6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Наеми	1,954	1,935
Застраховки	1,099	1,242
Транспорт	475	179
Платени суми на подизпълнители	401	733
Данъци и такси	302	550
Консултантски услуги	216	127
Технически услуги	169	204
Банкови такси	98	59
Комуникационни услуги	94	100
Абонаменти	89	107
Ремонт	21	75
Проектиране и проучване	-	64
Охрана	-	22
Платени суми за наети лица по граждански договори	-	3
Реклама	-	7
Комисионни възнаграждения	-	2
Други	154	157
Общо	**5,072**	**5,566**

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Текущи възнаграждения	2,779	3,572
Вноски по социалното осигуряване	490	573
Социални придобивки и плащания	107	107
Неизползвани отпуски	43	98
Провизии за дългосрочни задължения	9	56
Осигуровки върху неизползвани отпуски	-	26
Общо	**3,428**	**4,432**

8. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали включват:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Основни материали и суровини	709	1,628
Гориво-смазочни материали	459	620
Спомагателни	98	110
Инструменти и инвентар	64	41
Рекламни материали	39	20
Канцеларски и хигиенни материали	24	18
Работно облекло	17	20
Вода	4	1
Кофражи, скелета и други елементи	-	7
Други	-	21
Общо	**1,414**	**2,486**

9. ДРУГИ РАЗХОДИ

Другите разходи включват:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Командировки	4,022	4,321
Брак	329	64
Обучение	261	295
Обезщетения	82	26
Дарения	67	3
Представителни разходи	32	88
Еднократни данъци	24	17
Отписани вземания	1	-
Обезценка репутация	-	193
Обезценка на вземанията	-	1,344
Други	281	100
Общо	**5,099**	**6,451**

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Финансови приходи, по видове::		
Положителна разлика от промяна на валутните курсове	656	937
Приходи от инвестиции	411	-
Приходи от лихви	141	154
Положителна разлика от преоценка на валутен суап	70	-
Общо	**1,278**	**1,091**
Финансови разходи, по видове::		
Отрицателна разлика от промяна на валутните курсове	622	778
Разходи за лихви	1	1
Общо	**623**	**779**

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

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

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Отчет за всеобхватния доход		
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	8,019	9,345
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	802	1,171
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	23	(174)
Корекция на данък от допусната грешка в данъчни декларации от минали години	-	5
Корекция в отложените данъци	-	(148)
Отстъпка за подаване на информация по електронен път	(1)	(1)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетени в отчета за приходите и разходите	**824**	**853**

Равнение на данъчния разход за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна печалба за годината	10,750	9,376
Данъци върху печалбата – 10% (2010 г.: 10 %)	1,075	1,175
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:		
Увеличения – 280 х.лв. (2010 г.: 310 х.лв.)	28	31
Намаления – 2,820 х.лв. (2010 г.: 2,100 х.лв.)	(282)	(210)
Корекция на данък от допусната грешка в данъчни декларации от минали години	-	6
Корекция в отложените данъци	-	(148)
Непризнат отсрочен данък върху данъчна загуба	4	-
Отстъпка за подаване на информация по електронен път	(1)	(1)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	**824**	**853**

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради		*Транспортни средства*		*Машини, съоръжения и оборудване*		*Разходи за придобиване на ДМА*		*Други*		*Общо*	
	2011 BGN '000	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*
Отчетна стойност												
Салдо на 1 януари	11,742	11,588	14,895	10,284	8,646	7,105	807	20	485	492	**36,575**	**29,489**
Придобити	4	1,340	4,332	7,265	2,101	2,234	273	807	142	65	**6,852**	**11,711**
Трансфер между сметки		(246)				-						**(246)**
Преоценка	-	-	-		-		-		-	-	-	
Отписани	(310)	(383)	(114)	(2,515)	(263)	(683)	(807)	(20)		(18)	**(1,494)**	**(3,619)**
Салдо на 31 декември	**11,436**	**12,299**	**19,113**	**15,034**	**10,484**	**8,656**	**273**	**807**	**627**	**539**	**41,933**	**37,335**

