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи/приходи в отчета за доходи на база линеен метод за периода на лизинга. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

2.14. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ), на разпоредбите на действащото осигурително законодателство и на Колективния трудов договор (КТД) на дружеството, който е в сила от 28.02.2007 г. до 28.02.2009 г.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО). Общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и здравно осигуряване през 2007 г., е както следва:

- за периода 01.01.2007 г. – 30.09.2007 г.

35.5% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 65:35) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството.

През 2006 г. размерът на вноската е бил същият при същото съотношение.

- за периода 01.10.2007 г. – 31.12.2007 г.

32.5% (разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 65:35) за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в дружеството.

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "ГВРС" в размер на 0.5%, както и осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ", която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието.

През 2008 г. се запазва общият процент от 32.5%, но разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 60:40.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", фонд "ГВРС", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж.. Аналогични са задълженията по отношение на здравното осигуряване

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда и Колективния трудов договор, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения:

- неспазено предизвестие - за периода на неспазеното предизвестие;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – от една брутна месечна работна заплата;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – в размер на брутното възнаграждение на работника за два месеца при условие, че има най-малко пет години трудов стаж и не е получавал обезщетение на същото основание;
- при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружеството;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

Социалната програма на дружеството през 2007 г. е обусловена от действието на КТД

В социалната програма на дружеството са включени следните видове социални помощи и доплащания, които дружеството се задължава да осигури, в зависимост от финансовите възможности:

• за платен годишен отпуск - по 1 ден допълнителна отпуска за всеки 5 години трудов стаж в предприятието ;

• столово хранене: 2.20 лв на ден

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за доходите в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда и Колективния трудов договор дружеството е задължено да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в баланса, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за доходите. Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за доходите.

Към датата на всеки годишен финансов отчет, дружеството назначава актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици.

Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опит. Дружеството е приело подход за незабавно признаване на натрупаната към края на периода актюерска печалба (загуба). Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в баланса по тяхната сегашна стойност.

2.15. Акционерен капитал и резерви

Магнетик Хед Технолоджис (България) АД е създадено като акционерно дружество. Като такова е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на ***акционерен капитал***, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава дружеството е длъжно да формира и законов резерв **"*фонд Резервен*"**, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, по решение на общото събрание;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Съгласно изискванията на Търговския закон средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

2.16. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2007 г. е 10% (2006 г. : 15%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят като се използва балансовият пасивен метод по отношение на всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2007 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2006 г.: 10%).

2.17. Финансови инструменти

2.17.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията "кредити и вземания", включително паричните средства и еквиваленти. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното

придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в баланса.

Обичайно дружеството признава в баланса си финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от баланса на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице).

Кредити и вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти, от баланса. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за доходите, към "други доходи от дейността".

2.17.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на дружеството включват заеми и задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедливата им стойност нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо - по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва, освен за просрочени, предоговаряни и под условие за предсрочно изплащане. (Приложения № 2.11, 2.12 и 2.13)

2.18. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

2.18.1. Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството.

При дефинирани доходи след пенсиониране дружеството е приело да амортизира натрупаната актюерска печалба (загуба) незабавно в текущия финансов резултат. (Приложение № 23).

2.18.2. Обезценка на имоти, машини и оборудване

Към датата на всеки отчет ръководството на дружеството извършва преглед за обезценка на имотите, машините и оборудването. Към 31.12.2007 г. ръководството е преценило, че не са налице условия за обезценка и предположенията са, че балансовата стойност на дълготрайните материални активи не превишава тяхната възстановима стойност. Към 31.12.2006 г. е извършен аналогичен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи в резултат на който са отчетени загуби от обезценки, които са отразени в годишния финансов отчет за 2006 г. (Приложение № 12).

2.18.3. Обезценка на материални запаси

Обезценка на материали

Обезценката на материалите се изчислява като разлика между отчетна стойност на материалите в баланса преди прегледа и нетната им реализуема стойност При определяне на нетната реализуема стойност на материалите са отчетени следните фактори: използваемост; срок на годсност; очаквана себестойност на готовата продукция, в която ще бъдат вложени и актуални офертни цени на доставчици.

Към 31.12.2007 г. дружеството е установило, че балансовата стойност на наличните материали не превишава тяхната нетна реализуема стойност. Ръководството на дружеството е преценило, че всички налични материали ще бъдат използвани в производството или ще бъдат реализирани чрез продажба. (Приложение № 16).

Към 31.12.2006 г., респ. и през предходни периоди, е извършен аналогичен преглед на наличните материали. Отчетените обезценки са отразени в годишните финансови отчети на дружеството за съответната година.

Обезценка на готова продукция

Обезценката на готовата продукция се изчислява като разлика между отчетна стойност на продукцията в баланса преди прегледа и нетната й реализуема стойност, определена на база приети поръчки от клиенти в щатски долари или евро, преизчислени в левова равностойност съответно по заключителния курс на долара към 31 декември или фиксирания законов курс на еврото. (Приложение № 9 и 16).

