

**Bulgarian Airways**  
*National Flag*

*Group*



**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН  
ДОКЛАД НА ГРУПАТА НА  
БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД**

2020 г.

# СЪДЪРЖАНИЕ

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ВЪВЕДЕНИЕ

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА НА БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД

ГРУПАТА ДНЕС

УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

СПИСЪК ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО НАРЕДБА №2/17.09.2003

ПРИЛОЖЕНИЕ №10 ОТ НАРЕДБА №2/17.09.2003

ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ

КОНСОЛИДИРАНА ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

НЕФИНАНСОВА ДЕКЛАРАЦИЯ

ИНФОРМАЦИЯ ЗА КОНТАКТ

## ВЪВЕДЕНИЕ

Настоящият консолидиран доклад за дейността на Групата на Бългериан Еървейз Груп ЕАД представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата, като обхваща едногодишния период от 1 януари 2020 г. до 31 декември 2020 г. Той е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Приложение № 10 към чл. 32, ал.1, т.2, от Наредба 2 от 17 септември 2003 г.

Бългериан Еървейз Груп ЕАД е холдингова структура, създадена с цел управление и инвестиции в дъщерните дружества, опериращи в авиационния сектор и сектор недвижими имоти.

Дружеството майка е регистрирано като акционерно дружество през 2003 г. по фирмено дело 5119 на Софийски Градски Съд. Едноличен акционер на Групата е Химимпорт АД. Групата е създадено с цел да инвестира в дъщерни дружества от предимно от сферата на авиацията. Групата е с акционерен капитал в размер на 30 881 106 броя обикновени поименни акции с номинална стойност от по 1 лв. всяка, общо за 30 881 106 лв., ЕИК 131085074.

На 9 септември 2019 г. Групата на Бългериан Еървейз Груп ЕАД регистрира на Българска Фондова Борса АД емисия облигации, които са обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации с обща номинална стойност от 15 000 хил. лв. с ISIN код BG2100018188. Борсовият код на Дружеството е B2GA.

В резултат на регистрацията на емисията облигации през септември 2019 г. Дружеството придобива статут на предприятие от обществен интерес съгласно разпоредбите на Закона за счетоводството. Дружеството е процес на избор на членове на одитен комитет съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит.

От нейното създаване през 2003 година до момента Бългериан Еървейз Груп успешно управлява дъщерните си дружества и дяловото си участие в партньорските компании, с цел увеличаване на дивидентите, изразени не само като финансови показатели, но и като ползи от съвместните партньорства.

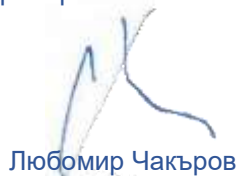
Дъщерните му дружества заемат водещи позиции в различните икономически сектори, в които осъществяват своята дейност:

- авиационен транспорт и наземни дейности по обслужване и ремонт на самолети;
- недвижими имоти.

Към настоящия етап основните предимства на „Бългериан Еървейз Груп“ ЕАД са:

- Познаване на икономическите и политическите условия и дадености в България, потребностите и специфичните особености на клиентите, завоювани добри позиции в стратегически отрасли от икономиката на страната;
- Високо квалифицирани пилоти (командири и втори пилоти), които притежават необходимият опит и умения. Средния налёт е над 5 000 летателни часа за всеки, като част от тях достигат и над 20 000 летателна часа;
- Доказал се мениджърски екип – Групата разполага със силно мотивиран екип от мениджъри с визия за растежа на холдинга, с доказани умения и опит в управлението, придобиването и реструктурирането на компании както в благоприятна, така и в неблагоприятна пазарна среда.

Основна краткосрочна и средносрочна цел е стабилизирането на Групата след приключване на кризата “COVID 19”. Още от средата на февруари 2020 г., Групата е ангажирали специалисти за анализ на настоящото проявление на кризата, а в следствие и за създаване на лостове, с които да минимизира ефектите на влошаване.



Любомир Чакъров  
Изп. Директор

Дата: 26 април 2021 г.



Христо Тодоров  
Изп. Директор

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА НА БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД

Бългериан Еървейз Груп ЕАД е публично дружество с едностепенна система на управление.

Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Органи на управление на Дружеството са: Едноличен собственик и Съвет на директорите. Всички членове и на управителните и контролиращи органи се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност, управленска и професионална компетентност.

Основната стратегия и инвестиционната политика на „Бългериан Еървейз Груп“ ЕАД са съсредоточени върху позиционирането на Групата като значим партньор с водещи компании в европейски и световен мащаб в областта на Авиацията.

Дружествата от икономическата група на Бългериан Еървейз Груп ЕАД са седем дъщерни компании, три съвместни и четири асоциирани, обособени в сектор авиационна дейност и сектор недвижими имоти

- Авиационен транспорт: Транспортът е важен сектор за Групата. България географски е разположена на кръстопът между Европа и Азия/Близкия изток, като пет от десетте трансевропейски транспортни коридори минават през страната. Групата се стреми да покрие пълния спектър дейности вкл. управление на летища, ремонт и техническо обслужване на транспортни средства, обслужване на товари, агентиране).

- Сектор „Недвижими имоти“ е предимно средоточен в изграждане на съоръжения, разположени на летище София, с цел обслужване и покриване на пълния сектор в наземни услуги, съпътстващи наземното обслужване в областта на авиацията. Групата е собственик и на административна бизнес сграда, находяща се в гр. София, идеален център



### ГРУПАТА ДНЕС

|                                                                               |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Акционерен капитал                                                            | 30 881 хил. лв    |
| Собствен капитал /консолидиран/                                               | 163 733 хил. лв.  |
| Активи /консолидирани/                                                        | 743 093 хил. лв.  |
| Загуба за годината, принадлежаща на акционерите на Бългериан Еървейз груп ЕАД | (17 654 хил. лв.) |

### Изпълнителни директори

Любомир Чакъров

Христо Тодоров

## УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ

Ръководството на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД.

Групата се управлява чрез едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите в състав:

Александър Димитров Керезов - член на СД  
Любомир Тодоров Чакъров - член на СД и Изпълнителен директор  
Христо Тодоров Тодоров - член на СД и Изпълнителен директор

Групата се представлява от изпълнителните директори Христо Тодоров Тодоров и Любомир Тодоров Чакъров само заедно след 16.01.2020 г.

## Промени в наименованието и капитала на Групата

През 2020 г. няма настъпили промени в наименованието и регистрирания капитал на Групата.

## Промени в дейността на Групата

От началото на 2020 г. до момента на съставяне на настоящия консолидиран доклад няма промени в дейността на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД. Основната дейност на Групата се състои в придобиване, управление и продажба на участия в български дружества; финансиране на дружества, в които Групата участва; спомагателни дейности в областта на въздушния транспорт в страната и чужбина и всяка друга дейност, незабранена със закон.

## ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Бългериан Еървейз груп ЕАД развива дейността си чрез своите дъщерни дружества. Неговото финансово състояние, оперативни резултати и перспективи, са в пряка зависимост от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества.

Бългериан Еървейз груп ЕАД няма клонове.

## СПИСЪК ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

| Име на дъщерното дружество | Страна на учредяване | Основна дейност                                 | участие % | участие % |
|----------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-----------|-----------|
| България Ер АД             | България             | Национален авиопревозвач                        | 99.99%    | 99.99%    |
| България Ер Меинтананс ЕАД | България             | Отдаване под наем на имоти                      | 100.00%   | 100.00%   |
| Хемус Ер ЕАД               | България             | Авиокомпания                                    | 100.00%   | 100.00%   |
| Инвест Кепитал Консулт АД  | България             | Отдаване под наем на имоти                      | 90.00%    | 90.00%    |
| България Ер Техник ЕООД    | България             | Допълнително обслужване в областта на авиацията | 100.00%   | 100.00%   |
| Еърпорт Консулт ЕООД       | България             | Допълнително обслужване в областта на авиацията | 100.00%   | 100.00%   |
| Флай Лийз ЕООД             | България             | Допълнително обслужване в областта на авиацията | 100.00%   | -         |

На 24.07.2020 г. Предприятието майка е учредило ново дъщерно дружество Флай Лийз ЕООД с цел оптимизиране на лизинговите договори на Групата на Бългериан Еървейз Груп ЕАД.

## ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

Предметът на дейност на новорегистрираното дъщерно дружество е финансов лизинг, факторинг, въздушен транспорт, експлоатация на въздухоплавателни средства и друга свързана незабранена дейност в областта на въздушния транспорт. Регистрираният капитал е на стойност 2 млн. лв., разпределен в 20 000 дяла по 100,00 лв. всеки. Капиталът е изцяло внесен. Предприятието майка има контрол върху дъщерното дружество чрез притежание на 100 % от дяловете на капитала и чрез правомощията, предвидени в учредителния акт да контролира дейността му.

Групата разполага с високо квалифицирани пилоти (командири и втори пилоти), които притежават необходимият опит и умения. Средният налет е над 5 000 летателни часа за всеки, като част от тях достигат и над 20 000 летателна часа.

Основна цел на Групата е да предлага на своите клиенти услуги с най-високо качество на борда на нови, сигурни и комфортни самолети и непрекъснато да подобрява своя продукт.



През 2020 г. Групата оперира със следните типове самолети - Airbus A 320, Airbus A 319 и Embraer 190.

Извършват се редовни международни полети от София до 22 основни града в Европа и Близкия Изток; редовни вътрешни полети до Варна и Бургас; чартърни полети по заявка до над 100 дестинации.

Достъпът до услугите на авиокомпанията на Групата се осъществява чрез директен он-лайн/уеб базиран канал за продажби, продажби чрез офиси в Лондон, Москва, София, Варна, Бургас и Шумен.

Заедно със своите партньори, Групата предлага на клиентите си възможност за пътуване до над 400 града в Европа, Азия, Африка и Северна Америка. Авиокомпанията на Групата се старее да бъде предпочитана авиокомпания за пътувания от и до България.

Партньорствата на авиокомпанията на Групата са изградени на базата на сътрудничество с други авиокомпани и са свързани с подписването на търговски договори. Основният договор е MITA (Multilateral Interline Traffic Agreement), подписването на който означава взаимно признаване на билетите между партньорите. Чрез ратифицирането на MITA, Групата има възможност да предлага на клиентите си да ползват полетите на своите партньори на реципрочна база при определени условия. От този вид е сътрудничеството с Lufthansa, Turkish airlines, LOT, Siberian Airlines. Освен MITA Групата има и двустранни интерлайн договори, какъвто е с American Airlines

По-големи възможности за разширяване обема на продажбите за увеличаване броя на предлаганите дестинации през даден пункт се постига с подписване на SPA (Special prorate agreement) между интерлайн партньорите. Това е един от основните търговски договори, посредством който се дава възможност на клиентите да ползват полетите на две или повече авиокомпани на база специално



договорени цени и разчетни стойности между партньорите. Този вид договори обикновено са двустранни, каквито Групата е подписала с над 20 интерлайн партньори, но има и многостранен договор с Air France/KLM/Delta, който е предпочитан от клиентите на Групата, не само за презокеански пътувания, но и за вътрешността на Европа. Най-използваните двустранни SPA



са тези с Virgin Atlantic, American Airlines, Brussels Airlines, AL Italia, Iberia, British Airways, TAP, Austrian Airlines, Finnair, Icelandair, Aeroflot, Croatia Airlines, Qatar, Air Baltic.

Друг вид основен търговски договор е Codeshare партньорството. При него опериращият превозвач предоставя възможност на своя партньор, наречен маркетингов превозвач, да постави своя код на полета на авиокомпанията, която извършва превоза. Така се дава възможност на клиентите на авиокомпанията на Групата да ползват повече полети до дадена дестинация при облекчена процедура за резервация, както на собствените полети, така и на полетите на партньора по маршрут. Основните Codeshare партньори са с Air France, KLM, AL Italia, Aeroflot, Egean, Iberia, Air Serbia, Tarom, Cyprus Airways, както и наскоро подписания код шеър с Катар.

Основните дейности на авиокомпания „България Ер“ са насочени към:

- ✓ Извършване на редовни международни полети до над 20 дестинации в Европа и Близкия Изток-столици или големи градове в Русия, Германия, Великобритания, Швейцария, Испания, Италия, Франция, Австрия, Белгия, Гърция, Чехия, Нидерландия, Израел, Ливан и Кипър;
- ✓ Извършване на редовни вътрешни полети от София, Варна и Бургас;
- ✓ Превоз на карго и поща- авиокомпанията работи с всички регистрирани спедитори на българския пазар и с избрани партньори на чуждестранните пазари;
- ✓ Превоз на туристи по заявка на туроператори до различни дестинации в Европа, Близкия изток и Северна Африка. Предлагат се и „ad-hoc“ чартъри – единични чартърни полети за корпоративни и частни клиенти;
- ✓ Отдаване на лизинг на самолети – предлагат се самолети предимно на „мокър“ лизинг на други авиокомпани в Европа и Близкия изток.