Натрупана амортизация												
Салдо на 1 януари	934	785	3,768	3,095	2,901	2,045	-	-	252	197	**7,855**	**6,122**
Начислена амортизация за годината	146	158	1,641	1,328	1,549	1,213	-	-	73	82	**3,409**	**2,781**
Обезценка		567				-	-	-		-		**567**
Отписана амортизация	(88)	-	(73)	(611)	(107)	(337)	-	-		(16)	**(268)**	**(964)**
Салдо на 31 декември	**992**	**1,510**	**5,336**	**3,812**	**4,343**	**2,921**	**-**	**-**	**325**	**263**	**10,996**	**8,506**
Балансова стойност на 31 декември	**10,444**	**10,789**	**13,777**	**11,222**	**6,141**	**5,735**	**273**	**807**	**302**	**276**	**30,937**	**28,829**

13. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	31.12.2011	*31.12.2010*
Вземания по предоставени заеми	***BGN '000***	***BGN '000***
Арапя Сън Ризорт АД	3,073	2,206
Общо	**3,073**	**2,206**

	31.12.2011	*31.12.2010*
Вземания по продажби	***BGN '000***	***BGN '000***
Хелитранс строй АД	271	-
Авиатранс ООД	11	8
Лотос 06 АД	5	98
Фрегата 2003 ООД	1	-
Теодор Георгиев Спасов	1	-
Арапя Сън Ризорт АД	-	94
Общо	**289**	**200**

	31.12.2011	*31.12.2010*
Вземания по предоставени аванси	***BGN '000***	***BGN '000***
Хелитранс Строй АД	39	-
Общо	**39**	**-**

14. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

	31.12.2011	*31.12.2010*
Финансови активи на разположение	***BGN '000***	***BGN '000***
ДФ Райфайзен (паричен пазар)	695	-

ПИБ АД	22	25
Общо	**717**	**25**

Сума на преоценката отчетена като приход в отчета за всеобхватния доход:	*31.12.2011 BGN '000*	*31.12.2010 BGN '000*
ДФ Райфайзен (паричен пазар)	11	-
ПИБ АД	3	7
Общо	**14**	7

15. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестициите в асоциирани предприятия са както следва:

Име	*Страна*	*Балансова стойност*	*Балансова стойност*	*% на участие*
		31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*	
Хелитранс Строй АД	България	425	-	44,50%
Общо:		**425**	-	

16. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	Сгради	
	2011 BGN '000	*2010 BGN '000*
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	513	267
Придобити	-	-
Трансфер между сметки	-	246
Отписани	(133)	-
Салдо на 31 декември	**380**	**513**
Начислена амортизация		
Салдо на 1 януари	230	3
Начислена амортизация за годината	17	18

Отписана амортизация	(11)	-
Обезценка	-	209
Салдо на 31 декември	**236**	**230**
Балансова стойност на 31 декември	**144**	**283**

Към 31.12.2011 г. няма учредени тежести (залози) върху инвестиционни имоти на дружеството (31.12.2010 г.:няма).

17. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуер		*Техническа документация за въздухоплавателни средства*		*Общо*	
	2011	*2010*	*2011*	*2010*	*2011*	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Отчетна стойност						
Салдо на 1 януари	110	110	-	60	110	170
Придобити	4	-	-	-	4	-
Отписани	-	-	-	(60)	-	(60)
Салдо на 31 декември	**114**	**110**	-	-	**114**	**110**
Натрупана амортизация						
Салдо на 1 януари	103	101	-	60	103	161
Начислена амортизация за годината	2	2	-	-	2	2
Отписани	-	-	-	(60)	-	(60)
Салдо на 31 декември	**105**	**103**	-	-	**105**	**103**
Балансова стойност на 31 декември	**9**	**7**	-	-	**9**	**7**

18. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със:

	Временна разлика 31.12.2011 BGN '000	*Данък 31.12.2011 BGN '000*	*Временна разлика 31.12.2010 BGN '000*	*Данък 31.12.2010 BGN '000*
Обезценка на недвижими имоти и вземания	847	85	847	85
Неизплатени доходи на физически лица	17	2	25	3
Неизползвани компенсируеми отпуски	-	-	5	1
Общо активи по отсрочени данъци	**864**	**87**	**877**	**89**

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 .

19. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Вземания от клиенти	5,336	4,817
Обезценка	(7)	(8)
Аванси на доставчици	154	224
Общо	**5,483**	**5,033**

Вземания от клиенти са текущи, безлихвени и са деноминирани в следните валути:

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Вземания от чужбина в щатски долари	5,078	4,230
Вземания от страната в лева	258	587
Общо	**5,336**	**4,817**

Предоставените аванси на доставчици са за покупка на:

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Материали	147	97
Услуги	7	52

Стоки	-	75
Общо	**154**	**224**

20. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Материали	3,191	2,858
Продукция	829	1,246
Незавършено строителство	581	236
Стоки	365	55
Общо	**4,966**	**4,395**

21. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

Към 31.12.2011 г. финансовите активи, държани за търгуване включват 450 х. дяла от Договорен Фонд „Райфайзен Асет Мениджмънт" (31.12.2010 г.: няма) Инвестираната сума е 600 х.лв. Към 31.12.2011 г. пазарната стойност на дяловете възлиза на 608 х.лв. За 2011 г. е отчетен приход от преоценка в размер на 8 х. лв. (2010 г.: няма)

22. ПРЕДОСТАВЕНИ КРАТКОСРОЧНИ ЗАЕМИ

Получател:	***Амаранта ЕООД***
Целта на заема е:	Оборотни средства
Договорена сума:	215 х.лв.
Падеж:	30.09.2010
Договорен лихвен процент:	9.60%
Обезпечение:	Договорна ипотека
Просрочени суми към 31.12.2011 г.	227 х.лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	156 х.лв. както следва: - главница: 227 х.лв. (в т.ч. лихва 12 х.лв.) - обезценка: (71) х.лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	156 х.лв. (в т.ч. лихва 12 х.лв. - главница: 227 х.лв. (в т.ч. лихва 12 х.лв.) - обезценка: (71) х.лв.

Целта на заема е:	Оборотни средства
Договорена сума:	600 х.лв.
Падеж:	06.09.2011 г.
Договорен лихвен процент:	9.00%
Обезпечение:	70 бр. акции от капитала на "Арапя Сън Ризорт" АД

Просрочени суми към 31.12.2011 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.	Няма
Салдо към 31.12.2010 г.	305 х.лв. (в т.ч. лихва 5 х.лв.)

23. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	***BGN '000***
Гаранции	223	218
По договор за съвместна дейност	211	211
Предплатени разходи	192	235
Данъци за възстановяване	150	113
Вземания от подотчетни лица	133	243
Вземания от суапова сделка	70	-
Депозити във фирми	24	23
Други	14	21
Общо	**1,017**	**1,064**

Предплатените разходи включват:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	***BGN '000***
Застраховки	81	129
Банкови гаранции	52	1
Наеми	38	60
Абонаменти	13	18
Гориво	7	3
Такси	1	1
Рекламни материали	-	1
Разходи за командировка	-	14
Доверители	-	8
Общо	**192**	**235**

Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	***BGN '000***
Данък върху добавената стойност	94	43
Корпоративен данък	56	70
Общо	**150**	**113**

24. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	***BGN '000***

Краткосрочни депозити	6,805	6,778
Разплащателни сметки	3,672	3,263
Специални сметки по издадени банкови гаранции	82	266
Парични средства в каса	422	210
Издадени чекове	-	107
Общо	**10,981**	**10,624**
В т.ч. блокирани парични средства	*82*	*373*
В т.ч. свободни парични средства	*10,899*	*10,251*

25. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен капитал

Към 31.12.2011 г. регистрираният дружествен капитал на дружеството е 210 х.лв.

Общите резерви *са* формирани от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и устава на дружеството.

Допълнителни резерви са формирани от вноски на акционерите.

26. ПАСИВ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	временна разлика	*данък*	*временна разлика*	*данък*
	31.12.2011	*31.12.2011*	*31.12.2010*	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Преоценъчен резерв	2,039	204	2,270	227
Превишаване на данъчните амортизации над счетоводните	166	17	191	19
Общо пасиви по отсрочени данъци	**2,205**	**221**	**2,461**	**246**
Обезценка на вземания	295	30	496	50
Неизплатени суми на физически лица	298	30	224	22
Провизии по неизползвани отпуски на персонала	165	17	214	21
Дългосрочни доходи на персонала	32	3	111	11
Общо активи по отсрочени данъци	**790**	**80**	**1,045**	**104**
Нетно салдо на отсрочени данъци върху печалбата	**(1,415)**	**(141)**	**(1,416)**	**(142)**

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 .

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ОСИГУРИТЕЛНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Задължения към персонала	639	736
в т.ч. дългосрочни доходи при напускане	*32*	*111*
в т.ч. краткосрочни доходи	*607*	*625*
Задължения към осигурителни предприятия	97	111
Общо	**736**	**847**

Задълженията към персонала включват:

- обезщетения за командировки в размер на 278 х.лв. (31.12.2010 г.: 209 х.лв.)