Към 31.12.2007 г. дружеството е установило, че балансовата стойност на част от наличната готова продукция превишава нейната нетна реализуема стойност, в резултат на което е отчетена загуба от обезценка. Към 31.12.2006 г., респ. и през предходни периоди, е извършен аналогичен преглед на наличната готова продукция, като ефекта от обезценките е отразен в годишните финансови отчети на дружеството за съответната година.

2.18.4. Обезценка на вземания

Приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави от ръководството в края на всяка финансова година.

Обезценка на търговски вземания се формира когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. За такива доказателства ръководството приема: установяването на значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура на несъстоятелност или друга финансова реорганизация, неизпълнението или просрочието в плащането (повече от 365 дни). Тези обстоятелства се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Всички съмнителни вземания, които не са събрани в продължение на повече от една година се третират като несъбираеми и се обезценяват изцяло, доколкото се преценява, че съществува висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще. (Приложение № 17).

Балансовата стойност на вземанията, за които е преценено, че е необходимо да се направи обезценка, се коригира чрез използването на коригиращ сметка, в която се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за доходите към "разходи за дистрибуция" (за търговските вземания) или към "административни разходи"

(за другите вземания). В случаите на последващо възстановяване на обезценка то се посочва като „други доходи" за сметка на намаление на коректива.

3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Анализ на приходите от продажби по видове:

	2007 BGN '000	*2006 BGN '000*
Магнитни глави	4,470	5,122
Възли и детайли	-	894
Общо	**4,470**	**6,016**

Продажби по пазари	*2007 BGN '000*	*2006 BGN '000*
Износ	4,470	5,119
Вътрешен пазар	-	897
Общо	**4,470**	**6,016**

4. СЕБЕСТОЙНОСТ НА РЕАЛИЗИРАНАТА ПРОДУКЦИЯ

	2007 BGN '000	*2006 BGN '000*
Материали	1,188	2,135
Заплати	751	961
Амортизация	515	620
Осигуровки	171	236
Външни услуги	39	87
Други разходи	2	5
Общо	**2,666**	**4,044**

5. ДРУГИ ДОХОДИ / (ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА

	2007 BGN '000	*2006 BGN '000*
Приходи от услуги със съпътстващ характер	52	62
Приходи от продажба на материали	*69*	*59*
Отчетна стойност на продадени материали	*(29)*	*(42)*
Печалба от продажба на материали	40	17
Лихви по разплащателни сметки	6	12
Нетна загуба от промяна на валутни курсове	(20)	(692)
Отписани задължения	16	22
Излишъци на материали	5	5
Приходи от продажба на ДМА	-	*215*
Балансова стойност на продадените ДМА	-	*(162)*
Печалба от продажба на ДМА	-	53
Други	1	12
Общо	**100**	**(509)**

6. РАЗХОДИ ЗА ПРОДАЖБИ

	2007 BGN '000	*2006 BGN '000*
Комисионни за търговско посредничество	717	1,131
Транспортни и куриерски услуги	**68**	**98**
Общо	**785**	**1,229**

Комисионните за търговско посредничество са по договори с Мичиган Магнетик Инк. САЩ, Маркетинг и дистрибюшън СРЛ- Италия и Хиърн Куинтън Лимитид- Великобритания.

7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2007 BGN '000	*2006 BGN '000*
Разходи за услуги	262	346
Разходи за заплати	239	235
Разходи за амортизации	95	99
Разходи за работнически стол	63	64
Разходи за материали	58	67
Разходи за осигуровки	37	42
Разходи за банкови такси	16	16
Други	38	73
Общо	**808**	**942**

***Разходите за услуги** включват:*

	2007 BGN '000	*2006 BGN '000*
Консултански услуги	111	186
Охрана	26	25
Съобшителни и телекомуникационни	25	33
Застраховки	22	16
Наеми	14	5
Местни данъци и такси	13	12
Други	51	69
Общо	**262**	**346**

***Другите разходи** включват:*

	2007 BGN '000	*2006 BGN '000*
Командировки	19	21
Представителни мероприятия	12	10
Социални разходи	2	13
Дарения	4	10
Обучения на персонала	-	9
Други	1	10
Общо	**38**	**73**

8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2007 BGN '000	*2006 BGN '000*
Възнаграждения и заплати	885	1,160
Вноски по социалното осигуряване	201	271
Обезщетения за съкращения	60	21
Начислени суми за обезщетения при пенсиониране	37	-
Начислени суми за неизползван платен отпуск	29	18
Социални придобивки и плащания	5	2
Начислени суми за осигуровки върху неизползван отпуск	6	5
Общо	**1,223**	**1,477**

Начислените разходи за задължения към персонала при пенсиониране включват:

	2007 BGN '000	*2006 BGN '000*
Разходи за текущ трудов стаж	11	-
Разходи за лихви	3	-
Нетна актюерска загуба	23	-
Общо	**37**	**-**