#### **Програма за лоялни клиенти FlyMore**

Групата има разработена и действаща програма за лоялни клиенти FLY MORE, която набира все повече популярност и членове. Програмата дава възможност на нашите клиенти да натрупват наградни кредити за за най-различни услуги и привилегии:

- ✓ бонус билети за редовни полети на „България Ер“;
- ✓ право за 1 бр. допълнителен багаж до 23 кг. към безплатната норма за съответната класа (с изключение на съвместните полети, изпълнявани от партньорски авиокомпани) при златно ниво на членство;
- ✓ атрактивни отстъпки при наемането на автомобил от Sixt;
- ✓ пътуване в бизнес класа при закупен билет за икономична класа, при наличие на свободни места;
- ✓ ваучери за бизнес салона на летището при златно ниво на членство, като се осигуряват безплатни напитки и кетъринг;
- ✓ ваучер за отстъпка за Рожден ден.

Програмата FLY MORE предлага **три нива** на членство: **Основно ниво (Basic Level)**, **Сребърно ниво (Silver Standard Card)** и **Златно ниво (Gold Privilege Card)**.

Авиокомпания България Ер и Централна Кооперативна Банка създадоха специална безконтактна кобрандирана Visa карта, предназначена за всички, които пътуват често зад граница. Кобрандираните карти са два вида и носят различни отстъпки и привилегии при закупуване на самолетни билети и при покупка на стоки по време на полет.

В допълнение на това, ние сме партньор на клиентите на Централна Кооперативна Банка, които притежават карта Visa Platinum. За притежателите на тези карти предоставяме специални отстъпки и привилегии при ползването на нашите услуги.

В сферата на сектор недвижими имоти през 2018 година Групата завърши успешно изпълнението на двата си инвестиционни проекта:

Сертифициран проект Клас А: „Разширяване на база за ремонт и поддръжка на самолети „Луфтваза Техник София“ ООД“, с изграждането на Многофункционална пет етажна административна сграда, нов Хангар (отличен в Националният конкурс Сграда на годината 2018),

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

ново КПП на територията на Летище София. Разширението на авиационно-техническата база дава възможност за пръв път в България да бъдат обслужвани самолети, както от типа тясно корпусни, така и самолети тип широко корпусни от фамилията Airbus A330, A380 и Боинг, което създава условия за разкриване на нови работни места.

През април 2018 г. Групата финализира и инвестиционен проект: „Нов логистичен център за DHL Express България“, одобрен от Deutsche Post/DHL Express. Изграденият високотехнологичен, модерен център, с пряк достъп до перона за наземно обслужване на самолети на Летище София е оборудван с най-съвременната автоматична сортировъчна система, с капацитет на сортиране от 3000 пратки на час – обстоятелство, позволяващо да бъде значително съкратено времето за доставка на пратките до крайните получатели, по-голям оборот и по-удовлетворени клиенти. С партньорите „Луфтханза Техник София“ ООД и „Ди Ейч Ел Експрес България“ ЕООД, Групата е сключило дългогодишни договори за наем на обектите.

През 2020 г. Групата получи два нови сертификата за инвестиции Клас А, а именно:

- На 20.03.2020 г. Сертификат Клас А, издаден от Българска агенция за инвестиции, за осъществяване на инвестиционен проект “База за поддръжка, обучение, логистика, офиси, хотел(за екипажи на България Ер и партньори и пътници от закъснели и отменени полети)”, София, Ремонт и поддържане на въздухоплавателни и космически средства, обучение на водачи на превозни средства, складиране и съхраняване на товари. През 2020 г. не са стартирали активни действия по този проект.
- Сертификат Клас А за инвестиционен проект “Разширение на съществуваща база оперирана от Луфтханза Техник София ООД и обособяване на Част 145 "Организация на техническо обслужване". Детайлна информация относно развитието на проекта е представена в секция **Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.**

Отделно от представените проекти, Групата продължава да стопанисва и отдава на оперативен лизинг обекта си административна сграда , находящ се в гр. София, идеален център.

**Бизнес сегменти:**

Групата включва неконтролиращо участие (НКУ), разпределено по сегменти както следва

| Име на сегмент  | Натрупани неконтролиращи участия |                  |
|-----------------|----------------------------------|------------------|
|                 | 2020<br>хил. лв.                 | 2019<br>хил. лв. |
| Транспорт       | 8                                | 6                |
| Недвижими имоти | 308                              | 150              |
| <b>ОБЩО</b>     | <b>316</b>                       | <b>156</b>       |



**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

|                                                                 | Авиация          | Недвижими имоти  | Елиминации и корекции от разлики в счетоводната политика | Общо             |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                 | 2020<br>хил. лв. | 2020<br>хил. лв. | 2020<br>хил. лв.                                         | 2020<br>хил. лв. |
| Приходи от дейността                                            | 158 429          | 12 668           | -                                                        | 171 097          |
| Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти         | -                | -                | (679)                                                    | (679)            |
| Междусегментни приходи                                          | 4 187            | -                | (4 187)                                                  | -                |
| <b>Приходи на сегмента</b>                                      | <b>162 616</b>   | <b>12 668</b>    | <b>(4 866)</b>                                           | <b>170 418</b>   |
| Разходи за външни услуги                                        | (69 772)         | (4 166)          | 4 186                                                    | (69 752)         |
| Разходи за материали                                            | (29 183)         | -                | 1                                                        | (29 182)         |
| Разходи за персонала                                            | (12 251)         | (37)             | -                                                        | (12 288)         |
| Разходи за амортизация на нефинансови активи                    | (59 661)         | (5 782)          | 5 677                                                    | (59 766)         |
| Разходи за обезценка на финансови активи                        | (2 748)          | (476)            | 1 384                                                    | (1 840)          |
| Други разходи                                                   | (8 058)          | (438)            | -                                                        | (8 496)          |
| <b>Разходи за оперативна дейност</b>                            | <b>(181 673)</b> | <b>(10 899)</b>  | <b>11 248</b>                                            | <b>(181 324)</b> |
| <b>Печалба/(загуба) от оперативна дейност</b>                   | <b>(19 057)</b>  | <b>1 769</b>     | <b>6 382</b>                                             | <b>(10 906)</b>  |
| Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал | -                | -                | (2 165)                                                  | (2 165)          |
| Финансови разходи                                               | (13 777)         | (2 388)          | 1 090                                                    | (15 075)         |
| Финансови приходи                                               | 11 938           | 1 457            | (4 234)                                                  | 9 161            |
| <b>Печалба/(Загуба) преди данъци</b>                            | <b>(20 896)</b>  | <b>838</b>       | <b>1 073</b>                                             | <b>(18 985)</b>  |
| (Разходи)/Приходи за данъци върху доходите                      | 2 061            | (13)             | (637)                                                    | 1 411            |
| <b>Печалба/(Загуба) за периода</b>                              | <b>(18 835)</b>  | <b>825</b>       | <b>436</b>                                               | <b>(17 574)</b>  |
| <b>Активи на сегмента</b>                                       | <b>908 314</b>   | <b>201 640</b>   | <b>(375 861)</b>                                         | <b>734 093</b>   |
| <b>Пасиви на сегмента</b>                                       | <b>601 691</b>   | <b>110 622</b>   | <b>(141 953)</b>                                         | <b>570 360</b>   |

Списък на инвестициите на Групата в съвместни и асоциирани компании:

| Име на съвместно дружество  | Страна на учредяване |
|-----------------------------|----------------------|
| Нюанс БГ АД                 | България             |
| ДЗЗД „България Ер – Посока“ | България             |
| ДЗЗД „България Ер и Посока“ | България             |



| Име на асоциирано дружество  | Страна на учредяване | Участие<br>% |
|------------------------------|----------------------|--------------|
| Амадеус България ООД         | България             | 44.99%       |
| Силвър уингс България ООД    | България             | 42.50%       |
| Луфтханза Техник - София ООД | България             | 24.90%       |
| Суиспорт България            | България             | 49.00%       |



Приложение № 10 към чл. 32а, ал. 1 от Наредба №2 / 17.09.2003 г

- Информация в стойностно и количествено изражение на основните категории стоки, продукти и/ или предоставени услуги с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените настъпили през отчетната финансова година

Поради специфичния характер на дейността на емитента - холдингова дейност в областта на авиационния сектор и инвестиционна дейност, основните приходи на Групата са представени както следва:



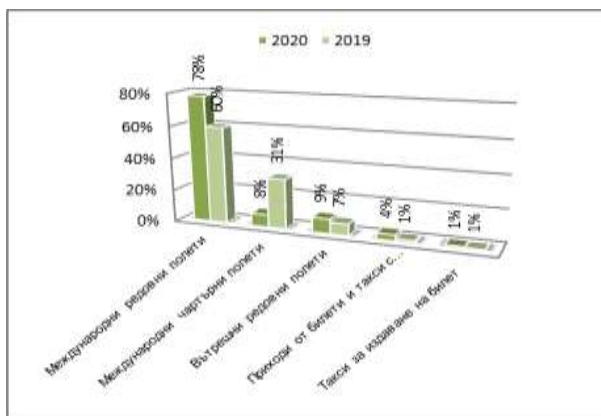
- Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за предоставянето на услуги с отразена степен на зависимост по отношение на всеки отделен клиент, като в случай, че относителния дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента

Структурата на приходите от извършени полети от България Ер АД е както следва:

|                                               | Отчет 2020     | Отчет 2019     | Изменени<br>е    | Изменение    |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------|
| Приходи от извършени полети                   | хил. лв.       | хил. лв.       | хил. лв.         | %            |
| Международни редовни полети                   | 83 385         | 159 385        | (76 000)         | (48%)        |
| Международни чартърни полети                  | 8 361          | 82 525         | (74 164)         | (90%)        |
| Вътрешни редовни полети                       | 9 751          | 19 233         | (9 482)          | (49%)        |
| Приходи от билети и такси с изтекла валидност | 3 914          | 3 698          | 216              | 6%           |
| Такси за издаване на билет                    | 1 183          | 1 844          | (661)            | (36%)        |
| <b>Общо приходи от извършени полети</b>       | <b>106 594</b> | <b>266 685</b> | <b>(160 091)</b> | <b>(60%)</b> |

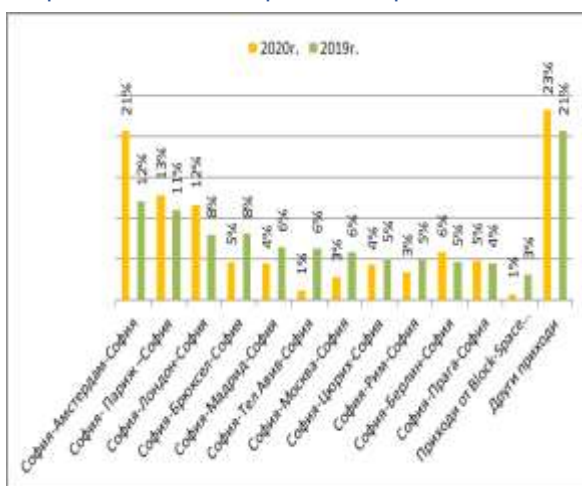
## ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.

В структурата на приходите от извършени полети през анализирания период най-висок относителен дял имат приходите от международни редовни полети – 78%, следвани от вътрешните редовни полети – 9% и чартърни полети – 7.8% (срещу 31% за 2019г.). Спрямо предходната година приходите от редовни международни и вътрешни линии бележат спад почти на половина за всяка от дейностите (с 85 482 хил. лв. общо), а приходите от чартърната дейност намаляват със 74 164 хил. лв. (т. е. с 90%). Приходите от билети и такси с



изтекла валидност се увеличат спрямо предходния отчетен период с 6%, което е показател за увеличени брой пътници не явили се за съответния полет, поради рестрикциите, които се въвеждат на местно ниво. Таксите за издаване на билети намаляват с 36%, спрямо предходната година като резултат от намаления пътничко поток през 2020г. Относителният дял на това перо при формиране на приходите остава без промяна спрямо предходната година.

Основните линии, които генерират приходите по направление Редовни Международни Линии са до Амстердам, Париж. Брюксел, Лондон, Берлин, Прага, През 2020 г. в резултат на въведените ограничителни мерки и рестрикции от отделните държави с цел ограничаване разпространението на COVID-19 при формиране на приходите при редовните международни линии се наблюдава промяна в дела на повечето дестинации. Разпределението на приноса в приходите на отделните линии през 2020г. недвусмислено показва оформилата се тенденция:

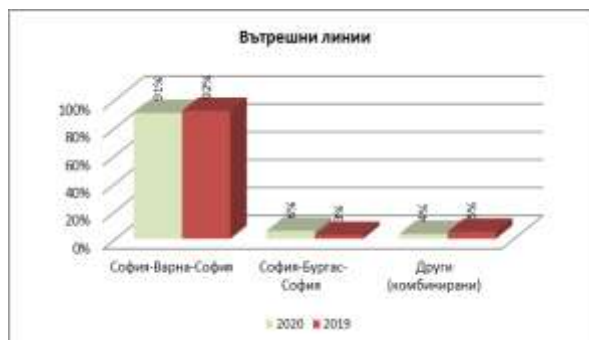


-спад на бизнес пътуванията, каквато е дестинацията София – Брюксел( намаление на относителния дял с 3 пункта);

-забрана за туристически пътувания по дестинации за Мадрид, Тел Авив, Рим, Москва. Намалението по тези дестинации като цяло е 12 пункта;

-осъществяване единствено на пътувания на постоянно работещите в чужбина българи, етническият трафик, хората посещаващи близки и роднини и пътуващите по крайна необходимост. Такива са дестинациите до Амстердам (увеличение на относителния дял с 9 пункта), Берлин (увеличение с 1 пункт).

Коронавирус пандемията през 2020г. с различните ограничения и препоръки за влизане на граждани в отделните държави наложи силно редуциране на полетната програма и драстично намаление на пътничко потока, което рефлектира в използването на капацитета на предлаганите услуги. В резултат се наблюдава спад с 6.7% в стойността на ключов показател при редовните международни полети –приход на разполагаем седалко-километър

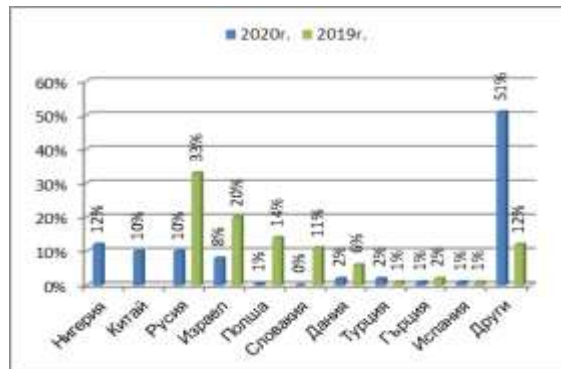


Вътрешните редовни полети генерират приходи по линиите София-Варна, София-Варна -Бургас и София-Бургас, като през 2020г. бележат рязко намаление с 49% спрямо

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

предходната година. С най-голям относителен дял традиционно са директните полети до Варна (91%). Намалението на приходите по тази дестинация е с 50%. Значително по-ниски приходи за текущата година са генерирани по комбинирани линии София–Варна –Бургас- с 64%. Показателят приход на разполагаем седалко-километър (RASK) в дейността бележи рязко намаление с 13% спрямо постигнатите нива на 2019г.

Статистическите данни относно Чартърната дейност са особено показателни за отражението на коронавирус пандемията върху дейността на пътническия авиационен пазар. Още през пролетта на 2020г. след въвеждане на забраните и ограниченията на туристическите пътувания в отделните държави туроператорите анулираха голяма част от договорите. С продължаване на пандемичната обстановка в световен мащаб бяха анулирани и летните чартърни вериги. Така на практика през отчетния период „България Ер“ има изпълнени едва 8% от планираната чартърна програма.



Намалението на приходите по Чартърната дейност през 2020г. в сравнение с достигнатите нива на 2019г. е с 90%, което като абсолютна стойност са над 74 млн. лв.

В структурно отношение приходите от чартърната дейност в голяма степен се различават спрямо предходната година, което е ясно изразено в табличен вид. На челна позиция при формирането на приходите през отчетната година са полетите до Нигерия и Китай, с 22 % принос. Традиционните дестинации до Русия, Израел, Полша и Словакия, които през 2019г. са акумулирали 53% от приходите, през отчетния период имат принос с едва 19%.. Други държави с по-нисък процент принос в приходите през 2020г. са Кувейт (с 5%), Чехия и Великобритания (с по 4%), Египет, Германия и Кот д'Ивоар (с по 2%) и др.

Отрицателно въздействие на пандемията от Covid-19 през 2020г. намира безусловно отражение в обобщена информация за **натуралните показатели**, свързани с основната дейност на авиокомпанията, представена в следващата таблица:

| Показател                          | 2020 г.        | 2019 г.          | Изменение        |
|------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>Полети</b>                      | <b>3 133</b>   | <b>6 376</b>     | <b>(3 243)</b>   |
| Редовни линии                      | 3 019          | 5 020            | (2 001)          |
| Чартърна дейност                   | 114            | 1 356            | (1 242)          |
| <b>Превозени пътници</b>           | <b>512 859</b> | <b>1 448 711</b> | <b>(935 852)</b> |
| Редовни линии                      | 499 207        | 1 059 991        | (560 784)        |
| Чартърна дейност                   | 13 652         | 388 720          | (375 068)        |
| <b>Блок часове</b>                 | <b>14 515</b>  | <b>34 360</b>    | <b>(19 845)</b>  |
| Редовни линии                      | 12 525         | 21 395           | (8 870)          |
| Чартърна дейност                   | 749            | 6 546            | (5 797)          |
| <b>Външен лизинг</b>               | <b>1 241</b>   | <b>6 419</b>     | <b>(5 178)</b>   |
| <b>Затоварване /Редовни линии/</b> | <b>61%</b>     | <b>76%</b>       | <b>(15%)</b>     |

От гореизложените експлоатационни показатели се вижда, че през наблюдавания период са осъществени почти двойно по-малко броя полети (с 3 243 бр.) в сравнение с предходната 2019

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

г.,като при редовните полети намалението е с 40%, а при чартърната дейност е с драстичните 92%. В пряка зависимост от броя полети е и намалението на броя превозени пътници- с 64.59% спрямо предходната година. Поради свиване дейността на авиационният бизнес в световен мащаб като следствие на разпространение на COVID 19 беше изключително затруднено и отдаването на свободен капацитет от флота на мокър лизинг на други авиокомпаниии.

**Други приходи**

|                                                                                                | 2020<br>хил. лв. | 2019<br>хил. лв. | Изменение<br>% |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Наем на инвестиционни имоти                                                                    | 12 536           | 12 575           | 0%             |
| Наем на самолети                                                                               | 5 657            | 26 107           | (78%)          |
| Възстановени суми по предплатени разходи за ремонт и поддръжка на самолети (мейнтенанс резерв) | 34 283           | 9 566            | 258%           |
| Други наеми                                                                                    | 1 197            | 1 200            | 0%             |
| Други приходи                                                                                  | 10 830           | 19 542           | (45%)          |
|                                                                                                | <b>64 503</b>    | <b>68 990</b>    | <b>(7%)</b>    |

Най-съществен дял (53%) в структурата на другите приходи са възстановените суми по предплатени разходи за ремонт и поддръжка на самолети (мейнтенанс резерв).

**Важни научни изследвания и разработки**

За 2020 г. не са поръчвани и не са извършвани важни научни изследвания и разработки от Групата на Българскиан Еървейз Груп ЕАД.

• **Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента**

През 2020 г. Групата е сключило три договора за оперативен лизинг с опция за покупка на три самолета в края на срока съответно за всеки от договорите за 107 млн. лв. Придобитите самолети са тип Airbus, A-320.

• **Информация относно сделките, сключени между свързани лица извън Групата, през 2020 г., предложения за сключване на такива сделки, както и сделки извън обичайната и дейност, по които Групата е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента**

**Сделки със свързани лица**

**Информация относно сделките, сключени между свързани лица, през 2020 г., предложения за сключване на такива сделки, както и сделки извън обичайната дейност, по които Групата е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.**

Свързаните лица на Групата включват собствениците, асоциирани и съвместни предприятия, ключов управленски персонал и други предприятия под общ контрол, описани по-долу.

Едноличен собственик на капитала на Българскиан Еървейз Груп ЕАД (предприятието майка) е Химимпорт АД. Групата е част от група Химимпорт и е свързано лице с дружествата, които са под контрола на Химимпорт АД.

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия. Предоставените и получени гаранции са оповестени по долу.

#### Сделки с ключов управленски персонал

|         | 2020<br>хил. лв. | 2019<br>хил. лв. |
|---------|------------------|------------------|
| Заплати | 429              | 33               |

#### Сделки със собствениците

Сделките със собственици са свързани със сделки едноличния собственик на предприятието майка - Химимпорт АД .

|                                                                                     | 2020<br>хил. лв. | 2019<br>хил. лв. |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Разпределени дивиденди                                                              | 2 000            | 2 000            |
| Получени услуги – административно – управленски услуги, предоставени от Собственика | (528)            | (528)            |
| Начислени разходи за лихви по заеми, получени от собственика                        | (28)             | -                |
| Получени заеми                                                                      | 7 634            | 9 034            |
| Плащания по заеми                                                                   | (15 209)         | (20)             |
| Платени лихви                                                                       | (38)             | -                |
| Предоставени заеми                                                                  | 1 432            | -                |
| Прихващания                                                                         | 564              | -                |

Получените от Химимпорт АД услуги са свързани с възнаграждението на мажоритарния собственик за административно – управленска такса.

#### Сделки с други свързани лица под общ контрол

|                                                       | 2020<br>хил. лв. | 2019<br>хил. лв. |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Продажби на стоки и услуги                            | 673              | 4 133            |
| Приходи от лихви                                      | 48               | 2 706            |
| Покупки на стоки и услуги                             | (3 253)          | (13 025)         |
| Покупки на инвестиционни имоти                        |                  | -                |
| Разходи за лихви, такси и комисионни                  | (1 017)          | (1 516)          |
| Получени заеми                                        | 13 910           | 17 224           |
| Погасени заеми                                        | (562)            | (12 431)         |
| Предоставени заеми                                    | 2                | 11 205           |
| Погашения по предоставени заеми                       |                  | 6 134            |
| Трансформиране на търговски задължения в получен заем | 2 673            | -                |
| Плащания за предоставени вещни права                  | 5 447            | -                |

#### Сделки с асоциирани предприятия

|                           | 2020<br>хил. лв. | 2019<br>хил. лв. |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Приходи от наем           | 10 544           | 10 544           |
| Покупки на стоки и услуги | 10 175           | 12 303           |
| Разпределени дивиденди    | 1 342            | 3 205            |



**Сделки със съвместни предприятия**

|                            | 2020<br>хил. лв. | 2019<br>хил. лв. |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Разпределени дивиденди     | 1 574            | 952              |
| Продажби на стоки и услуги | -                | 4 221            |

- **Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.**

**Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.**

В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

**Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 30 април 2021 г.**

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодически преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 30 април 2021 г.

**Ефект от Covid-19 върху финансовия отчет на Дружеството през 2020 г.**

Пандемията доведе до значителна сериозни смущения в дейността на много сектори и рязък икономически спад в България и в световен мащаб. Един от най-силно засегнатите сектори от икономиката беше транспортния сектор, в частност авиационната индустрия включително съпътстващи и спомагателни услуги, предоставяни в авиацията. Пандемията от COVID-19 е голямо сътресение за световната и европейската икономика. Както при всяка една криза, напълно нормално е по-цикличните сектори да усетят напрежение доста по-бързо и доста по-силно спрямо по-нецикличните. Част от предприетите мерки за ограничаване на разпространението на вируса бяха свързани със забрани за пътуване, карантина, социално дистанциране и закриване на несъществени услуги. Това предизвика значителни смущения за бизнеса по целия свят, което доведе до икономическо забавяне и оказа пряк негативен ефект върху дейността на авиокомпаниите, които ограничиха извършваните полети само до неотложни такива или свързани с доставка на товари и поща.

Поради това, един от най-силно засегнатите сектори се оказа транспортният сектор и в частност авиационната индустрия, в която оперира и най-същественото дъщерно дружество от Групата - България Ер АД, както и асоциираните и съвместните предприятия на Български Еърлайнс Груп ЕАД. Неминуемо, влошената икономическа обстановка в резултат на пандемията доведе до влошаване на представянето на свързаните предприятия, което намери отражение в намаление на приходите и на паричните потоци, намаление на печалбите, а при някои генериране на негативни финансови резултати през 2020 г. Само едно от дъщерните дружества, България Ер Менитенанс ЕАД не регистрира съществен негативен ефект, тъй като основната част от

приходите се реализират от отдаване на инвестиционни имоти под наем, която сфера на дейност не беше силно засегната.

Въздействието на епидемията се определя като основен риск за осъществяване на нормална, обичайна дейност включително и за продължаване на дейността за всички авиокомпаниии. Тя вече оказва значително отрицателно икономическо въздействие, като един от основните сектори, върху който се отрази е авиацията. Натискът върху авиацията е безпрецедентен. Тя е изправена пред драстично намаляване и дори спиране на туристически и бизнес пътувания. Международната асоциация за въздушен транспорт (IATA) отчете общо 70% спад на въздушния трафик в Европа за 2020 г, като прогнозите са, че възстановяването предстои да е бавно и постепенно, в продължение на няколко години. Данните на експертите сочат, че заради пандемията секторът е загубил \$84 млрд. за 2020, като прогнозите са загубите да достигнат общо \$157 до края на 2021 г.

Налаганите и постоянно променящите се изисквания и ограничителни мерки, във връзка с ограничение разпространението на Covid-19, за влизане в страните, до които България Ер изпълнява полети дава изключително голям и негативен ефект на пътничеството и търсенето на услугата авиационен превоз. В общия случай мерките и условията за влизане в дадена страна се променят динамично, броени дни преди всеки полет. Тенденцията, оформила се през 2020 година, с ясно изразен рязък спад на бизнес пътуванията, масовата забрана за туристически пътувания и осъществяване основно на етнически и обусловен спрямо епидемиологичната обстановка туристически пътнически трафик се запазва и до сега.

Ефектът от пандемията е, че практически 100% от бизнес трафикът липсва, и това се отрази на дестинациите, ползвани основно за бизнес пътувания преди пандемията.

В количествено и качествено изражение, ефектите върху представянето на Групата за 2020 г. могат да се обобщят по следния начин:

- редуциране на 50% от полетната програма на авиокомпанията за 2020 г спрямо 2019 г. За сезон лято 2020 България Ер има изпълнени едва 8% от планираната чартърна програма.
- Спад в приходите от чартърни полети с 90% в сравнение със същия период на миналата година.
- за 2020 г. авиокомпанията отчете 60% спад в продажбите от туристически агенции, 45% от онлайн продажбите си и 58% от офисите на компанията в страната и чужбина. Приходите от извършени полети през 2020 г са намалели общо с 50% спрямо 2019 г.
- За 2020 авиокомпанията отчита значително по-висок процент на пътниците, които не са се явили за полета си - между 20-30 пътника на полет през 2020 г. спрямо средно между 3-5 неявили се пътници през 2019 г.
- За по-голямата част от постоянните разходи през 2020 г. нямаше механизми за тяхното оптимизиране или съкращаване, въпреки съкращения обем дейност /лизингови вноски, техническо обслужване, застраховки и др./
- Наложиха се съкращения на персонал и бяха освободени над 80 служителя на авиокомпанията за 2020 г. само заради Covid-19 пандемията, но се запазиха ключовите служители. Това доведе до необходимостта от изплащане на обезщетения по реда на трудово-осигурителното законодателство.
- Забавяне в изпълнението на дейностите на техническа дирекция, свързани с планираните ремонти и техническа поддръжка на самолетите поради забавя в доставките на материали и резервни части от доставчиците, както и тези свързани с поддържане на постоянната летателна годност на самолетите. Като причина за неспазване на сроковете доставчиците на резервни части и ремонтни услуги посочваха липсата на персонал.
- Заради рестриктивните мерки, които дъщерните, асоциираните и съвместните предприятия предприеха с цел да осигурят наличие на ликвидни средства за посрещане на неотложни плащания и поддържане на дейността до възвръщане на обичайни или близки до обичайните нива на дейности, не бяха разпределени и изплащани дивиденди към предприятието-майка в нивата от предходни години.

Въпреки предизвикателствата пред които беше изправена Групата, ръководството, наред със своя ключов персонал успя да оптимизира разходите, там където беше възможно, но и да гарантира и осигури безопасното опериране в условията на Ковид-19. Авиокомпания „България Ер“ бе една от малкото авиокомпани в Европа, която не е прекъсвала своето опериране макар и в различен обем от нормалното. Някои от полетите бяха обединявани поради намаления брой пътници и с цел намаляване на разходите, но въпреки това беше възможно пътуването по време на пандемията. Обединени бяха някои полети (например от София до Франкфурт и от София до Берлин в полет София-Франкфурт-Берлин-София), за да се използва един самолет и един екипаж вместо два. При наличие на малък брой пътници това се оказа ефективен метод за запазване на две дестинации и предлагане на услуга по време на пандемията. Много от европейските авиокомпани предприеха спиране на цялото опериране в изчакване на евентуално решение. Това доведе след себе си до редица други затруднения като изтичане на разрешителни и брети на пилоти и стюардеси, до заплащането на такси за паркиране на самолетите по летищата и други разходи свързани с компенсации и обезщетения на пътници.

През летните ваканционни месеци, когато ограниченията за пътуване бяха частично отменени, частичното възстановяване на полетите не успя да възстанови обемите на дейността в достатъчна и дори задоволителна степен спрямо същия период на миналата година. Въпреки признаците на леко възстановяване от месец на месец, реализираните приходи от извършени полети през есенно-зимния сезон останаха далеч по-ниски спрямо същия период на 2019 г.

С оглед осигуряване на непрекъсваемостта на дейността в актуалната обстановка, включително и намаляване на всички възможни негативни ефекти, ръководството на Групата своевременно извърши детайлен анализ на всички възможности за ограничаване на загубите и предприе необходимите мерки и действия, както следва:

- В действие е план за непрекъсваемост на дейността при кризисни ситуации, който беше активиран след обявяване на извънредното положение, като усилията са насочени към създаване на безопасна среда както за пътниците, така и за персонала и стриктно спазване на противоепидемичните мерки;
- В съответствие с предписанията на властите и на други органи (EASA) бяха предприети мерки за физическа защита на персонала включително кабинния състав на самолетите и пътниците, които са изложен на пряк риск от заразяване като се спазват съответните предписания на властите – доставка на лични предпазни средства, ограничаване струпването на хора на по-малко от 2м. един от друг, поставяне на прозрачни предпазни екрани в точките на контакт, индустриално дезинфектиране на помещенията, забрана на достъпа на външни лица, ежедневно мерене на температура на служителите и др.;
- Провеждане на регулярни (ежедневни и дори ежечасни) срещи между отделите дирекции, контролните звена и ръководството с цел непрекъснато наблюдение и готовност за реакция в усложнената обстановка;
- Дезинфекция на самолетите след всеки полет и спазване на борда на самолетите на всички препоръки на EASA /European Union Aviation Safety Agency/ включително оборудване с въздушни Хепи филтри, които унищожават 99% от всички вируси и бактерии. Успешно внедрихме и иновативната машина Honeywell UV Cabin System II, така че да осигурим изцяло стерилен салон чрез система за дезинфекция с UV лъчи.
- Провеждане на кампании за информираност;
- Ограничени са пътуванията, срещите и движението на персонала, като е осигурен отдалечен достъп за работа на служителите. Там където спецификата на работа не позволява дистанционна работа е направена организация на работа, така че да не работят повече от двама служители в едно помещение. Офисите и помещенията на Дружеството са снабдени с необходимите предпазни и дезинфекционни средства, като се извършва ежедневна дезинфекция;
- Групиране на перманентни екипажи, които да работят на ротационен принцип, с цел да се ограничат щетите върху броя на наличните екипажи и служители при евентуална зараза и поставяне под карантина;
- Оперативният център продължава работа при непрекъснат режим, така че да се осигури сигурността на полетите;
- Оптимизацията на разходите за кетъринг, свързани с мерките за безопасност – препоръките са движението в пътническите салони на самолетите да бъде сведено до минимум, преустановена е продажбата на стоки на борда, както и зареждането с вестници и други

- списания. Съгласно препоръките на EASA в джобовите на седалките може да има единствено инструкциите за безопасност;
- Преговаряне на условията по договорите за оперативен лизинг на самолети като бяха постигнати по-благоприятни условия по договорите за наем на самолети, в частта срокове за плащане, освобождаване на акумулирани мейнтенанс резерви и др.;
  - Удължени бяха сроковете за плащане на таксите за прелитане, събирани от Евроконтрол, както и на някои от аеронавигационните такси с помощта на браншовите организации в сектора;
  - Въведено беше 4 часово работно време и съответно намалено трудово възнаграждение за част от персонала, за който изпълнението на отговорностите позволяваше това;
  - Съкращаване на част от персонала, което пък и доведе до оптимизация на всички вътрешни процеси, правила и процедури. Намаленият обем на работа позволи извършването на внимателен анализ на предимствата и недостатъците на организационната структура, различните системи за оценка на персонала и процедурите в областта на управлението на човешките ресурси;
  - Даде се възможност при отменени полети пътниците, които искат да отложат пътуването си, да могат да се възползват от различни опции, предлагани от авиокомпанията;
  - С цел запазване на заетостта и подпомагане на бизнеса България Ер АД се възползва от предоставените от държавата финансови стимули. От средата на 2020 г. Дружеството е кандидатствало по „Мярка 60/40“ по реда на ПМС № 151 от 03.07.2020 г. за подпомагане на работодателите за запазване на заетостта на работниците и служителите при извънредното положение. Компенсациите от страна на държавата са в размер на 60 % от размера на осигурителния доход и осигурителните вноски за сметка на работодателя. Дружеството е одобрено за безвъзмездна държавна помощ по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ 2014-2020 г, проект на Агенцията по заетостта BG05M9OP001-1.104-001 „Краткосрочна подкрепа за заетост в отговор на пандемията от Covid-19“, чиято цел е да се предостави подкрепа на предприятия, чиято икономическа дейност е директно засегната от неблагоприятното въздействие на наложилото се в страната извънредно положение, в предприятията, осъществяващи икономическите дейности в съответните сектори, един от които е транспорт;
  - Преразглеждане на годишния план и бюджет за 2021 г. и разработване на няколко сценария с различна степен на вероятност за тяхното проявление в зависимост от възможното развитие на непознатата до момента обстановка;
  - Разсрочени бяха краткосрочните задължения на Групата към собственика и банките кредитори.
  - Продължава и финансовата подкрепа от едноличния собственик на капитала Химимпорт АД като в рамките на 2020 г. Групата е получила нови заеми от търговски банки и от собственика в размер на 22 874 хил. лв., с цел финансиране на авиационния бизнес на групата и преодоляване последствията от пандемията.
  - В началото на 2021 г. Предприятието майка е сключило договор за нов облигационен заем на обща стойност 15 млн. лв. с цел финансиране на дейността на дъщерните и асоциираните предприятия на Групата на предприятието майка и подобряване на капиталовите позиции.

Обстоятелствата, свързани с влошената икономическа среда, в която оперират повечето дъщерни и асоциирани предприятия и предприятието майка, както и неясните перспективи за възстановяване, показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на едноличния собственик и други източници на финансиране.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към датата на консолидирания финансов отчет ръководството на Групата не е в състояние да оцени цялостното влияние на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите на Групата, но счита, че негативното въздействие, усетено през 2020 г. ще продължи да има отрицателен ефект върху дейността на Групата и през следващите години.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Групата и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от едноличния собственик, Групата ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да е необходима продажба на собствени активи и без да се предприемат съществени

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

промени в неговата дейност. В резултат на тези анализи и преценки, ръководството счита, че консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавируса Covid-19.

• **Информация за сделки, водени извън балансово**

В полза на Групата са издадени банкова гаранция от търговска банка на стойност 100 хил. лв., 85 хил. евро както и акредитив на стойност 999 хил. щ. долара. Те са издадени във връзка с обезпечаване на търговски задължения на Групата.

В полза на Групата има подписани 3 договора за поръчителство за сума от 13,85 млн. лв. с поръчител непрекия мажоритарен собственик за обезпечаване вземания на търговска банка по договори за кредит, сключени 2019 г. и 2020 г.

Групата има заложили акции на свои дъщерни, асоциирани и съвместно дружества във връзка с получени банкови кредити.

Съгласно Заповед на Министерство на Транспортa от предходни години в полза на Групата е учредено тридесетгодишно право на ползване на 20 дка земя на територията на Летищен комплекс, съгласно договора за приватизация на Хемус Ер, както и други вещни права и собствениности, закупени от масата на несъстоятелността на АК Балкан на обща стойност 13 млн. лв. Срокът на посочените права изтича през 2025 г.

Ръководството на Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции в консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2020 г.

Групата е страна по търговски дела в Софийски градски съд във връзка с търговски договори от 2014 г. на обща стойност 14 909 хил. лв. Общата стойност на материалния интерес на съдебните дела е в размер на 24 931 хил. евро. На база анализ на фактическата и правна обстановка, правните консултанти на Дружеството очакват изходът на делата да бъде в полза за Дружеството.

Към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет Групата има правен спор във връзка с определяне размера на летищни такси.

• **Информация за настъпилите промени в дългосрочните и краткосрочните инвестиции на Групата**

Няма настъпили промени в дяловите участия на Групата.

• **Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружеството-майка в качеството им на заемополучатели.**

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

|                                             | Текущи        |               | Нетекущи       |                |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                                             | 2020          | 2019          | 2020           | 2019           |
|                                             | хил. лв.      | хил. лв.      | хил. лв.       | хил. лв.       |
| Облигационен заем                           | 3 000         | -             | 12 000         | 15 000         |
| Задължения по договори за изкупени вземания | -             | 8 895         | 28 168         | 14 909         |
| Банкови заеми                               | 32 919        | 20 806        | 68 546         | 74 974         |
| Търговски заеми                             | 11 097        | 2 650         | -              | -              |
| <b>Общо балансова стойност</b>              | <b>47 016</b> | <b>32 351</b> | <b>108 714</b> | <b>104 883</b> |

**Облигационен заем**

Облигационният заем на предприятието майка на Групата представлява емисия от обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации, издадена от Дружеството, с обща номинална стойност 15 000 хил. лв., регистрирана за търговия на БФБ АД от 9 септември 2019 г. Номиналната стойност на една облигация е 1 хил. лв., с ISIN код



BG2100018188. Датата на падеж на емисията е 28.12.2025 г., а първото плащане на главница от поредица от десет шестмесечни плащания е с падеж 28.06.2021 г. Лихвата е в размер на 3.6% на годишна база, с лихвени плащания, дължими на шест месеца. През 2020 г. в резултат на Covid-19 пандемията Групата не е имала затруднения при обслужване на задълженията си по облигационния заем като лихвите са изплащани на падежните дати.

#### **Банкови заеми**

Към 31.12.2020 г. Групата има сключени следните договори за банкови заеми:

1. Групата е получила три обезпечени банкови заема, отпуснати от българска търговска банка. Заемите са деноминирани в български лева и са с договорен размер съответно 6 000 хил. лв., 8 944 хил. лв. и 3 220 хил. лв. Лихвените проценти по заемите са 3.3% и 4%, с падежи през 2022 г. За обезпечаване на два от заемите са учредени залози на държавни ценни книжа на Р. България с номинална стойност 8 950 хил. лв. и падеж през 2025 г. по единия заем и номинална стойност 11 300 хил. лв. и падежи на емисиите през 2021 г., 2025 г. и 2027 г. Един от заемите е обезпечен със залог върху парични средства в размер на 714 хил. лв., които са блокирани до погасяване му и застраховка "Финансов риск" със срок на валидност до февруари 2022 г. Групата е договорила с банката кредитор 6 месечен гратисен период за изплащане на лихви за 2020 г. в размер на 174 хил. лв. Тези лихви следва да се изплатят до 20.03.2021 г.
2. Групата има договор за първи банков инвестиционен кредит, сключен на 23.12.2015 г. Стойността на отпуснатия кредит е в размер на 78 233 хил. лв., който е усвоен на 3 основни транша. С усвояния кредит са рефинансирани два банкови заема към друга банка и е финансиран инвестиционен проект на Групата. Падежът на заема е на 31.12.2025 г. Погасяването на главницата е в лева и е съгласно договорен погасителен план за целия срок на договора. Лихвеният процент се формира като сбор от "Осреднен депозитен индекс" плюс надбавка от 2.727 %.  
Обезпечение по заема са договорна ипотека на хангар, всички вземания на Групата, произтичащи от договори за наем, сключени с едно от асоциираните дружества за Групата, в качеството му на наемател. Солидарен длъжник по договора за заем е Дружеството майка на Групата. В полза на Групата има издадена корпоративна гаранция от чуждестранно юридическо лице
3. Групата е страна и по договор банков инвестиционен кредит, сключен на 01.11.2016 г. Стойността на отпуснатия кредит е в размер на 12 713 хил. лв., като усвоената сума през 2017 г. е в размер на 12 021 хил. лв. През 2019 г. е усвоена останалата сума по кредита 692 хил. лв.. Погасяването на главницата е в лева и е съгласно договорен погасителен план с начална дата от 31.10.2018 г. Лихвеният процент се формира като сбор от "Осреднен депозитен индекс" плюс надбавка от 2.727 %. Падежът на заема е 30.09.2028 г.  
Обезпечение по заема са договорна ипотека на земя и изградени върху нея сгради, паркинг и 2 броя КПП, вземания на Групата, произтичащи от договор за наем, сключен с наемател. Солидарен длъжник по договора за заем е Дружеството майка на Групата.
4. Групата е страна по договор за банков кредит за предоставяне на оборотни средства със срок на погасяване 01.02.2021 г. Дължимата главница по посочения кредит към 31.12.2020 г. е в размер на 279 хил. лв, изцяло разпределена като краткосрочна част. Годишният лихвен процент в размер на базовия лихвен процент на банката плюс договорна надбавка 1.7 пункта се дължи върху усвоената част от отпуснатия заем. Заемът е обезпечен с Договор за особен залог на вземания на трета страна по договор за наем на „Хангар с олекотена конструкция (ХОК)“ и свързващ коридор, находящи се в гр. София, район Слатина, Летище София.
5. Групата е страна по договор за банков кредит-овърдрафт, сключен на 01.08.2018 г. за оборотни средства със срок на погасяване 20.08.2021 г. Годишният лихвен процент е в размер на базовия лихвен процент на банката плюс договорна надбавка 1.7 пункта. Заемът е обезпечен със залог на вземания по разплащателни сметки в банката-кредитор и особен залог върху стоки, предназначени за безмитно валутна търговия на борда на самолетите и/или в специализирания магазин. Общата стойност на стоките е до 220 хил. лв.
6. Групата е страна по договор за банков кредит-овърдрафт, сключен на 25.09.2020 г. за оборотни средства със срок на погасяване 20.09.2023 г. Годишният лихвен процент е в размер на базовия лихвен процент на банката плюс договорна надбавка 1.3 пункта.



Заемът е обезпечен с Договор за особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания по сметките „България Ер“ АД, открити в банката-кредитор.

7. Групата има сключени 5 договора за банкови кредити с цел оборотни средства със срок на погасяване 31.10.2022 г., 31.01.2021 г., 31.03.2022 г. и два кредита със срок 30.12.2021 г. Годишният лихвен процент по заемите е в размер на 3% и 4% на договора за кредит, сключен през 2020 г. плюс 3 мес. Euribor, но не по-малко от 4%. Заемите са обезпечени със залог на вземания по договори за обществени поръчки за осигуряване на самолетни билети, за вземания по BSP постъпления, на вземания по договори на трети страни, както и с договори за поръчителство, сключени с Дружеството майка на Групата.
8. На 03.01.2020 г. Групата е получила кредит-овърдрафт от търговска банка в размер на 2 млн. лв. Договореният кредит е със срок на погасяване 30.04.2020 г. На 24.04.2020 година е сключен Анекс към основния договор, с който двете страни се договорят, че последната дължима вноска в размер на 1 млн. лв. ще бъде погасена на 30.09.2020 г. вместо на 30.04.2020 г. Необходимостта от подписване на анекс възниква от настъпили затруднения вследствие на наложени мерки във връзка с Covid-19. Предоговарянето е по реда на одобрения от БНБ Ред за отсрочване и учредяване на изискуеми задължения към банки и дъщерни им дружества – финансови институции във връзка с въведеното на 13.03.2020 г. от Народното събрание на Република България извънредно положение, произтичащо от пандемия от Covid-19. Кредитът е погасен на 30.09.2020 г.

#### **Задължения по договори за изкупени вземания**

Групата има възникнали задължения във връзка с договори за изкупени вземания. Посочените суми са необезпечени и неолихвяеми. Сумата в размер на 14 415 хил. лв. е предмет на търговско-правен спор.

#### **Търговски заеми**

Задълженията по търговските заеми на Групата са по два необезпечени заема с падеж до една година с лихвен процент между 3% и 5%.

#### **Заеми от свързани лица**

Задълженията към едноличния собственик са възникнали по силата на договори за заеми, обезпечени с акции на дъщерни, асоциирани и съвместни дружества, както и права по договори за самолети. Заемите представляват временна финансова помощ, отпуснати при пазарен лихвен процент и с падеж след 2021 г. За получени заеми в размер на 39 120 хил. лв. Групата е договорило нулев лихвен процент за 2019 г. и 2020 г.

Групата е страна по получен заем в размер на 34 599 хил. лв. от дружество под общ контрол със срок на погасяване до 2022 г. и лихвен процент 2.8 %. Заемът е обезпечен с ипотека върху имоти, които са собственост на свързани лица. Едноличният собственик на Дружеството е поръчител по кредита.

По силата на сключен договор от 14.12.2020 г. Групата е получила заем от свързано лице в размер на 2 673 хил. лв. Заемът следва да бъде погасен до 15.12.2022 г. Заемът е предоставен при пазарна лихва и е обезпечен. Солидарен длъжник по кредита е собственик на заемотателя, като бъдещият дивидент, който ще се разпределя от заемотателя към собственика има право да се прихване със задължението по заем.

#### **• Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружеството-майка в качеството им на заемотатели.**

Предоставените заеми от страна на Групата са в размер 26 030 хил. лв., от които краткосрочни 5 564 хил. лв. при годишни лихвени равнища от 2% до 9% в зависимост от срочността на кредита. Срокът на погасяване е до 31 декември 2021 г. за краткосрочните и съответно след 31 декември 2021 г. за дългосрочните.

Заемите са без обезпечения. Справедливата стойност на предоставените заеми не е определяна поотделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.

**• Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.**

През 2020 г. не е извършена нова емисия на ценни книжи.

**Състояние на обезпечението на облигационната емисия**

Емисията облигации на Българскиан Еървейз Груп ЕАД, издадена през 2019 г., не е обезпечена.

**Финансови съотношения**

Българскиан Еървейз Груп ЕАД, в качеството си на емитент на обикновени, свободно прехвърляеми, безналични, лихвоносни, поименни, необезпечени, е поело ангажимент да поддържа дейността си до пълното изплащане на облигационния заем, следните финансови съотношения:

- Съотношение Пасиви/Активи - максимална стойност на отношението пасиви към активи по счетоводен баланс (сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 97 %.

**Към 31 декември 2020 г. съотношението Пасиви/Активи на консолидирана база е 78 %.**

- Покритие на разходите за лихви - минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви (изчислен, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.05.

**Към 31 декември 2020 г. съотношението Покритие на разходите за лихви на консолидирана база е 0.22 %.**

- Текуща ликвидност - текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.5.

**Към 31 декември 2020 г. съотношението Текуща ликвидност на Дружеството е 0.39%.**

За две от финансовите съотношения към 31.12.2020 г. стойностите са извън рамките на договореното от Групата. В резултат на това предприятието – майка се задължава да предприеме незабавни действия, които в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведат съотношенията в съответствие с изискванията по-горе. Към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет Съветът на директорите на Българскиан Еървейз Груп ЕАД е взел решение да предприеме всички необходими действия за извършване на подобрение и регулиране на показателите на Групата с цел отстраняване на констатираните нарушения в коефициентите, заложи в част III от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар.

**• Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.**

- През 2020 г. не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента.

**• Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.**

- През 2020 г. са настъпили следните промени в ръководството на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД.

## ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.

Към 01.01.2020 г. Групата се управлява чрез едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите в състав:

Йордан Антонов Карамалаков – Председател на СД  
Александър Димитров Керезов- член на СД  
Янко Вълков Георгиев – член на СД  
Любомир Тодоров Чакъров - член на СД и Изпълнителен директор  
Христо Тодоров Тодоров - член на СД и Изпълнителен директор

На 16 януари 2020 г. в Търговския регистър е извършено вписване на промяна в състава на изпълнителните директори на Бългериан Еървейз Груп ЕАД, както следва:

-Заличен е като изпълнителен директор Йордан Антонов Карамалаков, като за изпълнителен директор е вписан Любомир Тодоров Чакъров. Йордан Антонов Карамалаков е избран за председател на СД.

На 10 април 2020 г. в Търговския регистър е извършено вписване на промяна в състава на Съвета на директорите на Бългериан Еървейз Груп ЕАД, както следва:

- Заличен е като член на Съвета на директорите Янко Вълков Георгиев.

На 17 юли 2020 г. в Търговския регистър е извършено вписване на промяна в състава на Съвета на директорите на Бългериан Еървейз Груп ЕАД, както следва:

- Заличен е като член на Съвета на директорите Йордан Антонов Карамалаков.

Към 31.12.2020 г. Съветът на директорите на Бългериан Еървейз Груп ЕАД е в състав:

- Александър Димитров Керезов- член на СД
- Любомир Тодоров Чакъров - член на СД и Изпълнителен директор
- Христо Тодоров Тодоров - член на СД и Изпълнителен директор

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Христо Тодоров Тодоров и Любомир Тодоров Чакъров само заедно.

### Промени в наименованието и капитала на Групата

В рамките на 2020 г. няма настъпили промени в наименованието на Групата.

**• Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.**

Дружеството - майка не е публикувало прогнози за консолидиран финансов резултат за 2020 г. Същевременно, публично оповестените намерения на Дружеството – майка са изпълнени и планираните цели са постигнати, съобразени с влошената икономическа обстановка в резултат на Covid-19 пандемията.

**• Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.**

Държавните власти, в това число надзорните и регулаторните органи, предприеха действия в опит за ограничаване на негативното въздействие върху пазарите и икономиките на държавите, но въпреки това разпространението на вируса оказва силно неблагоприятно влияние върху икономическата активност, фондовите пазари, туризма, транспорта и редица други индустрии.

Степента, до която Групата ще понесе негативни ефекти, зависи пряко от продължителността на тази нова непозната обстановка и мерките, които директно засягат движението на хората. Финансовите пазари следват икономическата обстановка. Намаляването на икономическата активност се отразява в прогнозите за бъдещите финансови резултати.

Поради факта, че дейността на Групата е концентрирана в авиационния сектор и поддържащи го дейности и тъй като ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително

динамични, ръководството на Групата е направило предварителни анализи на очакваните ефекти върху дейността му, за да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че въздействието ще има продължителен негативен ефект върху дейността на Групата в резултат от влошеното финансово представяне на дружествата в Групата.

Основните цели за 2021 година, които ръководството на Групата си поставя, ще са насочени в следните направления

- Ще продължи да спазва мерките, въведени през 2020 г., за преодоляване на Ковид кризата
- Ще продължи да управлява добросъвестно и в подкрепа на най - засегнатите си сегменти, финансовите си ресурси
- Ще продължи да обслужва задълженията си своевременно и с подкрепата на едноличния си собственик
- Ще продължи да работи в сътрудничество с асоциираните и съвместно дружества, които остават относително стабилни и оказват спомагателни услуги на авиокомпанията

Ръководство на Групата счита, че разразилата се Ковид криза, която ще продължи да оказва влияние и в следващите краткосрочни периоди, ще има и положителна страна, изразена във възможността да се преразгледат целите за устойчивост и развитие на бизнес сектора на групата.

**• Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.**

В резултат на получения Сертификат Клас А за инвестиционен проект "Разширение на съществуваща база оперирана от Луфтханза Техник София ООД и обособяване на Част 145 "Организация на техническо обслужване" в края на 2020 г. Групата стартира проекта. В изпълнение на проекта и съгласно мярката за стимулиране на закона за насърчаване на инвестициите на 16.12.2020 г. е издадена Заповед от областния управител на област София за прехвърляне на право на собственост върху имоти, съгласно която Групата да придобие поземлени имоти с обща площ 27 508 кв. м. на обща стойност 5 719 хил. лв. В началото на 2021 г. Групата сключва договор за покупко-продажба на тези имоти. Съществените дейности ще се осъществят през следващите години, като по план проектът следва да бъде финализиран през 2023 г

Групата няма планирани други инвестиционни намерения.

**• Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.**

Основните характеристики на системата за вътрешен контрол и системата за управление на риска са подробно описани в Консолидираната декларация за корпоративно управление, част от настоящия доклад.

**• Важни събития, които са настъпили след датата, към която е изготвен годишният консолидиран финансов отчет**

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на консолидирания финансов отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на следните некоригиращи събития:

- Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19, описана в пояснение 2 от настоящия финансов отчет, с Решение на Министерски съвет №72 от 26.01.2021 г. беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 30 април 2021 г. Тъй като ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени влиянието на

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му, но счита, че продължаващото въздействието ще продължава да бъде с негативен ефект върху дейността на Дружеството.

- На 14.01.2021 г. Групата е емитирала нов облигационен заем, представляващ емисия от обикновени, свободно прехвърляеми, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени облигации с обща номинална стойност 15 000 хил. лв. и има ангажимент да представи проспект пред КФН до края на шестмесечието на 2021 г. Сроктът на облигацията е 7 години.
- С настъпването на втората вълна от Covid-19 ЕБО, респективно БНБ взе решение да реактивира Насоки ЕВА/GL/2020/02 относно законодателните и частните мораториуми върху плащанията по кредити с нов краен срок на прилагане на мораториума 31 март 2021 г., заместващ предходния краен срок 30 септември 2020 година. Дружеството се е възползвало от възможността за отсрочване и уреждане на изискуеми задължения към банки и е разсрочило част от своите задължения към банки при новите облекчителни условия.
- В началото на март 2021 г. Дружеството е сключило договор за лизинг на самолет Airbus 320-200, с междинен лизингодател за срок от 11 години. Самолетът е доставен на летище София през март 2021 г. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет самолетът все още не въведен в експлоатация, тъй като се извършват подготвителни действия във връзка с осигуряване на всички необходими дейности, свързани с летателната годност.
- В изпълнение на Заповед, издадена на 16.12.2020 г. от областния управител на област София за прехвърляне на право на собственост върху имоти, съгласно която Групата да придобие поземлени имоти с обща площ 27 508 кв. м. на 18.01.2021 г. е подписан договор за покупко-продажба на тези имоти. Съгласно клаузите по договора на 26.02.2021 г. е учредена ипотека върху тези поземлени имоти.

В началото на 2021 г. Групата е сключила три предварителни договора за продажба на инвестиционни имоти, представляващи 13 броя сгради, на трета страна. Общата продажна стойност е в размер на 5 млн. лв.

- **Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:**

Ключовият управленски персонал на Български Еърлайнс Груп ЕАД включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал се състоят от текущи заплати и възнаграждения, както следва:

| Име                         | От Емитента<br>хил. лв. | От Дъщерни<br>хил. лв. |
|-----------------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>Съвет на директорите</b> |                         |                        |
| Христо Тодоров              | 66                      | 176                    |
| Любомир Чакъров             | 327                     | -                      |
| Александър Керезов          | -                       | -                      |
| Йордан Карамалаков          | 36                      | -                      |
| Янко Георгиев               | -                       | 219                    |

- **Информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи акции на емитента**

**Акционерна структура към 31.12.2020 г.**

Към 31 декември 2020 г. нито един от членовете на Съвета на Директорите не притежава акции от капитала на Дружеството, тъй като Дружеството е еднолично акционерно дружество със единствен акционер юридическо лице.

- **Информация за участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети съгласно чл. 247 от ТЗ**

**Допълнителна информация за органите на управление**

През годината няма сключени договори по чл. 240б от ТЗ.

**СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ**

**Любомир Тодоров Чакъров - Изпълнителен директор, член на Съвета на директорите на „Бългериан Еървейз Груп“ ЕАД:**

| Дружество                                      | ЕИК       | Участие                                                 |
|------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------|
| Проучване и добив на нефт и газ АД             | 824033568 | Изпълнителен директор и член на УС                      |
| ИЗДАТЕЛСТВО "ГЕОЛОГИЯ И МИНЕРАЛНИ РЕСУРСИ" ООД | 831476610 | Изпълнителен директор и член на УС на дружеството-майка |
| Българска корабна компания ЕАД                 | 175389730 | Член на СД                                              |
| СИТНЯКОВО ПРОДЖЕКТ ИСТЕЙТ ЕООД                 | 204124588 | Изпълнителен директор и член на УС на дружеството-майка |
| Параходство Българско речно плаване АД         | 821783719 | Член на УС                                              |
| Национална Стокова Борса АД                    | 115223519 | Член на СД                                              |
| Зърнени храни България АД                      | 175410085 | Изпълнителен директор и член на УС                      |
| Имоти активитис - 1 ЕООД                       | 205609270 | Изпълнителен директор и член на УС на дружеството-майка |
| ЧЕЗ Електро България АД                        | 175133827 | Член на НС                                              |
| Еърпорт Сървисиз – България ЕООД               | 175386403 | Член на СД                                              |
| Дрийм Еър ЕАД                                  | 205527179 | Член на СД                                              |

**Христо Тодоров Тодоров - Изпълнителен директор, член на Съвета на директорите на „Бългериан Еървейз Груп“ ЕАД:**

| Дружество                                               | ЕИК       | Участие                                      |
|---------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|
| Бългериан Ер АД                                         | 000633828 | Изпълнителен директор и член на СД           |
| Авиокомпания Хемус Ер ЕАД                               | 831642142 | Изпълнителен директор и член на СД           |
| Суиспорт България АД                                    | 175123179 | Изпълнителен директор и член на СД           |
| България Ер Мейнтенанс ЕАД                              | 203351298 | Изпълнителен директор и член на СД           |
| Нюанс БГ АД                                             | 202224699 | Изпълнителен директор и член на СД           |
| Тибърленд ЕООД                                          | 203325606 | Управител и едноличен собственик на капитала |
| Еърпорт Сървисиз-България ЕАД                           | 175386403 | Изпълнителен директор и член на СД           |
| Дрийм Еър ЕАД                                           | 205527179 | Управител и член на СД                       |
| Сдружение Национална Асоциация На Детските Летни Селища | 831368168 | Член на управителния съвет                   |
| Флай Лийз ЕООД                                          | 206173720 | Управител                                    |



**Александър Димитров Керезов - Член на Съвета на директорите на „Български Еървейз Груп“ ЕАД:**

| <b>Дружество</b>                              | <b>ЕИК</b> | <b>Участие</b>                                               |
|-----------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------|
| Химимпорт АД                                  | 000627519  | Член на управителен съвет                                    |
| Централна кооперативна банка АД               | 831447150  | Член на управителния съвет                                   |
| Български Еървейз Груп ЕАД                    | 131085074  | Член на съвета на директорите                                |
| ЦКБ Груп ЕАД                                  | 121749139  | Член на управителния съвет                                   |
| Зърнени храни България АД                     | 175410085  | Член на управителния съвет и представляващ                   |
| Имоти активитис – 1 ЕООД                      | 205609270  | Член на управителния съвет и представляващ дружеството майка |
| ЗАД Армеец АД                                 | 121076907  | Член на управителния съвет                                   |
| Параходство Българско речно плаване АД        | 827183719  | Член на управителния съвет                                   |
| ПОАД ЦКБ Сила АД                              | 825240908  | Член на надзорния съвет                                      |
| Асенова крепост АД                            | 115012041  | Член на управителния съвет                                   |
| СК ХГХ Консулт ООД                            | 130452457  | Управител                                                    |
| Протект АРТ ООД                               | 203844348  | Управител и Съдружник – над 25%                              |
| Сдружение СЪГЛАСИЕ 066                        | 176941060  | Председател на Управителен съвет и представляващ             |
| Фондация СЪГЛАСИЕ СОФИЯ                       | 205004556  | Председател на Управителния съвет и представляващ            |
| Сдружение "Обединена велика ложа на България" | 130688048  | Член на управителния съвет                                   |
| АЛЕКС АС ЕООД                                 | 131105146  | Управител и Собственик                                       |

• **Информация за известните на Дружеството - майка договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.**

Няма информация за договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

• **Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал. Ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.**

Групата е страна по търговски дела в Софийски градски съд във връзка с търговски договори от 2014 г. на обща стойност 14 909 хил. лв. Общата стойност на материалния интерес на съдебните дела е в размер на 24 931 хил. евро. На основание на фактическата и правна обстановка, правните консултанти на Групата очакват делата да се решат благоприятно за Групата.

Към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, Групата има правен спор във връзка с определяне размера на летищни такси.

През годината са предявени правни иски към Групата, които нямат съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата. Ръководството на Групата счита, че отправените иски са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи и задължения, в размер, различен от вече признатия от Групата, при уреждането им, е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на правните консултанти на Групата.

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

През 2021 г. Групата е обект на ревизия от страна на Общинска администрация и на 06.04.2021 г. е издаден ревизионен доклад, съгласно който са установени задължения в размер на 1,7 млн. лв. Групата е предприела процесуални действия за възражение срещу така установените задължения към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет.

Нито един от гореспоменатите искове не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Групата при разрешаването на споровете.

**Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена Групата на емитента**

**Категории финансови активи и пасиви**

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Групата могат да бъдат представени в следните категории:

|                                                                             | 2020<br>хил. лв. | 2019<br>хил. лв. |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Дългови инструменти по амортизирана стойност:</b>                        |                  |                  |
| Предоставени заеми                                                          | 18 898           | 22 906           |
| Търговски вземания, други вземания и вземания от свързани лица              | 20 619           | 31 879           |
| Пари и парични средства                                                     | 17 233           | 21 725           |
| <b>Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход</b> |                  |                  |
| Капиталови инструменти                                                      | 28 420           | 28 420           |
|                                                                             | <b>85 170</b>    | <b>104 930</b>   |
| <b>Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност</b>                 |                  |                  |
|                                                                             | 2020<br>хил. лв. | 2019<br>хил. лв. |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                                                      |                  |                  |
| Задължения по лизингови договори                                            | 158 936          | 100 953          |
| Търговски задължения, други задължения и задължения към свързани лица       | 109 518          | 77 174           |
| Заеми                                                                       | 80 546           | 89 974           |
|                                                                             | <b>349 000</b>   | <b>268 101</b>   |
| <b>Текущи пасиви</b>                                                        |                  |                  |
| Търговски задължения, други задължения и задължения към свързани лица       | 89 390           | 107 387          |
| Задължения по лизингови договори                                            | 36 486           | 33 068           |
| Заеми                                                                       | 47 016           | 23 456           |
|                                                                             | <b>172 892</b>   | <b>163 911</b>   |
|                                                                             | <b>521 892</b>   | <b>432 012</b>   |

Вижте поясненията в консолидирания отчет за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани подробно в годишния консолидиран финансов отчет на Групата за 2020 г.

**Рискове, свързани с финансовите инструменти**

**Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти, представени по категории финансови активи и пасиви по горе. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата, са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на рисковете на финансовите пазари. Групата не се занимава с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Вследствие на използването на финансови инструменти, Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

## Анализ на пазарния риск Валутен риск

Чуждестранните транзакции на Групата, които я излагат на валутен риск, са тези, деноминирани първоначално в щатски долари, британски лири и руски рубли.

Групата има краткосрочни търговски задължения, задължения към свързани лица и други задължения в щатски долари и в британски лири, които са свързани с оперативната дейност на Групата (такси кацане, такси прелитане, вноски по оперативен лизинг за наетите самолети, задължения по ремонти на двигатели и резервни части и други подобни). Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност. Задълженията по лизингови договори също са деноминирани в щатски долари. Групата има вземания по заеми в руски рубли.

Групата има краткосрочни търговски и други вземания в щатски долари и британски лири, които са свързани с продажби на билети от задграничните представителства и други. Тези вземания са класифицирани като кредити и вземания.

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева. Групата прилага отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, не се налага допълнително хеджиране. Възможно е да се предприемат и инвестиции във форуърдни договори, които са краткосрочни, в рамките до 1 месец.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в щатски долари и британски лири, са преизчислени в български лева към датата на консолидирания финансов отчет, както следва:

|                            | <b>Излагане на краткосрочен риск</b> |                       |                    |
|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                            | <b>Щатски долари</b>                 | <b>Британски лири</b> | <b>Руски Рубли</b> |
|                            | <b>хил. лв.</b>                      | <b>хил. лв.</b>       | <b>хил. лв.</b>    |
| <b>31 декември 2020 г.</b> |                                      |                       |                    |
| Финансови активи           | 26 975                               | 963                   | 5 429              |
| Финансови пасиви           | (219 280)                            | (456)                 | (35)               |
| Общо излагане на риск      | (192 305)                            | 507                   | 5 394              |
| <b>31 декември 2019 г.</b> |                                      |                       |                    |
| Финансови активи           | 48 120                               | 1 636                 | 6 939              |
| Финансови пасиви           | (154 322)                            | (286)                 | (53)               |
| Общо излагане на риск      | (106 202)                            | 1 350                 | 6 886              |

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове на българския лев спрямо следните чуждестранни валути:

- Щатски долар ( +/- 6.50 %) (за 2019 г. +/- 1.90 %)
- Британски лири (+/- 5.57 %) (за 2019 г. +/- 4.80%)
- Руски рубли (+/- 0.23)(за 2019 г.: +/- 0.10 %)

Всички други параметри са приети за константни. Тези проценти са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи с 6.50 % (2019 г.: 1.90 %), спрямо британската лира се увеличи с 5.57 % (2019 г.: 4.80 % ) и спрямо руската рубла се увеличи с 0.23 % (2019 г.: 0.10%), то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

|                     | <b>Ефект върху нетния финансов резултат за годината</b> |                       |                    |                 |
|---------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------|
|                     | <b>Щатски долари</b>                                    | <b>Британски лири</b> | <b>Руски рубли</b> | <b>Общо</b>     |
|                     | <b>хил. лв.</b>                                         | <b>хил. лв.</b>       | <b>хил. лв.</b>    | <b>хил. лв.</b> |
| 31 декември 2020 г. | (12 500)                                                | 28                    | 12                 | (12 459)        |
| 31 декември 2019 г. | (2 018)                                                 | 65                    | 7                  | (1 946)         |

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.**

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар спадне и с 6.50 % (2019 г.: 1.90 %), спрямо британската лира спадне с 5.57 % (2019 г.: 4.80 % ) и спрямо руската рубла спадне с 0.23 % (2019 г.: 0.10%), то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

|                     | <b>Ефект върху нетния финансов резултат за годината</b> |                                   |                                |                         |
|---------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
|                     | <b>Щатски долари</b><br>хил. лв.                        | <b>Британски лири</b><br>хил. лв. | <b>Руски рубли</b><br>хил. лв. | <b>Общо</b><br>хил. лв. |
| 31 декември 2020 г. | 12 500                                                  | (28)                              | (12)                           | 12 459                  |
| 31 декември 2019 г. | 2 018                                                   | (65)                              | (7)                            | 1 946                   |

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените сделки в чуждестранна валута. По-високата чувствителност на нетния финансов резултат след данъци от валутния курс през 2020 г. спрямо 2019 г. се дължи на по-силната волатилност основно на щатския долар през 2020 г., както и на по-големия обем трансакции.

### **Лихвен риск**

Към 31 декември 2020 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банкови си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти.

Към 31.12.2020 г. Групата има получени заеми от три търговски банки, които са с плаващ лихвен процент. Лихвеният процент по една част от заемите включва променлив компонент, който се формира на база тримесечен EURIBOR, и фиксирана надбавка. Лихвеният процент по друга част от кредити включва променлив компонент, който се определя на база базисен лихвен процент (БЛП), плюс фиксирана надбавка за риск. Лихвеният процент по трета част от заемите е базиран на "Осреднен депозитен индекс" (ОДИ) в България.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвен процент по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на 3M EURIBOR в размер на +/- 8.82 % (2019 г.: +/- 4.57%) по едните заеми и чувствителността към базовият лихвен процент на Банката, който се формира като сбор от ОЛП, определен от БНБ и 12M EURIBOR общо в размер на +/-13.78 % (2019 г.: +/- 9.28%) по друга част от заемите и вероятната промяна на лихвения процент по заеми с плаващ лихвен процент, базиран на "Осреднен депозитен индекс" (ОДИ) в България, в размер на +/-0.65% (2019 г.: +/- 0.86%) за останалата част от заемите. Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Всички други параметри са приети за константни.

|                                           | <b>Нетен финансов резултат за годината</b>        |                                                  |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                           | <b>увеличение на лихвения процент</b><br>хил. лв. | <b>намаление на лихвения процент</b><br>хил. лв. |
| <b>31 декември 2020 г.</b>                |                                                   |                                                  |
| Дълг в лева (3M EURIBOR 0.10 %)           | (1 514)                                           | 1 514                                            |
| Дълг в евро (ОЛП плюс 12M EURIBOR 0.10 %) | (506)                                             | 506                                              |
| Дълг в лева (ОДИ 0.10% )                  | (348)                                             | 348                                              |

|                                           | <b>Собствен капитал</b>                           |                                                  |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                           | <b>увеличение на лихвения процент</b><br>хил. лв. | <b>намаление на лихвения процент</b><br>хил. лв. |
| <b>31 декември 2020 г.</b>                |                                                   |                                                  |
| Дълг в лева (3M EURIBOR 0.10 %)           | (1 514)                                           | 1 514                                            |
| Дълг в евро (ОЛП плюс 12M EURIBOR 0.10 %) | (506)                                             | 506                                              |
| Дълг в лева (ОДИ 0.10% )                  | (348)                                             | 348                                              |

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти, с изключение на посочените в изложеност на лихвения риск. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

#### Други ценови рискове

Групата е изложена на други ценови рискове във връзка с доставката на авиационно гориво, чиято цена се определя и влияе от фактори от световен мащаб, на които Групата не е в състояние да влияе. Евентуално повишение на цената на керосина би оказало негативно влияние върху рентабилността на Групата и изходящите парични потоци само за редовните линии, тъй като в сключените чартърни договори е предвидена корекция в цената при отклонение на стойността на авиационното гориво с повече от 3-5% .

#### Кредитен риск

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към края на отчетния период, както е посочено по-долу:

|                                                                              | 2020<br>хил. лв. | 2019<br>хил. лв. |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Дългови инструменти по амортизирана стойност:</b>                         |                  |                  |
| Предоставени заеми                                                           | 18 898           | 22 906           |
| Търговски вземания, други вземания и вземания от свързани лица               | 20 619           | 31 879           |
| Пари и парични средства                                                      | 17 233           | 21 725           |
| <b>Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:</b> |                  |                  |
| Капиталови инструменти                                                       | 28 420           | 28 420           |
|                                                                              | <b>85 170</b>    | <b>104 930</b>   |

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията от страна на клиентите и на другите контрагенти към Групата, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. Въпреки, че за значима част от извършените продажби плащанията се получават авансово с цел намаляване на кредитния риск, Групата отчита увеличение на кредитния риск вследствие на Covid-19 пандемията, която влоши финансовото състояние и кредитоспособността на повечето компании, опериращи в сектора на авиацията.

Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. В допълнение, за значима част от извършените продажби, плащанията се получават авансово с цел намаляване на кредитния риск.

Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Групата прилага опростения модел на МСФО 9 за признаване на очакваните кредитни загуби за целия срок на актива за всички търговски вземания, тъй като те нямат съществен финансов компонент.

При определянето на размера на очакваните кредитни загуби една част от търговските и други вземания са оценени на индивидуална основа, за да се оценят специфичните характеристики на всеки клиент и кредитния риск на Групата спрямо съответния контрагент. Останалата част са оценени на колективна основа, тъй като притежават сходни характеристики на кредитния риск. Те са групирани според броя на изминалите изтеклите дни, според географското местоположение на клиентите и според условията на плащания.



**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

При прилагане на модела за изчисляване на очаквани кредитни загуби, ръководството на Групата е взело предвид влошената икономическа обстановка, причинена от Covid-19 – пандемията, ликвидните затруднения в бизнеса като цяло и влошено кредитно качество за компании от най-засегнатите индустрии. Там, където е било приложимо, е приложен по-висок процент на дисконтиране с цел отразяване на увеличението в кредитния риск.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация.

Към 31.12.2020, както и към 31.12.2019 г., финансови активи, представляващи търговски вземания по на самолетни билети и договори за наем на помещения, са предоставени като обезпечения по кредити.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на инвестициите в дялове, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Балансовите стойности, описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

**Ликвиден риск**

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Към 31 декември падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

**31 декември 2020 г.**

|                                                                       | <b>Краткосрочни</b> | <b>Дългосрочни</b> | <b>Дългосрочни</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                       | <b>До 1 година</b>  | <b>От 1 до 5</b>   | <b>Над 5 години</b> |
|                                                                       | <b>хил. лв.</b>     | <b>години</b>      | <b>хил. лв.</b>     |
| Задължения по лизингови договори                                      | 36 486              | 100 639            | 58 297              |
| Търговски задължения, други задължения и задължения към свързани лица | 89 390              | 109 518            | -                   |
| Задължения по търговски и банкови заеми                               | 47 016              | 80 546             | -                   |
|                                                                       | <b>172 892</b>      | <b>290 703</b>     | <b>58 297</b>       |

**31 декември 2019 г.**

|                                                                       | <b>Краткосрочни</b> | <b>Дългосрочни</b> | <b>Дългосрочни</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                       | <b>До 1 година</b>  | <b>От 1 до 5</b>   | <b>Над 5 години</b> |
|                                                                       | <b>хил. лв.</b>     | <b>години</b>      | <b>хил. лв.</b>     |
| Задължения по лизингови договори                                      | 33 068              | 97 033             | 3 920               |
| Търговски задължения, други задължения и задължения към свързани лица | 107 387             | 77 174             | -                   |
| Задължения по търговски и банкови заеми                               | 23 456              | 89 974             | -                   |
|                                                                       | <b>163 911</b>      | <b>264 181</b>     | <b>3 920</b>        |

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

**Оценяване по справедлива стойност**

**Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти**

Групата отчита един вид финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, които представляват инвестиции в капиталови инструменти. За целите на оповестяването

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2020 Г.**

на справедливата стойност, финансовите активи се групират в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Инвестицията в капиталови инструменти е класифицирана в ниво 3. През отчетните периоди не е имало трансфери от ниво 3 в нива 1 и/или 2.

|                                                   | <b>2020</b>     | <b>2019</b>     |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                   | <b>Ниво 3</b>   | <b>Ниво 3</b>   |
|                                                   | <b>хил. лв.</b> | <b>хил. лв.</b> |
| <b>Финансови активи</b>                           |                 |                 |
| Инвестиции в дялове, които не са борсово търгуеми | 28 420          | 28 420          |
| Общо                                              | <b>28 420</b>   | <b>28 420</b>   |

**Определяне на справедливата стойност**

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход не се търгуват на борса и за тях не е налична пазарна цена. Групата определя справедливата им стойност чрез техники на изчисляване на настояща стойност и/или на нетни активи с помощта на независим външен оценител. Оценката на справедливата стойност се базира на входяща информация за конкретното дружество. Тази информация не е базирана на наблюдавани пазарни данни и се коригира за определени рискове и с подходяща норма на дисконтиране. Оценката се базира на нетните активи на дружеството, в което е инвестирано, като са взети предвид и други показатели, които биха могли да окажат въздействие върху кредитния риск на инструмента – финансово състояние на издателя, икономическа среда, в която оперира издателя и други.

За периода няма признати печалбите или загубите, свързани с тези инвестиции.

**Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи**

Нефинансовите активи на Групата, отчитани по справедлива стойност, представляват инвестиционни имоти и и летателни апарати (вкл. активи с право на ползване), класифицирани в Ниво 3 от йерархията на справедливите стойности, при което входящата информация за дадения актив не е базирана на наблюдавани пазарни данни. Наличните към 31 декември инвестиционни имоти са със справедлива стойност 160 623 хил. лв. (2019 г.: 161 302 хил. лв.). Наличните към 31 декември **самолети включително и такива, класифицирани в групата на активи с право на ползване**, са със справедлива стойност 301 млн. лв.

Справедливата стойност на **инвестиционните имоти** на Групата е определена на базата на доклад на независими лицензирани оценители, издаден на 24.02.2021 г.

Справедливата стойност на летателните апарати на Групата е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители към 31 декември от 06.01.2021 г.

При определяне на стойността на инвестиционните имоти и летателните апарати, (вкл. активи с право на ползване) се прилагат различни методи, подробно описани в пояснение 43.2 от консолидирания финансов отчет.

## Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите като определя цената на услугите си в съответствие с нивото на риска.

Групата наблюдава капитала на основата на съотношението коригиран капитал към нетен дълг.

Групата определя коригирания консолидиран капитал въз основа на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние. Групата не отчита хеджирания на парични потоци, признати в собствения капитал.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Групата управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Групата може да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Стойността на съотношението за представените отчетни периоди е обобщена както следва:

|                                         | 2020<br>хил. лв. | 2019<br>хил. лв. |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Собствен капитал                        | 163 733          | 91 558           |
| <b>Коригиран капитал</b>                | <b>163 733</b>   | <b>91 558</b>    |
| Дълг                                    | 570 360          | 468 761          |
| - Пари и парични еквиваленти            | (17 233)         | (21 725)         |
| <b>Нетен дълг</b>                       | <b>553 127</b>   | <b>447 036</b>   |
| <b>Коригиран капитал към нетен дълг</b> | <b>0.30</b>      | <b>0.20</b>      |

Консолидираната декларация за корпоративно управление на Групата на Бългериан Еървейз Груп ЕАД е изготвена съгласно определените от българското законодателство изисквания и принципи за добро корпоративно управление, заложи в Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон (ТЗ), Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона за счетоводството (ЗС), Закона за независим финансов одит (ЗНФО) и други закони и подзакони актове и международно признати стандарти. Декларацията за корпоративно управление е изготвена съгласно изискванията на чл. 39 от ЗС и на чл. 100н от ЗППЦК.

Декларацията за корпоративно управление на Бългериан Еървейз Груп ЕАД АД (Дружеството, компанията – майка) е изготвена съгласно определените от българското законодателство изисквания и принципи за добро корпоративно управление, заложи в Националния кодекс за корпоративно управление, Търговския закон (ТЗ), Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона за счетоводството (ЗС), Закона за независим финансов одит (ЗНФО) и други закони и подзакони актове и международно признати стандарти. Декларацията за корпоративно управление е изготвена съгласно изискванията на чл. 39 от ЗС и на чл. 100н от ЗППЦК.

#### **1. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 3 от ЗППЦК**

Характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска

Вътрешен контрол и управление на риска

Съветът на директорите носи отговорност за системите за вътрешен контрол и управление на риска на компанията - майка и следи за тяхното ефективно функциониране. Тези системи са създадени с цел да управляват, но не биха могли да елиминират напълно риска от непостигане на заложените бизнес цели. Те могат да предоставят само разумна, но не и пълна сигурност за липсата на съществени неточности или грешки. Съветът на директорите е изградил непрекъснат процес за идентифициране, оценка и управление на значителните рискове за Дружеството.

Вътрешен контрол

Всяка година Дружеството преглежда и потвърждава степента на съответствие с политиките на Националния кодекс за корпоративно управление. За всички значителни планове и програми на Дружеството се изисква да са получили одобрение от Съвета на директорите. Предвидени са прагове на правомощията, за да се гарантира, че са получени подходящите одобрения. В дружеството действат финансови политики, контроли и процедури, които се преразглеждат и актуализират редовно.

Основните дейности, които обхваща системата на вътрешния контрол на компанията - майка, са:

- контрол при функциониране на текущото счетоводство и документооборота на Дружеството;
- поддържане на висока компетентност на персонала, зает с финансови и отчетни функции;
- контрол относно съдържание, достоверност и своєвременност на финансовите отчети;
- пълнота на обхвата и надеждност на финансовата информационна система;
- законосъобразно изпълнение на данъчните и осигурителните задължения;
- опазване и съхранение на активите;
- контрол върху разпоредителни действия с активи и ресурси.

В компанията - майка функционира система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

Етичният кодекс на поведение на служителите на Бългериан Еървейз Груп ЕАД, определящ необходимите нива на етика и поведение, се комуникира със служителите и при промени в него се правят обучения за тях.

Ръководството носи отговорността за осигуряване подходящо поддържане на счетоводните данни и на процесите, които гарантират, че финансовата информация е уместна, надеждна, в съответствие с приложимото законодателство и финансовите отчет и докладите за дейността се изготвят и публикуват от Дружеството своевременно. Ръководството на Дружеството преглежда и одобрява финансовите отчети, за да се гарантира, че финансовото състояние и резултатите на Дружеството са представени достоверно и коректно.

Финансовата информация, публикувана от Дружеството, е обект на преглед от Едноличния собственик на капитала.

Годишен преглед на вътрешната контролна среда се извършва от Съвета на директорите и след избор на Одитен комитет, същият ще бъде функционално ангажиран за съдействие на Съвета.

#### Анализ и управление на риска

По своята същност управлението на риска представлява съвкупност от процеси на идентифициране, оценка и контрол на рисковете, чрез които се осигурява изпълнението на целите на Групата на Бългериан Еървейз Груп ЕАД и се постига ефективно управление. Управлението на риска е системно, структурирано и своевременно, то от своя страна улеснява непрекъснатото подобряване на организацията.

Прилаганата система за управление на риска обхваща следните дейности:

- идентифициране на различните групи рискове (посочват се в докладите за дейността на Групата)
- оценка и анализ на риска (посочват се в докладите за дейността на Групата)
- мониторинг и процедури, които ще се прилагат за предотвратяване или намаляване на последиците от настъпване рискове.

Управлението на риска е част от вътрешната система за контрол. Целта на управлението е да открие рисковете, поставящи под съмнение функционирането на дружеството, да ги оцени и да намали критичните рискове. Добре управляваното поемане на риск се разглежда като предпоставка за постигането на устойчиво подобрене на дейността на организацията.

Ръководството на Групата се стреми да развива активно управление на риска, като за целта е внедрило система за управление на рисковете и насочва усилията се за нейното подобряване в съответствие с най-добрите международни практики.

Системата за управление на риска определя правомощията и отговорностите в структурните подразделения на Групата, организацията и реда за взаимодействие при управление на рисковете, анализ и оценка на информация, свързана с рискове, изготвяне на периодична отчетност по управление на рисковете.

Системата за вътрешен контрол и системата за управление на риска непрекъснато се усъвършенстват спрямо изискванията на законодателството и добрите практики. Целите им могат да се обобщят, както следва: спазване на стратегии, планове, вътрешни нормативи и процедури за осъществяване на дейността, осигуряване на ефективно и ефикасно функциониране, надеждност на финансовото отчитане, съхраняването и опазването на активите на дружеството. Управлението на риска в Бългериан Еървейз Груп ЕАД се осъществява от служителите на всички нива на управление и е неразделна част от оперативната дейност и системата за корпоративно управление на Групата.

**Декларация на директорите по отношение на годишния консолидиран доклад за дейността и консолидираните финансови отчети**

Директорите потвърждават тяхната отговорност за изготвянето на Годишния консолидиран доклад за дейността и годишния консолидиран финансов отчет и считат, че съдържанието на Годишния консолидиран доклад за дейността е прозрачен, балансиран и разбираем и осигурява необходимата информация на акционерите, с цел оценяване позицията и дейността на Дружеството, бизнес модела и стратегията.

Очаква се на следващото годишно събрание на предприятието майка да бъде избран одитен комитет.

**2. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК**

Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г.

**2.1 Информация по чл. 10, параграф 1, буква "в" от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане - значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО.**

През 2020 г. не са извършени промени, свързани с придобиване или продажба на акции на компанията-майка, които достигат, надхвърлят или падат под една от следните граници от 10 %, 20 %, 1/3, 50 % и 2/3 от правата на глас на компанията-майка за периода по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО.

Регистрираният акционерен капитал на компанията-майка към 31 декември 2020 г. се състои от 30 881 106 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Обикновените акции на компанията-майка дават право на 1 (един) глас и ликвидационен дял, съизмеримо с номиналната стойност на акцията. Акции са неделими.

Бългериан Еървейз Груп ЕАД е еднолично акционерно дружество с едноличен собственик на капитала Химимпорт АД.

**2.2 Информация по чл. 10, параграф 1, буква "г" от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане - притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права.**

Бългериан Еървейз Груп ЕАД няма акционери със специални права на контрол.

**2.3 Информация по чл. 10, параграф 1, буква "е" от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане - всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа.**

Не е приложимо.

**2.4 Информация по чл. 10, параграф 1, буква "з" от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане - правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор**

Органите за управление на компанията-майка са :

- Едноличен собственик;
- Съвет на Директорите;



Едноличният собственик:

- Изменя устава на компанията-майка;
- Увеличава и намалява капитала;
- Взема решения за промяна в номиналната стойност на една акция в случаите на намаляване на капитала, запазването на неговия размер с промяна в броя на акциите или увеличаване на капитала;
- Преобразува и прекратява компанията-майка;
- Назначава и освобождава регистрирания одитор;
- Одобрява годишните отчети след заверка от одитор;
- Решава издаването на облигации;
- Назначава ликвидатори при прекратяване на компанията-майка, освен в случай на несъстоятелност;
- Избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнагражденията им. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

За членове на Съвета на директорите на „Бългериан Еървейз Груп“ ЕАД могат да бъдат избирани само лица, които отговарят на изискванията на закона, а именно:

- да бъдат дееспособни физически или юридически лица;
- към момента на избора да не са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани;
- да не са били членове на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните 2 години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;

**2.5 Информация по чл. 10, параграф 1, буква “и” от Директива 2004/25/ЕО относно предложенията за поглъщане - правомощия на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции**

Размерът на капитала може да бъде изменян по реда, определен в закона и в устава на компанията-майка. Решението за изменение следва да съдържа изискуемите от закона реквизити.

Решението за увеличаване на капитала се взема от Едноличния собственик на капитала.

Ако новите акции се продават по цена, по-висока от номиналната, тяхната емисионна стойност, се определя с решението за увеличаване на капитала.

**Намаляване на капитала**

Намаляването на капитала се извършва от Едноличния собственик на капитала

Обезсилване на акциите се допуска само чрез изкупуване от компанията-майка на собствени акции, при условията и съгласно ТЗ.

**3. Състав и функции на административните, управителните и надзорните органи**

Съвет на директорите:

- избира и освобождава председател на състава си, както и изпълнителни директори;
- приема правила за работата си;
- определя насоките на инвестиционната политика, приема планове и програми за осъществяване на дружествената дейност;
- изработва бизнес програма за дейността на дружеството;
- изработва годишния счетоводен отчет, доклада за дейността и предложението за разпределението на печалбата и ги представя на едноличния собственик;

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2020 г.**

- решава други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона или разпоредбите на Устава и други, освен тези които са от изключителната компетентност на Едноличния собственик ;
- осигурява стопанисването и опазването на дружественото имущество;
- организира решенията на едноличния собственик;
- определя организационно управленската структура, реда за назначаване и освобождаване на персонала, правилата за работната заплата и др.;
- обнародва приетия от едноличния собственик годишен счетоводен отчет;
- взема решения за образуване на парични фондове и определя реда за набиране и разходване;
- взема решения за създаване на клон.

Седалище и адрес на управление:

Държава България  
гр. София, ул. Стефан Караджа 2  
Телефон: +3592/9801611  
Email: [paskova@chimimport.bg](mailto:paskova@chimimport.bg)  
Интернет страница: <http://bagroup.bg/bg/contacts>

Медии за разкриване на информация :  
[www.x3news.com](http://www.x3news.com)