- чистата сума на неизплатени възнаграждения за месец декември 2011 г. в размер на 193 х.лв. (31.12.2010 г.: 231 х.лв.);

- депонирани възнаграждения в размер на 1 х.лв. (31.12.2010 г.: 1 х.лв.);

- начисления в размер на 135 х. лв., представляващи дължими суми за неизползван платен отпуск от персонала (31.12.2010 г.: 184 х.лв.).

- начисления в размер на 32 х. лв., представляващи дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране (31.12.2010 г.: 111 х.лв).

Задълженията за социално осигуряване включват:

- начислени осигуровки върху възнагражденията на персонала за месец декември в размер на 78 х.лв. (31.12.2010 г.: 72 х.лв.);

- начислени осигуровки върху сумите за неизползвани платени отпуски от персонала в размер на 19 х. лв. (31.12.2010 г.: 39 х.лв.).

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Задължения за дивиденти	845	530
Задължения по доставки	-	14
Общо	**845**	**544**

Задължения за дивиденти	*31.12.2011*	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Георги Борисов Спасов	845	448

Борислав Спасов	-	46
Ташко Гергов	-	21
Динка Александрова	-	15
Общо	**845**	**530**

Задължения по доставки	***31.12.2011 BGN '000***	***31.12.2010 BGN '000***
АС Диал Проект ЕООД	-	14
Общо	**-**	**14**

Търговските задължения към свързани лица са левови, безлихвени и текущи. Дружеството изплаща своите задължения към свързани лица обичайно с кредитен период в рамките на 3 месеца, освен ако няма специално уговорен по-дълъг срок.

29. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2011 BGN '000	***31.12.2010 BGN '000***
Получени аванси	330	512
Задължения към доставчици	142	68
Общо	**472**	**580**

Задълженията към доставчици са текущи (с възраст в рамките на обичайния кредитен период), деноминирани в лева, евро и щатски долари и са за доставка на услуги и материали. Дружеството изплаща своите задължения обичайно с кредитен период в рамките на 30 дни, освен ако няма специално уговорен по-дълъг срок.

30. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2011 BGN '000	***31.12.2010 BGN '000***
Корпоративен данък	51	215
Данък върху доходите на физическите лица	24	27
Алтернативни данъци	2	2
Данък върху добавената стойност	-	40
Общо	**77**	**284**

Данъчните задължения на дружеството са текущи.

До датата на изготвяне на отчета в дружеството не са извършвани ревизии и проверки. Съгласно българското данъчно законодателство данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната

декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество-данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

31. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Включените в отчета за финансовото състояние (баланса) към 31.12.2010 г. задължения по финансов лизинг са по договори за придобиване на автомобили Те са представени нетно от дължимата лихва както следва:

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
До 1 година	-	11
в т.ч.: главница	-	*11*
над 1 година	-	-
в т.ч.: главница	-	-
Общо	-	**11**

Задълженията по финансов лизинг във връзка с придобити автомобили са при следните условия:

Лизингодател	Срок	Лихва
Лизингова къща София	01.09.2011	8.53%

Автомобилите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират за период от 4 години. Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в отчета за финансовото състояние (баланса) като краткосрочна част на дългосрочни задължения по финансов лизинг.

32. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Задължение за съучастие	94	61
Получени депозити и гаранции	12	12
Задължения към доверители	1	9
Предплатени приходи	-	8
Общо	**107**	**90**

33. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Данни за отношенията за свързаност:

Дружество	Вид свързаност	Период на свързаност
Георги Борисов Спасов	Член на съвета на директор	2010 г. и 2011 г.
Вергин Иванов Михов	Член на съвета на директор	2010 г. и 2011 г.
Теодор Георгиев Спасов	Член на съвета на директор	2010 г. и 2011 г.
Аиви Технологии ООД	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Архитектурно студио Диал Проект ЕООД	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Лотос 06 АД	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Авиатранс ООД	Авиатранс ООД	2010 г. и 2011 г.
Динка Иванова Александрова	Съпруга на член на съвета на директорите	2010 г. и 2011 г.
Арапя сън ризорт АД	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.

