6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Платени суми на подизпълнители	401	95
Консултантски услуги	41	29
Такса за извозване на отпадъци	25	36
Данъци и такси	14	27
Данък върху недвижимите имоти	7	9
Застраховки	6	7
Банкови такси	2	4
Съобщителни услуги	2	3
Поддръжка и текущ ремонт	2	64
Разходи за проектиране и проучване	-	60
Наеми	-	16
Местен данък	-	4
Реклама	-	3
Наета механизация	-	2
Комисионни възнаграждения	-	2
Други	1	4
Общо	**501**	**365**

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Текущи възнаграждения	300	210
Вноски по социалното осигуряване	19	13
Неизползвани отпуски	-	1
Общо	**319**	**224**

8. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Основни строителни материали	14	10
Електрическа енергия и природна газ	6	3
Канцеларски и хигиенни материали	4	3
Гориво-смазочни материали	3	3
Инструменти и инвентар	3	3
Други	-	3
Общо	**30**	**25**

9. ДРУГИ РАЗХОДИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Топлинна енергия	36	24
Представителни разходи	3	1
Загуба (разходи) от обезценка	-	847
Служебни пътувания и командировки	-	7
Дарение	-	1
Платени неустойки към клиенти	-	1
Общо	**39**	**881**

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	2011	*2010*
Финансови приходи, по видове::	*BGN '000*	*BGN '000*
Лихви по предоставени заеми	28	146
Лихви от търговски заеми	20	10
Лихви от банкови депозити	11	20
Общо	**59**	**176**

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

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

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Отчет за приходи и разходи		
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	-	115
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	-	12
Отсрочени данъци върху печалбата	-	(86)
Корекция на грешка	-	(1)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетени в отчета всеобхватния доход	**-**	**(75)**
Равнение на данъчния разход за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна печалба за годината	2,780	1,358
Данъци върху печалбата – 10% (2010 г.: 10 %)	278	136
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:		
увеличения – няма (2010 г.: няма)	-	-
намаления – 2,819 х.лв. (2010 г.:2,101 х.лв.)	(282)	(210)
Корекция на грешка	-	(1)
Непризнат отсрочен данък върху данъчна загуба	4	-
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	**-**	**(75)**

12. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	31.12.2011	*31.12.2010*
Вземания по предоставени допълнителни парични вноски	***BGN '000***	***BGN '000***
Арапя Сън Ризорт АД	3,382	2,812
Общо	**3,382**	**2,812**

	31.12.2011	*31.12.2010*
Вземания по продажби	***BGN '000***	***BGN '000***
Хелитранс строй АД	271	118
Лотос 06 АД	1	69
Фрегата 2003 ООД	1	69
Теодор Георгиев Спасов	1	69
Общо	**274**	**187**

	31.12.2011	*31.12.2010*
Предоставени аванси	***BGN '000***	***BGN '000***
Хелитранс строй АД	39	-
Общо	**39**	**-**

Търговските вземания от свързани лица са левови, текущи (възникнали през последната година) и безлихвени. Същите са възникнали по повод строителство чрез възлагане, продажба на материали и ДМА. Средният кредитен срок на вземанията от свързани лица е 6 месеца.

Към 31.12.2011 дружеството е предоставило допълнителни парични вноски на свързани лица, както следва:

Получател:	***Арапя Сън Ризорт АД***
Целта на заема е:	Оборотни средства
Договорена сума:	3,188 х.лева
Падеж:	При реализиране на приходи от продажба или отдаване под наем на Ваканционно селище Арапя
Договорен лихвен процент:	7% до 31.12.2010 г.
Обезпечение:	*Няма*
Просрочени суми към 31.12.2011 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	дългосрочна част: 3,382 х.лв. (в т.ч. лихва 224 х.лв.)
Салдо към 31.12.2010 г.:	дългосрочна част: 2,812 х.лв. (в т.ч. лихва 224 х.лв.)

