

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	2
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	2
3. НЕТЕКУЩИ (ДЪЛГОТРАЙНИ) АКТИВИ И АМОРТИЗАЦИЯ	9
4. ДЪЛГОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ	9
5. ТЕКУЩИ (КРАТКОТРАЙНИ) АКТИВИ	10
6. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	10
7. ПРОВИЗИИ И СХОДНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	10
8. ЗАДЪЛЖЕНИЯ	10
9. ПРИХОДИ	11
10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	11
11. РАЗХОДИ ЗА ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	11
12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	12
13. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	13
14. ПАСИВИ И АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	13
15. ДОХОД НА АКЦИЯ	13
16. ДИВИДЕНТИ	13
17. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	13
18. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ	15
19. ПРЕУСТАНОВЕНИ ДЕЙНОСТИ	15
20. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	15

1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1.1. Учредяване и регистрация

"ЗОРА МД" АД е акционерно дружество, регистрирано в Смолянски окръжен съд по фирмено дело № 299 / 2002 год.
През 2011 г. е извършена промяна в собствеността, в резултат на която новата структура е:

1.2. Собственост и управление

"АРТ ПЛЮС" АД е частно дружество.

Акционери (физически и/или юридически лица)	брой акции	%
"ПТ – Холдинг" АД	2 450	49
"Ейнава" ООД, САЩ	2 550	51

Дружеството е с едностепенна система на управление и се управлява и представлява от Съвет на директорите.

1.3. Структура на дружеството

Дружеството няма клонове или представителства, чрез които да осъществява дейността си, също така няма и дъщерни предприятия.

1.4. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството е туристически, туроператорски, хотелиерски, ресторантьорски, информационни, рекламни, програмни и други, незабранение от закона услуги, търговия на едро и дребно в страната и чужбина, внос, износ на всякакви незабранети от закона стоки, както и всяка друга дейност, незабранена със закон.

1.5. Коментар на ръководството за ефектите от икономическа криза и предприетите мерки за намаляване на влиянието ѝ

Към 31.12.2011 г. в дейността на "ЗОРА МД" АД се наблюдават последици от всеобщата икономическа криза. През последните години Дружеството не е придобивало нови активи и ръководството счита, че и през 2012 година дружеството ще продължи по този начин на действие, имайки в предвид и спецификата на дейността му.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за съставяне на финансовия отчет

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство. Съгласно закона за счетоводството, считано от 01.01.2005 година, търговските дружества имат възможност да прилагат Международните стандарти за финансови отчети /МСФО/ или Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия /НСФОМСП/. Дружеството не покрива законовите изисквания за задължително прилагане на МСФО, поради което настоящият финансов отчет е изготвен, съгласно изискванията на НСФОМСП. За текущата финансова година Дружеството е приело всички промени в НСФОМСП, които са уместни и приложими за неговата дейност.

Настоящият годишен финансов отчет е изготвен при спазване принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и

пасиви до тяхната справедлива стойност.

2.2. Консолидация

Дружеството не притежава дъщерни дружества и не изготвя консолидиран финансов отчет. Настоящият финансов отчет представлява индивидуалния отчет на дружеството за 2011 год.

"ЗОРА МД" АД е част от група предприятия (дъщерно предприятие).

2.3. Сравнителни данни

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

2.4. Отчетна валута

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в баланса и приложенията към него са представени в хиляди лева. Считано от 01.01.1999 г. българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лв за 1 евро.

2.5. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват, като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска народна банка /БНБ/ към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането на вземанията и задълженията при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват.

2.6. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

2.7. Действащо предприятие

Към 31 декември 2011 предприятието е отчетло непокрити загуби от 633 хил.лв, но с отчетените други резерви и размера на акционерният капитал е спазен принципа на действащо предприятие – размера на раздел »А« на Пасива на счетоводен баланс е положителна величина.