През 2011 година дружеството е осъществявало сделки със свързани лица, данните за които са представени по-долу:

Доставки от свързани лица	***2011***	***2010***
	BGN '000	***BGN '000***
Дружества под общ контрол	**516**	**116**
АС Диал Проект ЕООД	*1*	*76*
Авиатранс ООД	*6*	*3*
Лотос 06 АД	*16*	*37*
Хелитранс строй АД	*493*	*-*
Други	**-**	**5**
Георги Борисов Спасов	*-*	*5*
Общо	**516**	**121**

Видове доставки от свързани лица	***2011***	***2010***
	BGN '000	***BGN '000***
Услуги	**492**	**103**
- дружества под общ контрол	*492*	*98*
други	*-*	*5*
Материали	**14**	**18**
- дружества под общ контрол	14	18
Имоти, машини и оборудване	**10**	**-**
- дружества под общ контрол	10	-
Общо	**516**	**121**

Продажби на свързани лица	***2011***	***2010***
	BGN '000	***BGN '000***
Арапя Сън Ризорт АД	*1,494*	*2,628*

Лотос 06 АД	*180*	*823*
Авиатранс ООД	*32*	*44*
Общо	**1,706**	**3,495**

Видове продажби на свързани лица	***2011 BGN '000***	***2010 BGN '000***
Стоки	-	**144**
- дружества под общ контрол	-	*144*
Услуги	**1,700**	**3,348**
- дружества под общ контрол	*1,700*	*3,348*
Материали	**6**	**3**
- дружества под общ контрол	*6*	*3*
Общо	**1,706**	**3,495**

Възнагражденията на ключовия управленски персонал са в размер 413 х.лв. (2010 г.: 450 х.лв.) включват:

- заплати 402 х. лв. (2010 г.: 439 х.лв.);
- вноски за социално и здравно осигуряване 11 х.лв. (2010 г.: 11 х.лв.).

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните цени за подобен вид сделки.

34. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Затова 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 стоките услугите, предоставяни от дружеството, да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

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.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск, защото част от неговите операции и сделки са деноминирани в щатски долари. Дружеството управлява този риск, като се стреми да предвижда промените във валутните курсове и спрямо очакванията за валутния пазар, да планира.

31 декември 2011г.	в USD BGN '000	в EUR BGN '000	в български лева BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	717	717
Финансови активи, държани за търгуване	-	-	608	608
Търговски и други вземания	5,078	-	251	5,329
Вземания от свързани лица	-	-	3,362	3,362
Предоставени заеми	-	156	-	156
Други вземания	70	-	1	71
Парични средства и парични еквиваленти	10,300	285	395	10,980
Общо:	**15,448**	**441**	**5,334**	**21,223**
Финансови пасиви				
Задължения към свързани лица	-	-	-	-
Търговски и други задължения	109	13	20	142
Други финансови пасиви	-	-	91	91
Общо:	**109**	**13**	**114**	**236**

31 декември 2010 г.	в USD BGN '000	в EUR BGN '000	в български лева BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи				
Търговски и други вземания	4,230	-	803	5,033
Вземания от свързани лица	-	-	2,406	2,406
Предоставени заеми	-	-	461	461
Парични средства и парични еквиваленти	9,627	583	414	10,624
Общо:	**13,857**	**583**	**4,084**	**18,524**
Финансови пасиви				
Задължения към свързани лица	-	-	14	14
Търговски и други задължения	26	5	549	580
Други финансови пасиви	-	-	11	11
Общо:	**26**	**5**	**574**	**605**

Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на дружеството в тази област е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация.

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, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

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 на дисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането респективно задължението е изискуемо.

31 декември 2011 г.	на виждане BGN '000	До 1 м. BGN '000	от 1 до 3 м. BGN '000	от 3 м. до 1 г. BGN '000	над 1 г. BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи						
Търговски и други вземания	232	4,101	60	514	422	5,329
Инвестиции на разположение	-	-	608	-		608
Финансови активи държани за търгуване	-	-	717	-	-	717
Вземания от свързани лица	-	-	-	289	3,073	3,362
Предоставени заеми	-	-	-	156	-	156
Други вземания	-	-	70	1	-	71
Парични средства и парични еквиваленти	3,934	3,933	-	66	3,047	10,980
Общо	**4,166**	**8,034**	**1,455**	**1,026**	**6,542**	**21,223**
Финансови пасиви						

Задължения към свързани лица	-	-	-	-	-	-
Задължения към доставчици	-	140	2	-	-	142
Други финансови пасиви	32	-	59	-	-	91
Общо:	**32**	**140**	**61**	**-**	**-**	**233**