9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	2007 BGN '000	*2006 BGN '000*
Брак на материални запаси	96	12
Брак на дълготрайни материални активи	77	-
ДДС за брак на активи и други случаи	29	13
Обезценка на материални запаси	16	278
Обезценка на ДМА	-	49
Липси на материали	4	4
Глоби и неустойки	6	19
Данък при източника	-	80
Общо	**228**	**455**

10. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	2007 BGN '000	*2006 BGN '000*
Разходи за лихви по заеми	145	89
Банкови такси по кредити	8	35
Общо	**153**	**124**

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на икономията на данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

Отчет за доходите	*2007 BGN '000*	*2006 BGN '000*
Данъчна загуба за годината по данъчна декларация	-	(399)
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината – 10% (2006 г.:15%)	-	-
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	45	73
Ефект от намаление на данъчната ставка – 2007г.: няма (2006: 5%)	-	55
Общо икономия от данъци върху печалбата, отчетени в отчета за доходите	**45**	**128**

	2007 BGN '000	*2006 BGN '000*
Равнение на икономията на данъци върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна загуба за годината	(70)	(1,287)
Данъци върху печалбата – 10 % (2006 г.: 15%)	7	193
От непризнати суми по данъчни декларации		
Свързани с увеличения 2007 г.: 223 х.лв.(2006 г.: 860 х.лв.)	(22)	(129)
Свързани с намаления 2007 г.: 608 х.лв. (2006 г.: 62 х.лв.)	60	9
Ефект от намаление на данъчната ставка – 2007 г.: няма (2006: 5%)	-	55
Общо икономия от данъци върху печалбата, отчетени в отчета за доходите	**45**	**128**

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради		*Машини, съоръжения и оборудване*		*Други*		*Разходи за придобиване на ДМА*		*Общо*	
	2007	*2006*	*2007*	*2006*	*2007*	*2006*	*2007*	*2006*	*2007*	*2006*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	1,813	1,937	4,854	4,773	190	182	1	-	6,858	6,892
Придобити	-	38	117	84	55	8	-	1	172	131
Отписани	-	(162)	(892)	(3)	(10)	-	-	-	(902)	(165)
Трансфер	1	-	-		-	-	(1)		-	-
Салдо на 31 декември	1,814	1,813	4,079	4,854	235	190	-	1	6,128	6,858
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	483	431	2,999	2,303	121	105	-	-	3,603	2,839
Амортизация за годината	53	52	557	696	16	16	-	-	626	764
Отписана амортизация	-	-	(817)	-	(7)	-	-	-	(824)	-
Салдо на 31 декември	536	483	2,739	2,999	130	121	-	-	3,405	3,603
Балансова стойност на 1 януари	**1,330**	**1,506**	**1,855**	**2,470**	**69**	77	**1**	-	**3,255**	**4,053**
Балансова стойност на 31 декември	**1,278**	**1,330**	**1,340**	**1,855**	**105**	**69**	-	**1**	**2,723**	**3,255**

Към 31.12.2007 г. имотите включват: земи на стойност 117 х. лв. (31.12.2006 г.: 117 х.лв.) и сгради с балансова стойност 1,161 х.лв. (31.12.2006 г.: 1,213 х. лв.).

Преглед за обезценка

Към 31.12.2007 г. е направен преглед на балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията и не са установени условия за обезценка. Към 31.12.2006 г. е направен аналогичен преглед, в резултат на който е отчетена обезценка в размер на 49 х.лв., която е включена в годишния отчет за 2006 г.

Други данни

Към 31.12.2007 г. в баланса на дружеството са включени дълготрайни материални активи, върху които са учредени тежести (особени залози и ипотеки) във връзка с обезпечаване на ползваните от дружеството банкови заеми. Балансовата стойност на тези активи към 31.12.2007 г. е в размер на 2,553 х. лв. (31.12.2006 г.: 2,988 х. лв.). (Приложение № 26).

Към 31.12.2007 г. в състава на дълготрайните материални активи са включени активи (машини и оборудване), които са напълно амортизирани, но продължават да се използват в стопанската дейност, с отчетна стойност в размер на 935 х. лв. (31.12.2006 г.: 374 х.лв.).

Към 31.12.2007 г. в баланса на дружеството са включени дълготрайни материални активи (транспортни средства) с балансова стойност 55 х.лв. по договор за финансов лизинг. (Приложение № 22)

13. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуери	
	2007 BGN'000	*2006 BGN'000*
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	57	48
Придобити	1	9
Отписани	-	-
Салдо на 31 декември	**58**	**57**
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	47	41
Начислена амортизация за годината	4	6
Отписана амортизация	-	-
Салдо на 31 декември	**51**	**47**
Балансова стойност на 1 януари	**10**	**7**
Балансова стойност на 31 декември	**7**	**10**

14. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия към 31 декември са от Мичиган Магнетик Инк. САЩ, възникнали по повод на сделки за продажби на готова продукция и услуги и договори за цесия на вземания от клиенти от САЩ. Вземанията са безлихвени и към 31.12.2007 г. са деноминирани в лева (31.12.2006 г. – в щатски долари).