2.8. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс

2.8.1. Нетекущи (дълготрайни) материални активи

Първоначално придобиване

Нетекущите (дълготрайни) материални активи при първоначалното им придобиване са оценени по себестойност, която включва от покупната им стойност, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, непризнат данъчен кредит и др. и са намалени с размера на начислената амортизация и евентуалните загуби от обезценка. Дружеството е приело стойностен праг от 700 лева за определяне на даден актив като нетекущ (дълготраен), под който праг те се изписват като разход, независимо че те притежават характеристиката на нетекущ (дълготраен) актив. Наемните вноски по експлоатационните наемни договори се начисляват

в отчета за приходи и разходи по прекия линеен метод за наемния срок.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите. Дълготрайни материални се отписват при продажбата им, или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от тяхното използване или при освобождаване от тях. Приходите и разходите, възникващи при отписването на активите, се включват в отчета за приходи и разходи, когато активът бъде отписан.

Последващо оценяване

Последващото оценяване се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за приходи и разходи за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Обезценка

Балансовите стойности на нетекущите (дълготрайни) активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че биха могли да се отличават 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. Загубите от обезценка се отчитат в Отчета за приходи и разходи.

2.8.2. Нетекущи (дълготрайни) нематериални активи

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

Нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Поне в края на всяка финансова година, се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Приходите и разходите, възникващи при отписването на нематериален актив се включват в отчета за приходи и разходи, когато активът бъде отписан.

2.8.3. Дългосрочни финансови активи

- Акции и дялове в предприятия от група

Акциите /дяловете/ на предприятията от групата се отчитат по цена на придобиване в индивидуалния отчет на Дружеството.

- Предоставени заеми на предприятие от групата, на асоциирани и смесени предприятия

Отчитането им се извършва по номиналната стойност на предоставените парични средства в лева, а тези предоставени във валута – по заключителния курс на БНБ към 31.12.2011 г.

- Дългосрочни инвестиции

Дългосрочните инвестиции на дружеството са оценени по цена на придобиване, тъй като не се търгуват на борсата и ръководството не разполага с надеждна информация за

справедливата им стойност.

2.8.4. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

2.8.5. Търговски и други вземания

Заеми и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на баланса или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Несъбираемите вземания се отписват, когато се установят правни основания за това, или дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо. Изписването става за сметка на формирания коректив, а при липса на такъв, разхода се вписва в Отчета да приходи и разходи.

Вземанията в лева са оценени по стойността при тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31.12.2011 г. и са намалени със стойността на признатата обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания.

Обезценката е изчислена на база възрастов анализ на вземанията от датата на падежа до 31.12.2011 година, като са приложени следните проценти:

Срок на възникване над 90 дни	-	25%
Срок на възникване над 180 дни	-	50%
Срок на възникване над 270 дни	-	75%
Срок на възникване над 360 дни	-	100%

2.8.6. Парични средства

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични

средства по банкови сметки, депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени бруто, с включен ДДС;
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансовата дейност, а лихвите, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност, се включват в оперативна дейност;
- краткосрочно (до 3 месеца) блокираните парични средства са третираны като парични средства и еквиваленти;
- платеният ДДС по покупка на дълготрайни активи от трети страни, извън ЕО, се посочват на ред "платени данъци", а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред "плащания към доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период.

2.8.7. Разходи за бъдещи периоди

Представени са разходи, които са предплатени през настоящата, но се отнасят за следващата отчетна година.

2.8.8. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му съдебна регистрация. Към 31 декември 2011 г. внесенят напълно основен капитал е в размер на 50 хил.лв и е разпределен в 1000 броя поименни акции, всяка с номинална стойност от 50,00 лв. През годината основният капитал не е бил увеличаван.

Акционери в "ЗОРА МД" АД са:

- "ПТ – Холдинг" АД с ЕИК 825319654 с 49% и
- "Ейнава" ООД, САЩ с 51 % участие в капитала.

2.8.9. Като резерви в счетоводния баланс на дружеството са представени капитализираните финансови резултати от предходни години.

2.8.10 Дългосрочни пасиви

Към 31.12.2011 година дружеството има дългосрочни пасиви в размер на 912 хил.лв.

2.8.11. Задължения към доставчици и други задължения.

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

Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31.12.2011 година. Краткосрочните и дългосрочните заеми първоначално се записват по получените нетни парични потоци. Всички лихви, такси и комисионни се признават като разход в отчета за приходите и разходите при тяхното възникване.

Към 31.12.2011 година дружеството има текущи пасиви в размер на 13 хил.лв.

2.8.12 Финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферира към Дружеството ни съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под

финансов лизинг, се капитализира в счетоводния ни баланс като се представя като дълготраен материален актив под лизинг по цена на незабавна продажба.

Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение лихва и припадащата се част от лизингово задължение (главница) така, че да се постигне постоянен лихвен процент на неизплатената част от главницата по лизинговото задължение. Определените лихвените разходи, свързани с наетия под финансов лизинг актив, са включени в отчета за доходите през периода на лизинговия договор, когато същите стават дължими, съгласно договорните условия, така че представляват един постоянен периодичен процент на начисление върху оставащото задължение за всяка година.

Към 31.12.2011 година "ЗОРА МД" АД няма задължения по финансов лизинг.

2.8.13. Провизии

Провизии се признават при наличие на правно или конструктивно задължение по най-добрата приблизителна оценка на възможните икономически изгоди, които ще изтекат при погасяване на задължението към датата на финансовия отчет.

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

Дружеството не отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсация с акции, или с дялове от собствения капитал.

2.9. Амортизация и обезценка на нетекущите (дълготрайни) нематериални и материални активи

Амортизацията на нетекущите (дълготрайни) нематериални и материални активи са начислявани, като последователно е прилаган линейният метод на база полезния живот на активите, определени от ръководството на дружеството, както следва:

Вид на дълготрайните активи	Срок в години	
	от	до
Продукти от развойна дейност		
Концесии, патенти, лицензии, търг. марки, програмни продукти	2	5
Сгради и конструкции	25	25
Съоръжения	25	25
Машини, производствено оборудване и апаратура	4	5
Транспортни средства	4	5
Компютърна техника	2	2
Обзавеждане и трайни активи, други ДМА	6	7

През годината не са извършвани промени в прилаганите методи и норми на амортизация в сравнение с предходната отчетна година.

Не се начислява амортизация на земите и разходите за придобиване на дълготрайни активи.

Преносната стойност на нетекущите (дълготрайни) активи се преглежда за евентуална обезценка при промяна на условията на тяхната експлоатация, което би довело до нейната невъзстановимост. При наличие на такива условия стойността им се намалява до тяхната възстановима стойност. Стойността на обезценката се включва в Отчета за приходи и разходи.

2.10. Признаване на приходите и разходите

Приходите от продажби и разходите за дейността в Дружеството се признават на база принципа на начисляване, независимо от паричните постъпления и плащания и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от Дружеството и доколкото приходите и разходите могат надеждно да се измерят. Приходите се признават намалени с направените търговски отстъпки. При продажба на стоки приходите се признават, когато съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминат в купувача. При предоставяне 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 ѝ. Отчитането и признаването на приходите и разходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка между тях. Приходите и разходите в чуждестранна валута са отчетени по централния курс на БНБ към датата на начисляването им.

Приходите и разходите за лихви се начисляват текущо на база на договорения лихвен процент и сумата на вземането или задължението, за което се отнасят. Те се признават директно в отчета за приходите и разходите в момента на възникването им.

Приходи и разходи по договори за строителство се признават, като се използва метод етап на завършеност. Процентът на завършеност се определя от независим оценител на база процент на физически извършена работа. Приходи и разходи се признават до размера на продадените апартаменти, за които има подписани договори. В случай, че очакванията са договорът да генерира печалба, печалбата се признава във връзка с процента на завършеност. Очакваните загуби по строителния договор се признават незабавно като разход в Отчета за доходите. Приходите от продажбата на земя или правото на строеж се признават при прехвърляне на собствеността.

2.11. Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Отчета за доходите включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация, и които са влезнали в сила или са известни към датата на баланса. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за приходите и разходите.

В съответствие с българското данъчно законодателство, дружеството е субект на данъчно облагане с корпоративен данък.

Номиналната данъчна ставка за 2011г. е 10% /2010г.:10%/

3. НЕТЕКУЩИ (ДЪЛГОТРАЙНИ) АКТИВИ И АМОРТИЗАЦИЯ

Нетекущите (дълготрайни) нематериални и материални активи са представени в справката по-долу. Те са представени по цена на придобиване, минус натрупаната амортизация, минус натрупана евентуална обезценка. Не се начислява амортизация на земите и на активите в процес на изграждане. На останалите активи се начислява амортизация по линейния метод през полезния им живот, установен от ръководството на предприятието.