31 декември 2010 г.	**На виждане BGN '000**	**До 1 м. BGN '000**	**от 1 до 3 м. BGN '000**	**от 3 м. до 1 г. BGN '000**	**над 1 г. BGN '000**	**Общо BGN '000**
Финансови активи						
Търговски и други вземания	267	3,437	99	523	707	5,033
Инвестиции на разположение	-	-	-	-	-	-
Вземания от свързани лица	-	200	-	-	2,206	2,406
Предоставени заеми	-	-	-	461	-	461
Парични средства и парични еквиваленти	6,072	4,286	-	251	15	10,624
Общо	**6,339**	**7,923**	**99**	**1,235**	**2,928**	**18,524**
Финансови пасиви						
Задължения към свързани лица	-	14	-	-	-	14
Задължения към доставчици	-	560	20	-	-	580
Други финансови пасиви	-	1	3	7	-	11
Общо:	**-**	**575**	**23**	**7**	**-**	**605**

Риск на лихвоносни парични потоци

Основните лихвоносни активи на дружеството са кредитните вземания от свързани и други лица и паричните средства и еквиваленти. Затова приходите и входящите оперативни парични потоци са условно зависими от промените в пазарните лихвени равнища.

Текущият контрол за лихвоносните активи се изпълнява от изпълнителния директор на дружеството чрез анализ на лихвените равнища по разплащателните сметки и договаряне на нови лихвени проценти, в зависимост от пазарните промени. По отношение на паричните средства се следят приходите от лихви и пазарните лихвени нива.

Дружеството е изложено на риск от промени на лихвените равнища по отношение на своите краткосрочни заеми, предоставени на свързани и други лица. Те

са обичайно с фиксиран лихвен процент и откриват условно експозиция за риск на дружеството спрямо справедливата стойност на лихвените проценти. Дружеството контролира този риск като предоставя и ползва най-вече краткосрочни заеми и то изключително в рамките на свързаните лица, което позволява своевременна и адекватна промяна на лихвената политика при предоставянето и получаването на нови заеми или подновяването на вече договорени такива.

Дружеството не е изложено на лихвен риск от своите останали пасиви, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

31 декември 2011 г.	безлихвени BGN '000	с плаващ лихвен % BGN '000	с фиксиран лихвен % BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи				
Инвестиции на разположение	-	1,325	-	1,325
Търговски и други вземания	4,215	-	1,114	5,329
Вземания от свързани лица	289	-	3,073	3,362
Предоставени заеми	-	-	156	156
Други краткосрочни вземания	71	-	-	71
Парични средства и парични еквиваленти	421	6,626	3,933	10,980
Общо	**4,996**	**7,951**	**8,276**	**21,223**
Финансови пасиви				
Задължения към свързани лица	-	-	-	-
Задължения към доставчици	133	5	4	142
Други финансови пасиви	91	-	-	91
Общо	**224**	**5**	**4**	**233**

31 декември 2010 г.	безлихвени BGN '000	с плаващ лихвен % BGN '000	с фиксиран лихвен % BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи				
Търговски и други вземания	1043	-	3,990	5,033
Вземания от свързани лица	200	-	2,206	2,406
Предоставени заеми	-	-	461	461
Парични средства и парични еквиваленти	401	5937	4,286	10,624
Общо	**1 644**	**5 937**	**10,943**	**18,524**
Финансови пасиви				
Задължения към свързани лица	14	-	-	14
Задължения към доставчици	577	3	-	580
Други финансови пасиви	-	-	11	11
Общо	**591**	**3**	**11**	**605**

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 съдружниците, 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 отчета за финансовото състояние (баланса) и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

През 2011 г. стратегията на ръководството на дружеството е да не използва заемни средства, поради което съотношението на задъжнялост е нула.

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.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, 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 и пасиви са основно краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

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

35. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Договорна ипотека

В полза на дружеството е учредена договорна ипотека на УПИ с пл.№ 234 в кв.15, находящ се в с.Мирково, община Мирково, обл.Софийска, с площ 6 262м2 на стойност 80 000 Евро (осемдесет хиляди евро), като частично обезпечение на отпуснат заем на фирма Амаранта ЕООД.

Съдебни дела

„Хели Ер – Сау" АД е ответник по гражданско дело 55204/10 г. със стойност на иска 4 х.лв. за отмяна на уволнение.

Дружеството е ищец по следните дела:

- гражданско дело № 1723/09 г. със стойност на иска 8 х.лв.;
- търговско дело №1094/09 г. със стойност на иска 158 х.лв.