Вземания от свързани предприятия	*31.12.2007* *BGN '000*	*31.12.2006* *BGN '000*
Нетекущи вземания	7,847	6,253
Текущи вземания	1,000	2,175
Общо	**8,847**	**8,428**

Към 31 декември ***възрастовата структура на вземанията от свързани предприятия (текущи и нетекущи вземания)***, е както следва:

Отчетна стойност	*31.12.2007* *BGN '000*	*31.12.2006* *BGN '000*
до 30 дни	109	38
от 31 до 90 дни	232	374
от 91 до 180 дни	385	549
от 181 до 365 дни	871	1,862
над 365 дни	7,250	5,605
Общо	**8,847**	**8,428**

15. ДРУГИ ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

Към 31 декември ***другите дългосрочни вземания*** включват вземания в размер на 42 х.лв. (31.12.2006 г.: 78 х.лв.) от продажба на недвижим имот (земя) с договорено отсрочено плащане до 2011 г.

	31.12.2007 *BGN '000*	*31.12.2006* *BGN '000*
Нетекущи вземания	42	78
Текущи вземания	30	22
Общо	**72**	**100**

Вземанията са представени по амортизируема стойност при ефективен лихвен процент 8.25 %. Текущата част от вземането е включена в баланса в "търговски вземания".

	31.12.2007 *BGN '000*	*31.12.2006* *BGN '000*
Нетекущи вземания	54	89
Текущи вземания	35	30
Бъдещи финансови приходи	(17)	(19)
Общо	**72**	**100**

16. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2007 *BGN '000*	*31.12.2006* *BGN '000*
Материали	1,654	1,870
Незавършено производство	373	470
Готова продукция (магнитни глави)	102	3
Стоки	4	4
Общо	**2,133**	**2,347**

Към 31 декември ***материалите*** се състоят от:

	31.12.2007 *BGN '000*	*31.12.2006* *BGN '000*
Основни материали	1,312	1,508
Спомагателни материали	318	331
Горива	18	14
Други	6	17
Общо	**1,654**	**1,870**

17. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Вид на вземането:	*31.12.2007 BGN '000*	*31.12.2006 BGN '000*
Вземания от клиенти	*397*	*575*
Обезценка	*(18)*	*(18)*
	379	557
Текуща част от дългосрочни вземания	30	22
Предоставени аванси на доставчици	51	8
Общо	**460**	**587**

По-голямата част от вземанията по продажби са погасени в началото на 2008 г.

Търговските вземанията са в следните валути:

- в лева : 6 х. лв. (31.12.2006 г.: 8 х.лв.);
- в евро : 408 х. лв. (31.12.2006 г.: 268 х.лв.);
- в щатски долари : 46 х. лв. (31.12.2006 г.: 311 х.лв.)

Дружеството е определило обичаен кредитен период от 30 дни, за който не начислява лихви на контрагентите. За част от клиентите, с които дружеството поддържа дългосрочно търговско сътрудничество се допуска по-дълъг кредитен период (до 90 дни). След изтичане на обичайният или конкретно договорен кредитен период, ръководството прави преглед на цялата експозиция на клиента и преценява наличието на условия за обезценка.

Към 31 декември текущите търговски вземания от клиенти по продажби, на които не е признавана обезценка, са 409 х. лв. (31.12.2006 г.: 579 х. лв.) с възрастова структура, както следва:

	31.12.2007 BGN '000	*31.12.2006 BGN '000*
Отчетна стойност		
до 30 дни	176	253
от 31 – 60 дни	175	225
от 61 – 90 дни	1	22
от 91 – 180 дни	-	56
над 180 дни	57	23
Общо	**409**	**579**

20. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2007 BGN '000	*31.12.2006 BGN '000*
Основен акционерен капитал	7,534	7,534
Натрупани печалби	3,730	3,755
Общо	**11,264**	**11,289**

Основен капитал

Към 31 декември 2007 г. регистрираният акционерен капитал на Магнетик Хед Текнолоджис (България) АД възлиза на 7,534 х.лв., разпределен в 7,534,429 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 (един) лев.

Основен акционер в дружеството е Мичиган Хед Текнолоджис Инк. със седалище САЩ, което притежава 99,63 % от капитала.

Натрупаните печалби включват неразпределените печалби от предходни години и ефектите от оценка на имоти, машини и оборудване към 01.01.2004 г. във връзка с преминаването по МСФО.

21. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

		31.12.2007			*31.12.2006*		
Вид валута	*Договорена сума на кредита в хил.*	*дългосрочна част*	*краткосрочна част*	*общо амортизируема стойност*	*дългосрочна част*	*краткосрочна част*	*общо амортизируема стойност*
		BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
EUR	101	33	66	99	99	66	165
EUR	300	-	586	586	469	117	586
		33	**652**	**685**	**568**	**183**	**751**

Дългосрочните банкови заеми към 31 декември включват задължения по ползвани заеми при следните условия:

20. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2007 BGN '000	*31.12.2006 BGN '000*
Основен акционерен капитал	7,534	7,534
Натрупани печалби	3,730	3,755
Общо	**11,264**	**11,289**

Основен капитал

Към 31 декември 2007 г. регистрираният акционерен капитал на Магнетик Хед Текнолоджис (България) АД възлиза на 7,534 х.лв., разпределен в 7,534,429 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 (един) лев.

Основен акционер в дружеството е Мичиган Хед Текнолоджис Инк. със седалище САЩ, което притежава 99,63 % от капитала.

Натрупаните печалби включват неразпределените печалби от предходни години и ефектите от оценка на имоти, машини и оборудване към 01.01.2004 г. във връзка с преминаването по МСФО.

21. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Вид валута	*Договорена сума на кредита в хил.*	*31.12.2007*			*31.12.2006*		
		дългосрочна част	*краткосрочна част*	*общо амортизируема стойност*	*дългосрочна част*	*краткосрочна част*	*общо амортизируема стойност*
		BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
EUR	101	33	66	99	99	66	165
EUR	300	-	586	586	469	117	586
		33	**652**	**685**	**568**	**183**	**751**

Дългосрочните банкови заеми към 31 декември включват задължения по ползвани заеми при следните условия:

Минималните лизингови плащания по финансовия лизинг (с включена лихва) са дължими както следва:

	31.12.2007	*31.12.2006*
Срок	*BGN '000*	*BGN '000*
До една година	13	-
Над една година	41	-
Бъдещ финансов разход	(5)	-
Сегашна стойност на задължението	**49**	**-**

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в баланса като краткосрочна част на задължения по финансов лизинг, нетно от дължимата лихва.

Към 31 декември 2006 г. дружеството няма задължения по финансов лизинг.

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Задълженията към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31.12.2007 г. при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда и Колективния трудов договор на дружеството работодателят следва да изплаща обезщетения на работниците и служителите при пенсиониране в размер от 2 до 6 брутни месечни работни заплати в зависимост от трудовия стаж в дружеството .

За определяне на дългосрочните си задължения към персонала дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение към 31.12.2007 г. в размер на 83 х.лв. (31.12.2006 г.: 46 х.лв.). Възникналите актюерски печалби (загуби) в размер на 23 х.лв. са признати в отчета за доходите. Дружеството признава дългосрочно задължение към 31.12.2007 г. в размер на 83 х.лв. (Приложение № 2.18.1)

Изменението в задълженията към персонала при пенсиониране за периода е както следва:

	2007 *BGN '000*	*2006* *BGN '000*
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	46	56
Разход за лихви за периода	3	-
Разход за текущ стаж	11	-
Ефект от съкращение на персонала	-	(10)
Актюерска загуба, призната за периода	23	-
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	**83**	**46**

При определяне на сегашната стойност към 31 декември 2007 г. са направени следните актюерски предположения:

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ, за общата смъртност на населението на България за периода 1998 г. - 2001 г.; темп на текучество – между 1 % до 10 %, в зависимост от пет обособени възрастови групи (2006 г.: от 1 % до 12 %);
- дисконтов фактор - използвана е норма на база ефективен годишен лихвен процент i = 5.7 %, който съответства на дисконтов годишен процент. Той се основава на доходността на емисиите на дългосрочните ДЦК (с 10 годишен матуритет) в съответствие с препоръките на Параграф 78 от МСС 19. Като се има в предвид, че средният срок до пенсиониране е по-дълъг от 10 години, дисконтовата норма е определена чрез екстраполация (2006 г.: 6.35 %);
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 8 % годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2006 г.: 5 %).

Признатата актюерска загуба за 2007 г. е 23 х. лв. (2006 г.: - няма).

Изменението в задълженията към персонала при пенсиониране за периода е както следва:

	2007 *BGN '000*	*2006* *BGN '000*
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	46	56
Разход за лихви за периода	3	-
Разход за текущ стаж	11	-
Ефект от съкращение на персонала	-	(10)
Актюерска загуба, призната за периода	23	-
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	**83**	**46**

При определяне на сегашната стойност към 31 декември 2007 г. са направени следните актюерски предположения:

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ, за общата смъртност на населението на България за периода 1998 г. - 2001 г.; темп на текучество – между 1 % до 10 %, в зависимост от пет обособени възрастови групи (2006 г.: от 1 % до 12 %);
- дисконтов фактор - използвана е норма на база ефективен годишен лихвен процент i = 5.7 %, който съответства на дисконтов годишен процент. Той се основава на доходността на емисиите на дългосрочните ДЦК (с 10 годишен матуритет) в съответствие с препоръките на Параграф 78 от МСС 19. Като се има в предвид, че средният срок до пенсиониране е по-дълъг от 10 години, дисконтовата норма е определена чрез екстраполация (2006 г.: 6.35 %);
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 8 % годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2006 г.: 5 %).