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	1 520	1 542
Придобити		
Продадени		22
Предоставени аванси и нематериални активи в процес на Изграждане		
Салдо на 31 декември	1 520	1 520
Набрано изхавяване		
Салдо на 1 януари	624	575
Начислена амортизация	64	62
Начислена амортизация на отписаните		13
Салдо на 31 декември	688	624
Балансова стойност на 31 декември	832	896

4. ДЪЛГОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

4.1. Акции и дялове от група

"ЗОРА МД" АД не притежава акции и дялове в други предприятия.

4.2. Предоставени заеми на предприятие от група

"ЗОРА МД" АД не е предоставяло заеми на предприятия от група.

4.3. Акции и дялове в асоциирани и смесени предприятия

"ЗОРА МД" АД не притежава акции и дялове в асоциирани и смесени предприятия.

4.4. Предоставени заеми, свързани с асоциирани и смесени предприятия

"ЗОРА МД" АД е предоставяло дългосрочни заеми в размер на 4 хил.лв.

4.5. Дългосрочни инвестиции

"ЗОРА МД" АД няма дългосрочни инвестиции.

4.6. Изкупени собствени акции

Дружеството не притежава към 31.12.2011 година собствени акции.

5. ТЕКУЩИ (КРАТКОТРАЙНИ) АКТИВИ

5.1. Материални запаси

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Материали, продукция и стоки, в т.ч.	100	100
-материали	90	90
-стоки	10	10
Общо	100	100

5.2. Вземания

"ЗОРА МД" АД има вземания в размер на 56 хил.лв, в т.ч. от клиенти в размер на 46 хил.лв.

5.3. Инвестиции

"ЗОРА МД" АД няма инвестиции.

5.3. Парични средства

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Парични средства в брой	-	-
Парични средства в безсрочни сметки (депозити)	-	-
Общо	0	0

6. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Записан капитал	500	500
Други резерви	177	177
Неразпределени печалби от минали години	20	20
Непокрита загуба от минали години	(553)	(451)
Текуща печалба/загуба	(80)	(101)
Общо	64	145

Натрупаните загуби са формирани от предходни отчетни периоди.

7. ПРОВИЗИИ И СХОДНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Към 31.12.2011 г. дружеството има дългосрочни задължения по получен търговски заем от единия собственик ("ПТ – Холдинг" АД) в размер на 211 хил.лв и лихви в размер на 72 хил.лв, въз основа на договорена годишна лихва в размер на 6,50%, които се начисляват към края на всеки отчетен период.

8. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Задължения към доставчици	1	-
Задължения към предприятия от група	291	855
Осигурителни задължения	3	2

Данъчни задължения, в т.ч. към Общини	21	28
Задължения към персонала	9	6
Други задължения към кредитори	600	-
Общо	925	891

"ЗОРА МД" АД не начислява разходи за неползван платен отпуск на персонала към 31.12.2011 г.

Към 31.12.2011 г. дружеството има дългосрочни задължения по получен търговски заем от единият собственик ("ПТ – Холдинг" АД) в размер на 211 хил.лв и лихви в размер на 72 хил.лв, въз основа на договорена годишна лихва в размер на 6,50%, които се начисляват към края на всеки отчетен период.

Заемът не е обезпечен с имущество на дружеството.

9. ПРИХОДИ

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Приходи от наеми	18	4
Общо	18	4

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

"ЗОРА МД" АД не отчита финансови приходи през 2011 г.

11. РАЗХОДИ ЗА ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

11.1. Суровини и материали

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Основни суровини и материали	-	-
Горива и енергия	1	-
Спомагателни материали	-	-
Канцеларски материали и консумативи	-	-
Други материали	-	-
Общо	0	0

11.2. Външни услуги

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Разходи за услуги от подизпълнители	-	-
Разходи за наеми	-	-
Разходи за реклама	-	-
Консултантски услуги	2	3
Разходи за застраховки	1	2
Разходи за ремонт и поддръжка	1	1
Местни данъци и такси	-	10

Други	-	-
Разходи за финансов одит	-	-
Общо	4	16

11.3. Структура на персонала

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
1. Средносписъчен брой на персонала	1	1
1.1. Общо персонал	-	-
1.2. Производствен персонал	-	-
1.3. Обслужващ персонал	-	-
1.4. Управленски персонал	1	1
1.5. Счетоводен персонал	-	-

11.4. Разходи за персонала

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Възнаграждения и заплати	2	8
Вноски за социално осигуряване	1	2
Общо	3	10

11.5. Разходи за амортизация и обезценка

През 2011 г. са начислени разходи за амортизация в размер на 63 хил. лв.