13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради		*Транспортни средства*		*Машини, съоръжения и оборудване*		*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*
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	2,792	2,829	121	267	38	38	60	59	3,011	3,193
Придобити	-	1,309	-	-	-	-	6	1	6	1 310
Трансфер между сметки	-	(396)	-	-	-	-	-	-	-	(396)
Отписани	(72)	(383)	(92)	(146)	-	-	-	-	(164)	(529)
Обезценка	-	(567)	-	-	-	-	-	-	-	(567)
Салдо на 31 декември	**2,720**	**2,792**	**29**	**121**	**38**	**38**	**66**	**60**	**2,853**	**3 011**
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	56	39	79	142	35	27	29	19	199	227
Начислена амортизация за годината	10	17	15	35	3	8	10	10	38	70
Отписана амортизация	-	-	(72)	(98)	-	-	-	-	(72)	(98)
Салдо на 31 декември	**66**	**56**	**22**	**79**	**38**	**35**	**39**	**29**	**165**	**199**
Балансова стойност на 31 декември	**2,654**	**2,736**	**7**	**42**	**-**	**3**	**27**	**31**	**2,688**	**2,812**

Към 31.12.2011 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват: земи на стойност 2,484 х. лв. (31.12.2010 г.: 2,491 х.лв.) и сгради с балансова стойност 170 х. лв.(31.12.2010 г.: 245 х.лв.).

Отчетната стойност на напълно амортизираните ДМА по групи активи, които се ползват в дейността на дружеството е:

- машини, съоръжения и оборудване: 32 х.лв. (31.12.2010 г.: 24 х.лв.);
- транспортни средства: 7 х.лв. (31.12.2010 г.: 12 х.лв.);
- стопански инвентар: 3 х.лв. (31.12.2010 г.: 3 х.лв.);

• компютри и периферни устройства: 10 х.лв. (31.12.2010 г.: 9 х.лв.).

Към 31.12.2011 г. няма учредени тежести (залози) върху дълготрайни материални активи на дружеството.

14. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестициите в дъщерни предприятия са както следва:

Име	*Страна*	*Балансова стойност 31.12.2011 BGN '000*	*% на участие*
Хели Ер - Сау АД	България	1,410	96,6
Общо:		**1,410**	

Име	*Страна*	*Балансова стойност 31.12.2010 BGN '000*	*% на участие*
Хели Ер - Сау АД	България	1,410	96,6
Хелитранс строй АД	България	49	98
Общо:		**1,459**	

Предметът на дейност на дъщерното дружество е въздушен транспорт;

Инвестициите в асоциирани предприятия са както следва:

Име	*Страна*	*Балансова стойност 31.12.2011 BGN '000*	*% на участие*
Арапя Сън Ризорт АД	България	50	50
Хелитранс строй АД	България	50	44,5
Общо:		**100**	

Име	*Страна*	*Балансова стойност 31.12.2010 BGN '000*	*% на участие*
Арапя Сън Ризорт АД	България	50	50
Общо:		**50**	

Предметът на дейност на асоциираните дружества е както следва:

- изграждане, продажба и експлоатация на туристически, курортни, спортни и развлекателни обекти;
- строителство.

15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	Сгради	
	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	454	267
Придобити	-	-
Трансфер между сметки	-	396
Обезценка	-	(209)
Отписани	(133)	-
Салдо на 31 декември	**321**	**454**
Натрупана амортизация		
Салдо на 1 януари	21	3
Начислена амортизация за годината	17	18
Отписана амортизация	(11)	-
Салдо на 31 декември	**27**	**21**
Балансова стойност на 31 декември	**294**	**433**

Към 31.12.2011 г. няма учредени тежести (залози) върху инвестиционните имоти на дружеството.

16. 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*
Неизплатени доходи на физически лица	17	2	15	2
Обезценка на недвижими имоти и вземания	847	85	847	85
Общо активи по отсрочени данъци	**862**	**87**	**862**	**87**

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 .

17. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Строителна продукция	584	881
Незавършено строителство	581	177
Материали	19	37
Общо	**1,184**	**1,095**

Наличните материали към 31.12.2011 г. включват строителни материали и консумативи за извършването на дърводелски услуги: 19 х.лв. (31.12.2010 г.:строителни материали: 37 х.лв.)

18. 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)

19. ПРЕДОСТАВЕНИ КРАТКОСРОЧНИ ЗАЕМИ

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. (в т.ч. лихва 12 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 31.12.2010 г.:	156 х.лв. както следва: - 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.)

20. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Вземания от клиенти	144	259
Доставчици по аванси	7	7
Общо	**151**	**266**

Търговските вземания са текущи, безлихвени, от клиенти в страната, деноминирани в лева и са възникнали по повод продажба на стоки и услуги.

Предоставените аванси на доставчици са за извършване на услуги: 7 х.лв. (31.12.2010 г.: 7 х.лв.)

21. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Данъци за възстановяване	116	46
Предплатени разходи	1	10
Депозити	1	1
Лихви по депозити в Булбанк	1	1
Общо	**119**	**58**

Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Данък върху добавената стойност	60	-
Корпоративен данък	56	46
Общо	**116**	**46**

Предплатените разходи включват:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Имуществени застраховки	1	2
Вземания от доверители	-	8
Общо	**1**	**10**

22. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Предоставени депозити	2,872	2,136
Разплащателни сметки	160	127
Парични средства в каса	10	14
Общо	**3,042**	**2,277**

Наличните към 31.12.2011 г. парични средства са по сметки на дружеството в Уникредит Булбанк АД.

Усреднените лихвени равнища по разплащателните сметки на дружеството са 0,1 % за сметки в лева и 0,1 % за сметки в евро.

Предоставените депозити към 31.12.2011 г. са по договори за едномесечни и тримесечни депозити с Уникредит Булбанк АД в щатски долари. Договореният лихвен процент е 0.55% за едномесечните и 0.70% за тримесечните депозити на годишна база.

23. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен капитал

Към 31.12.2011 г. регистрираният дружествен капитал на фирмата е 210 х.лв., разпределен в 21,000 обикновени поименни акции с номинал 10 лева за акция.

Натрупаните печалби включват:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	***BGN '000***
Законови резерви	63	63
Допълнителни резерви	1	1
Натрупани печалби от минали години	9,195	9,127
Печалба от текущата година	2,780	1,433
Общо	**12,039**	**10,624**

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

Допълнителни резерви са формирани от вноски на акционерите.

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	***BGN '000***
Дивиденти	846	530
Доставчици	-	14
Общо	**846**	**544**

Задължения за дивиденти са към следните лица:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	***BGN '000***
Георги Спасов	846	448
Борислав Спасов	-	46
Ташко Гергов	-	21
Динка Александрова	-	15
	846	**530**

Задълженията към доставчици са левови, безлихвени и текущи и са към следните свързани лица:

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
АС Диал Проект ЕООД	-	14
	-	***14***

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

25. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Получени аванси	330	512
Задължения към доставчици	5	1
Общо	**335**	**513**

Получени аванси са за продажба на строителна продукция.

Задълженията към доставчици са левови, безлихвени, текущи (с възраст в рамките на обичайния кредитен период), свързани с предоставени услуги. Дружеството изплаща своите задължения към доставчици обичайно с кредитен период в рамките на 30 дни, освен ако няма специално уговорен по-дълъг срок.

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ОСИГУРИТЕЛНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31.12.2011	*31.12.2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Задължения за възнаграждения за управление и контрол	15	15
Задължения към персонала	10	4
Задължения към осигурителни предприятия	4	2
Общо	**29**	**21**

Задълженията към персонала включват:

- чистата сума на неизплатени възнаграждения по трудови договори и договори за управление и контрол за месец декември в размер на 24 х.лв. (31.12.2010 г.: 18 х.лв.);

- начисления в размер на 1 х. лв., представляващи дължими суми за неизползван платен отпуск от персонала (31.12.2010 г.: 1 х.лв.).

Задълженията за социално осигуряване включват:

- начислени осигуровки върху възнагражденията на персонала и договорите за управление и контрол за месец декември в размер на 4 х.лв. (31.12.2010 г.: 2 х.лв.).

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

На база извършени приблизителни оценки, ръководството преценява, че задълженията към персонала, дължими като обезщетение при пенсиониране са несъществени.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Данък върху доходите на физическите лица	2	2
Данък върху доходите на чуждастранни лица	1	1
Общо	**3**	**3**

Данъчните задължения на дружеството са текущи.

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

- по ДДС – до юли 2006 г.
- пълна данъчна ревизия – няма;
- Национален осигурителен институт – няма.

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.

28. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2011 *BGN '000*	*31.12.2010* *BGN '000*
Задължение за съучастие	59	61
Получени депозити и гаранции	12	12
Задължения към доверители	1	9
Общо	**72**	**82**

29. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Данни за отношенията за свързаност:

Дружество	**Вид свързаност**	**Период на свързаност**
Георги Борисов Спасов	Член на съвета на директорите	2010 г. и 2011 г.
Вергин Иванов Михов	Член на съвета на директорите	2010 г. и 2011 г.
Теордор Георгиев Спасов	Член на съвета на директорите	2010 г. и 2011 г.
Ташко Данов Гергов	Член на съвета на директорите	от април 2010 г.
Васил Костадинов Вълков	Член на съвета на директорите	от април 2010 г.
Хелитранс строй АД	Асоциирано дружество	2010 г. и 2011 г.
Хели Ер Сау АД	Дъщерно дружество	2010 г. и 2011 г.
Дафнона ЕООД	Дъщерно дружество	до февруари 2010г.
Арапя Сън Ризорт АД	Асоциирано дружество	2010 г. и 2011 г.
Фрегата ООД	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
АС 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	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Аиви Технологии ООД	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Клуб 8 ООД	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Динка Иванова Александрова	Близък член на семейството на член на СД	2010 г. и 2011 г.
Борислав Георгиев Спасов	Близък член на семейството на член на СД	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 BGN '000***	***2010 BGN '000***
Дружества под общ контрол	**493**	**167**
АС Диал Проект ЕООД	-	*71*
Хелитранс строй АД	*493*	*96*
Други		**5**
Георги Борисов Спасов	-	*5*
Общо	**493**	**172**

Видове доставки от свързани лица	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*
Услуги	**486**	**165**
- дружества под общ контрол	*486*	*160*
Други		*5*
Материали	**-**	**6**
- дружества под общ контрол	*-*	*6*
Стоки	**-**	**1**
- дружества под общ контрол	*-*	*1*
Имоти, машини и оборудване	**7**	**-**
- дружества под общ контрол	*7*	*-*
Общо	**493**	**172**

Продажби на свързани лица	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*
Дружества под общ контрол	**570**	**331**
Лотос 06 АД	*2*	*167*
Хелитранс строй АД	*451*	*148*
Хели Ер САУ АД	*115*	*16*
Арапя Сън Ризорт АД	*2*	*-*
Авиатранс ООД	*-*	*-*
Общо	**570**	**331**

Видове продажби на свързани лица	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*
Стоки	**-**	**144**
- дружества под общ контрол	*-*	*144*
Имоти, машини и оборудване	**436**	**116**
- дружества под общ контрол	*436*	*116*
Услуги	**127**	**65**
- дружества под общ контрол	*127*	*65*
Материали	**7**	**6**
- дружества под общ контрол	*7*	*6*
Общо	**570**	**331**

Възнагражденията на ключовия управленски персонал са както следва:

- заплати 204 х. лв. (2010 г.: 158 х.лв.);
- вноски за социално и здравно осигуряване 5 х.лв. (2010 г.: 4 х.лв.).

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

30. ДИВИДЕНТИ

	2011 BGN '000	*2010 BGN '000*
Разпределени и платени дивиденти:		
Дивидент за обикновена акция за 2010 г.: 65 лв./акция (2009 г.: 61 лв./акция)	1,365	1,281
	1,365	**1,281**
Предложени за одобрение на годишното общо събрание на акционерите (не са признати като задължение към 31 декември):	2,982	1,365
Окончателен дивидент за 2011 г.: 142 лв./акция (2010 г.: 65 лв./акция)	**2,982**	**1,365**

31. 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 активи са деноминирани в щатски долари.

31 декември 2011г.	в USD BGN '000	в EUR BGN '000	в друга чуждестр. валута BGN '000	В български лева BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи					
Търговски вземания	-	-	-	144	144
Вземания от свързани лица	-	-	-	3,656	3,656
Предоставени заеми	-	156	-	-	156
Финансов актив за търгуване	-	-	-	608	608
Други	-	-	-	1	1
Парични средства и парични еквиваленти	2,880	1	-	161	3,042
Общо финансови активи	**2,880**	**157**	**-**	**4,570**	**7,607**
Финансови пасиви					
Търговски задължения	-	-	-	5	5
Задължения към свързани лица	-	-	-	-	-
Общо финансови пасиви	**-**	**-**	**-**	**5**	**5**

31 декември 2010г.	в USD BGN '000	в EUR BGN '000	в друга чуждестр. валута BGN '000	В български лева BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи					
Търговски вземания	-	-	-	259	259
Вземания от свързани лица	-	-	-	2,999	2,999
Предоставени заеми	-	156	-	305	461
Други	-	-	-	1	1
Парични средства и парични еквиваленти	2,141	21	-	115	2,277
Общо финансови активи	**2,141**	**177**	**-**	**3,679**	**5,997**
Финансови пасиви					
Търговски задължения	-	-	-	1	1
Задължения към свързани лица	-	-	-	14	14
Общо финансови пасиви	**-**	**-**	**-**	**15**	**15**

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 недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането респективно задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

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	без матуритет BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи							
Вземания от свързани лица	-	-	-	274	3,382	-	3,656
Търговски вземания	-	-	-	144	-	-	144
Предоставени краткосрочни заеми	-	-	-	156	-	-	156
Финансов актив за търгуване	-	-	-	-	-	608	608
Други	-	-	-	1	-	-	1
Парични средства и парични еквиваленти	10	-	-	-	-	3,032	3,042
Общо финансови активи	**10**	**-**	**-**	**575**	**3,382**	**3,640**	**7,607**

Финансови пасиви							
Търговски задължения	-	5	-	-	-	-	5
Задължения за свързани лица	-	-	-	-	-	-	0
Общо финансови пасиви	**-**	**5**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5**

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**	**без матуритет BGN '000**	**Общо BGN '000**
Финансови активи							
Вземания от свързани лица	-	-	-	187	2,812	-	2,999
Търговски вземания	-	-	-	259	-	-	259
Предоставени краткосрочни заеми	-	-	-	479	-	-	479
Други	-	-	-	1	-	-	1
Парични средства и парични еквиваленти	14	-	-	-	-	2,263	2,277
Общо финансови активи	**14**	**-**	**-**	**926**	**2,812**	**2,263**	**6,015**
Финансови пасиви							
Търговски задължения	-	1	-	-	-	-	1
Задължения за свързани лица	-	14	-	-	-	-	14
Общо финансови пасиви	**-**	**15**	**-**	**-**	**-**	**-**	**15**

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

Лихвен анализ

31 декември 2011 г.	безлихвени BGN '000	с плаващ лихвен % BGN '000	с фиксиран лихвен % BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи				
Вземания от свързани лица	41	-	3,615	3656
Търговски вземания	144	-		144
Предоставени краткосрочни заеми	-	-	156	156
Финансов актив за търгуване	-	608	-	608
Други	1	-	-	1
Парични средства и парични еквиваленти	10	3,032	-	3,042
Общо	**196**	**3,640**	**3,771**	**7,607**
Финансови пасиви				
Търговски задължения	5	-	-	5
Задължения за свързани лица	-	-	-	-
Общо	**5**	-	-	**5**

31 декември 2010 г.	безлихвени BGN '000	с плаващ лихвен % BGN '000	с фиксиран лихвен % BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи				
Вземания от свързани лица	187	-	2,812	2,999
Търговски вземания	259	-	-	259
Предоставени краткосрочни заеми	-	-	461	461
Други	1	-	-	1
Парични средства и парични еквиваленти	14	2.263	-	2,277
Общо	**461**	**2,263**	**3,273**	**5,997**
Финансови пасиви				
Търговски задължения	1	-	-	1
Задължения за свързани лица	14	-	-	14
Общо	**15**	-	-	**15**

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 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 задлъжнялост е нула.

Информация за паричните средства и капитала се намира в приложения № 22 и 23.

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 оценки на финансовите активи и

пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

32. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Условни активи

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 фирмен заем.

Други условни ангажименти

Дружеството притежава срочен депозит, блокиран от УниКредит Булбанк АД като обезречение на издадена гаранция от Хелитранс Строй АД в полза на клиент.

Наименование на дружеството: ХЕЛИТРАНС АД

Дата: 17.04.2012 г.

СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Ние сме извършили процедури за идентифициране на събития, настъпили след датата на баланс 31.12.2011 г. и потвърждаваме, че:

- не са настъпили значими промени в условията за търговия и икономическия климат, в които Дружеството работи;
- не са настъпили някакви събития в известните ни области на риск и в условните ангажименти, не са вписани нови неотменими ангажименти, заеми или гаранции;
- не са настъпили някакви събития в отношенията на Дружеството с неговите клиенти, служители, основни доставчици и правителството, а също и влияние на значителни промени във валутния курс;
- не планираме продажби или придобивания на съществени активи;
- не предвиждаме емитиране на облигации, както и сключване на споразумения за преобразуване на Дружеството, или ликвидация;
- няма значими промени в статута на позициите, осчетоводени въз основа на предварителни и неокончателни данни;
- няма необичайни корекции или други събития, настъпили след края на годината;
- не са възникнали някакви събития, които да поставят под въпрос адекватността на приложената счетоводна политика по отношение на валидността на предположението за действащо предприятие;
- не са възникнали други въпроси, свързани с отчетите.
- Не сме установили никакви събития, които да са настъпили след датата на баланса и които биха изисквали корекция или оповестяване в годишния финансов отчет на дружеството за 2011 г.

Гл. счетоводител:

Управител:

Акционерно Дружество * ХЕЛИТРАНС * София