Признатата актюерска загуба за 2007 г. е 23 х. лв. (2006 г.: - няма).

24. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в баланса:

	Временна разлика	*Данък*	*Временна разлика*	*Данък*
	31.12.2007 BGN '000	*31.12.2007 BGN '000*	*31.12.2006 BGN '000*	*31.12.2006 BGN '000*
Имоти, машини и оборудване	1,474	147	1,929	193
Общо пасиви по отсрочени данъци	**1,474**	**147**	**1,929**	**193**

Към 31 декември не са признати отсрочени данъчни активи върху всички намаляеми временни разлики със следния характер: :

	Временна разлика	*Данък*	*Временна разлика*	*Данък*
	31.12.2007 BGN '000	*31.12.2007 BGN '000*	*31.12.2006 BGN '000*	*31.12.2007 BGN '000*
Обезценка на материални запаси	482	48	698	70
Дългосрочни задължени към персонала при пенсиониране	83	8	46	5
Неизползвана данъчна загуба	48	5	399	40
Начисления за неизползван платен отпуск	37	4	27	3
Обезценка на вземания	27	3	27	2
	677	**68**	**1,197**	**120**

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани лица са към Мичиган Магнетикс Инк. САЩ (31.12.2007г. - 1,000 х.лв.; 31.12.2006 г. –1,628 х.лв.), възникнали по повод на сделки за услуги – комисионни за търговско посредничество и доставки на материали. Задълженията са текущи, левови и безлихвени.

26. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Краткосрочните банкови заеми към 31.12.2007 г. включват задължение по ползван банков заем-овърдрафт при следните условия:

Договорен размер на кредита:	880 х.лв. (450 х. евро)
Лихвен процент:	6-мес. EURIBOR+ 5.5 %
Падеж:	30.09.2008 г.
Цел на кредита:	Овърдрафт
Задължение към 31.12.2007 г. по амортизируема стойност:	707 х.лв. (31.12.2006 г.: - 784 х. лв.)
в т.ч.	
главница	704 х. лв.
лихви	3 х.лв.

Всички задължения по получени банкови заеми са обезпечени с:

- ипотека на недвижими имоти (земя) с балансова стойност 117 х.лв.;.
- залог на движими ДМА с балансова стойност 2,436 х.лв.;
- залог на материални запаси с балансова стойност 1,500 х.лв..

27. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2007 BGN '000	*31.12.2006 BGN '000*
Задължения към доставчици в страната	120	127
Задължения към доставчици в чужбина	98	28
Получени аванси от клиенти в чужбина	123	2
Краткосрочна част на задължения по финансов лизинг	11	-
Общо	**352**	**157**

Задълженията към доставчици от страната са левови, текущи и са възникнали през периода октомври-декември 2007 г. и са погасени през първото тримесечие на 2008 г., респ. 2007 г.

Задълженията към доставчици от чужбина към 31.12.2007 г. са текущи по повод доставки на стоки и извършени услуги и в следните валути:

- в евро – 50 х.лв. (31.12.2006 г.: 7 х.лв.);
- в щатски долари – няма (31.12.2006 г.: 21 х.лв.);
- в британски паунди – 48 х.лв. (31.12.2006 г.: няма)

Обичайният кредитен период на дружеството спрямо неговите доставчици в страната е 30 дни, а за доставчици от чужбина е 45 дни, които не се третират за просрочени за олихвяване. С някои от контрагентите се договаря и по-дълъг кредитен период от обичайния, свързан с доставка на услуги.

28. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2007 BGN '000	*31.12.2006 BGN '000*
Задължения за неизползвани отпуски	40	27
Задължения за местни данъци и такси	7	14
Задължения за осигуровки	1	-
Данъци при източника	-	24
Общо	**48**	**65**

До датата на изготвяне на отчета в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по ДДС – до 31.12.2006 г.
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.206 г.
- Национален осигурителен институт – до 31.12.2005 г.

29. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на дружеството са както следва:

Дружество	*Вид на свързаността*
Мичиган Хед Технолоджис Инк., САЩ	Притежава 99.63% от капитала на Магнетик Хед Технолоджис (България) АД
Мичиган Магнетикс Инк. САЩ	Притежава 100 % от Мичиган Хед Технолоджис Инк.

Сделки със свързани лица

През 2007 и 2006 г. дружеството не е осъществявало сделки с Мичиган Хед Технолоджис Инк.

Осъществените сделки с Мичиган Магнетикс Инк. САЩ са следните:

	2007 *BGN '000*	*2006* *BGN '000*
Доставки на материални запаси	56	57
Доставки на услуги	649	1,150
Продажби на готова продукция	184	1,376

Открити салда (разчети)

Разчетите със свързани лица (Мичиган Магнетикс Инк. САЩ) към 31 декември са оповестени в Приложения № 14 и 26.

Ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал е оповестен в т.1.1. През 2007 г. няма начислени възнаграждения на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет.

30. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структура на финансовите активи и пасиви към 31 декември по категории :

Финансови активи *(кредити и вземания)*	*31.12.2007*	*31.12.2006*
	BGN '000	*BGN '000*
Вземания от свързани предприятия	8,847	8,428
Търговски вземания	451	657
Парични средства и парични еквиваленти	54	21
Общо	**9,352**	**9,106**

Финансови пасиви *(Други финансови пасиви)*	*31.12.2007*	*31.12.2006*
	BGN '000	*BGN '000*
Банкови заеми	1,392	1,535
Задължения към свързани предприятия	1,000	1,628
Търговски задължения	267	155
Общо	**2,659**	**3,318**

Дружеството няма практика да работи с деривативни инструменти.

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите/услугите на дружеството и на привлечения от него заемен капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства, правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на изпълнителния директор и финансовите експерти на дружеството, в т.ч. управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването недеривативни (основно) инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск

а.Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар (USD) и британския паунд (GBP). Валутният риск е свързан с негативното движение на валутните курсове на посочените валути спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви.

За да управлява валутния риск от бъдещите си стопански операции и признатите валутни активи и пасиви, деноминирани в щатски долари, дружеството е сключило договори с Мичиган Магнетикс Инк. САЩ, по силата на който вземанията са деноминирани в български лева.

Данните от таблиците по-долу ни показват основната тенденция, че в резултат на деноминирането на вземанията и задълженията от/към Мичиган Магнетикс Инк. от щатски долари в лева е елиминиран рискът от промяната на валутния курс на щатския долар. Към 31.12.2007 г. 0,03% от финансовите активи са в доларова експозиция. (31.12.2006 г.: 96%), а в евро – 5% (31.12.2006 г.: 4 %).

31 декември 2007 г.	*в EUR*	*в GBP*	*в USD*	*в BGN*	*Общо*
	хил.лв.	*хил.лв*	*хил.лв.*	*Хил.лв.*	*хил.лв.*
Финансови активи					
Вземания от свързани предприятия	-	-	-	8,847	8,847
Търговски вземания	450		-	1	451
Парични средства и еквиваленти	5	-	3	46	54
Общо	**455**	**-**	**3**	**8,894**	**9,352**
Финансови пасиви					
Банкови заеми	1,392	-	-	-	1,392
Задължения към свързани предприятия	-	-	-	1,000	1,000
Търговски задължения	99	48	-	120	267
Общо	**1,491**	**48**	**-**	**1,120**	**2,659**

31 декември 2006 г.	*в EUR*	в GBP	*в USD*	*в BGN*	*Общо*
	хил.лв.	*хил.лв*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*
Финансови активи					
Вземания от свързани предприятия	-	-	8,428	-	8428
Търговски вземания	346	-	306	5	657
Парични средства и еквиваленти	9	-	-	12	21
Общо	**355**	**-**	**8,734**	**17**	**9,106**
Финансови пасиви					
Банкови заеми	1,535	-	-	-	1,535
Задължения към свързани предприятия	-	-	1,628	-	1,628
Търговски задължения	7	-	21	127	155
Общо	**1,542**	**-**	**1,649**	**127**	**3,318**

Анализ на валутната чувствителност

Към 31.12.2007 г. дружеството не е изложено на риск от промяна на валутните курсове, тъй като финансовите активи деноминирани във валути, различни от лева и еврото, са почти равни на финансовите пасиви в същите валути.

За 2006 г. при увеличение с 10% на курса на щатския долар и на британски паунд спрямо българския лев крайният ефект върху загубата на дружеството (след облагане) би бил намаление на загубата с 671 х.лв., поради влиянието най-вече на по-големия размер на активните позиции в щатски долари, включени в баланса на дружеството. Съответно, ефектът върху собствения капитал би бил увеличение със същата сума.

При намаление с 10 % на курса на щатския долар и на британски паунд спрямо българския лев крайният ефект върху загубата на дружеството (след облагане) за 2006 г. би бил равен и реципрочен на посочения по-горе.

Посоченият ефект е изчислен при валутна структура на активите и пасивите така, както е установена към 31 декември на съответната година, която би могло да се приеме за обичайна за периода. Ръководството е на мнение, че анализът на валутната чувствителност по-горе показва ограничена като риск валутната чувствителност на дружеството към 31.12.2007 г.

б.Ценови риск

Дружеството не е изложено на ценови риск за негативните промени в цените на готовата продукция и покупка на стоки, обект на неговите операции, защото съгласно договорните отношения с клиентите и доставчиците те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране на цените спрямо промените на пазара, поради специфичния характер на произвежданите продукти.

Дружеството не притежава акции и ценни книжа, които са обект за търгуване, както и няма практика да търгува с финансови инструменти – съответно не е изложено на рискове от негативни промени на фондовите пазари.

Кредитен риск

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства (в брой и по банкови сметки) и вземания от клиенти и от свързани лица.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит. Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск извън свързаните лица. Политиката на дружеството е да договаря кредитен период по-дълъг от 30 само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството. За останалата част от клиентите - плащанията от продажбите се извършват предимно по банков път с предплащане.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са разпределени в две реномирани банки (УниКредит Булбанк АД и И Еф Джи Юробанк България АД), което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

За да контролира риска дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството към датата на баланса, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането, респ. задължението е станало изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2007	до 1 м.	1-3 м.	3-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	Общо:
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Финансови активи						
Вземания от свързани предприятия	1,000	-	-	-	7,847	8,847
Търговски вземания	379	10	31	39	9	468
Парични средства и еквиваленти	54	-	-	-	-	54
Общо	**1,433**	**10**	**31**	**39**	**7,856**	**9,369**
Финансови пасиви						
Банкови заеми	15	50	1,385	36	-	1,486
Задължения към свързани предприятия	1,000	-	-	-	-	1,000
Търговски задължения	120	101	8	19	19	267
Общо	**1,135**	**151**	**1,393**	**55**	**19**	**2,753**

31 декември 2006	до 1 м.	1-3 м.	3-12 м.	1-2 г.	2-5 г.	Общо:
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Финансови активи						
Вземания от свързани предприятия	2,160	15	-	-	6,253	8,428
Търговски вземания	556	9	28	37	45	675
Парични средства и еквиваленти	21	-	-	-	-	21
Общо	**2,737**	**24**	**28**	**37**	**6,298**	**9,124**
Финансови пасиви						
Банкови заеми	18	60	1,033	554	32	1,697
Задължения към свързани предприятия	1,628	-	-	-	-	1,628
Търговски задължения	155	-	-	-	-	155
Общо	**1,801**	**60**	**1,033**	**554**	**32**	**3,480**

Риск на лихвено-обвързаните парични потоци

Като цяло дружеството няма значителна част лихвоносни активи, с изключение на търговско вземане от продажба на земя и на парични средства по банкови сметки. Затова приходите и оперативните входящи парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Същевременно изходящите парични потоци за 2007 г. на дружеството са изложени на лихвен риск от ползване на дългосрочни и краткосрочни банкови заеми в евро и финансов лизинг, договорени с променлив лихвен процент. За периода от датата на усвояване на средствата до 31.12.2007 г. на откритият заем лихвеният процент се е увеличил с 2%, което се дължи на повишението на лихвения процент на шестмесечния EURIBOR .

Дружеството управлява своя риск на паричните потоци спрямо лихвените равнища като договаря нови лихвени условия по съществуващите кредити и се стреми да минимизира риска от загуби в резултат на повишението на лихвения процент на еврото, като се стреми да договори справедливи нива на прилаганите лихвени проценти.

За останалите финансови пасиви дружеството не е изложено на лихвен риск, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

31 декември 2007 г.	*безлихвени*	*с плаващ лихвен %*	*с фиксиран лихвен %*	*Общо*
	хил.лв.	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*
Финансови активи	9,227	-	125	**9,352**
Финансови пасиви	1,218	1,441	-	**2,659**

31 декември 2006 г.	*безлихвени*	*с плаващ лихвен %*	*с фиксиран лихвен %*	*Общо*
	хил.лв.	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*
Финансови активи	8,984	-	122	**9,106**
Финансови пасиви	1,783	1,535	-	**3,318**

Средствата по разплащателни сметки се олихвяват с лихвени проценти, съгласно тарифите на съответните банки, които се запазват относително постоянни за по-дълъг период от време.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. Изчисления се правят за значителните лихвоносни позиции.

Лихвената чувствителност към 31.12.2007 г. спрямо промените в лихвените проценти, при предположение, че лихвеният процент в EUR би се увеличил с 50 пункта (0.5%) и ако се игнорира влиянието на останалите променливи величини, загубата след данъчно облагане за годината, респ. собственият капитал, би била със 7 х. лв. по-висока. (2006 г.- 8 х.лв.) При реципрочна промяна, намаление с 50 пункта, ефектът върху нетната загуба би бил намаление със същата сума. Съответно, ефектът върху собствения капитал би бил реципрочен спрямо изменението на нетните загуби за съответната година.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в баланса и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал. През 2007 г. стратегията на ръководството на дружеството е да се поддържа съотношение в рамките на не повече от 20 %.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 31 декември:

	2007 BGN'000	*2006 BGN'000*
Общо дългов капитал (банкови заеми)	1,392	1,535
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	(54)	(21)
Нетен дългов капитал	1,338	1,514
Общо собствен капитал	11,264	11,289
Общо капитал	12,602	12,803
Съотношение на задлъжнялост	**0.106**	**0.118**

(Приложения № 19, 21, 26)

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно вземания от свързани лица, краткосрочни търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Ползваните от дружеството дългосрочни и краткосрочни банкови заеми са при договорен плаващ лихвен процент.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

Вярно с оригинала

МАГНЕТИК ХЕД ТЕКНОЛОДЖИС (БЪЛГАРИЯ) АД