11.6. Други разходи за оперативна дейност

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Балансова стойност на отписани активи	-	-
Провизии	-	-
Представителни разходи	-	-
Командировки	-	-
Дарения	-	-
Отписани вземания	-	-
Брак на материални запаси	-	-
Лихви по забавени плащания към бюджета	-	-
Невъзстановен кредит по ДДС	-	-
Други	14	-
Общо	14	0

12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Разходи за лихви и други финансови разходи	14	-
Общо	14	0

13. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

	2011 BGN ‘000	2010 BGN ‘000
Изменение в отсрочените данъчни активи и пасиви	1	-
Общо разход за данък	1	0

Съгласно изготвения годишен финансов отчет по българското счетоводно законодателство и обложения въз основа на Закона за корпоративното подоходно облагане облагаем резултат, дружеството приключва 2011 год. с отрицателен финансов резултат – загуба и не е формира текущо данъчно задължение за корпоративен данък.

В резултат на прилагане на балансовия метод на задълженията дружеството отчита следните отсрочени данъчни активи и пасиви:

14. ПАСИВИ И АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

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

	временна разлика	данък	временна разлика	Данък
	31.12.2011 BGN ‘000	31.12.2010 BGN ‘000	31.12.2011 BGN ‘000	31.12.2010 BGN ‘000
Слаба капитализация	14	1	0	0
Неизползвани отпуски и обезщетения	0	0	0	0
Общо активи по отсрочени данъци	--	1	--	0

15. ДОХОД НА АКЦИЯ

”ЗОРА МД” АД не изчислява доход на акция.

16. ДИВИДЕНТИ

През 2011 година не са изплащане на дивиденди на собствениците.

17. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на Дружеството включват дружествата собственици.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

17.1. Сделки със свързани лица

	2011 BGN ‘000	2010 BGN ‘000
Продажби на свързани лица		
Продукция	-	-
Стоки	-	-
Материали	-	-
Услуги	-	-
Общо	0	0

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Покупки от свързани лица		
Продукция	-	-
Стоки	-	-
Материали	-	-
Услуги	-	-
Общо	0	0

17.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовия управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите / управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Краткосрочни възнаграждения	3	10
Заплати	2	8
Разходи за социални осигуровки	1	2
Служебни автомобили	-	-
Общо краткосрочни възнаграждения	3	10

17.3. Салда към края на годината

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Вземания от:		
- собственици	-	-
- дъщерни предприятия	-	-
- асоциирани предприятия	-	-
- управленски персонал	-	-
Общо вземания от свързани лица	0	0
Задължения към:		
- собственици	283	269
- дъщерни предприятия	-	-
- асоциирани предприятия	-	-
- управленски персонал	-	-
Общо задължения към свързани лица	283	269

18. КЛЮЧОВ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ

Съставът на съвета на директорите е както следва:

1. Рашко Кирилов Радомиров – Председател на СД
2. Марин Методиев Хаджиев – член на СД
3. Валери Ангелов Петков – член на СД и Изпълнителен директор.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, включително осигурителните вноски са:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Възнаграждения и други краткосрочни доходи	2	8
Общо	2	8

19.УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ РИСКОВЕ

Фактори на финансовите рискове

Дейността на дружеството е изложена на множество финансови рискове, включващи ефектите от промяната на валутните курсове, лихвените проценти по търговските и банковите кредити, залози срещу вземания и кредитни периоди, предоставяни на клиенти.

19.1 Риск от курсови разлики

Всички сделки на Дружеството се осъществяват в български лева.

19.2. Лихви по търговски и банкови кредити

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

19.3. Кредитни рискове

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса.

Дружеството не предоставя кредитни периоди на клиентите си.

19.4. Ликвидност

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови пасиви, както и прогнозите за входящи и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

20.ПРЕУСТАНОВЕНИ ДЕЙНОСТИ

Няма преустановени дейности.

21.СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет, 31 март 2012 г.

Съставител:

29.02.2012 г.
гр.Пловдив

Ръководител:

