

**Междинен доклад за дейността
на
"БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЙЗ ГРУП" ЕАД
за периода
01.01.2020 г. - 31.12.2020 г.**

Настоящият междинен доклад за дейността на „Бългериан Еървейз Груп“ ЕАД е съставен към 30 септември 2020 г. и е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 100о, ал.4, т.2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл.33, ал.1, т.2 от Наредба №2.

I. Общи положения

Бългериан Еървейз Груп ЕАД е регистрирано като акционерно дружество през 2003 г. по фирмено дело 5119 на Софийски Градски Съд. Единоличен акционер на дружеството е Химимпорт АД. Дружеството е създадено с цел да инвестира в дъщерни дружества от сферата на авиацията. Дружеството 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.

II. Развитие на Бългериан Еървейз Груп ЕАД през периода

Промени в Ръководството на дружеството

През 2019 г. са настъпили следните промени в ръководството на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД.

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

Йордан Антонов Карамалаков – Председател на СД / считано от 21.10.2019г./

Александър Димитров Керезов- член на СД

Янко Вълков Георгиев – член на СД и Изпълнителен директор /считано от 20.05.2019 г./

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 дружеството

В рамките на четвърто тримесечие на 2020г. няма настъпили промени в наименованието на Дружеството.

Промени в дейността на дружеството

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

БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД има следните инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани дружества:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	31.12.2020	участие	31.12.2019	участие
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
България Ер АД	България	Национален авиопревозвач	226 426	99.99%	226 426	99.99%
България Ер Меинтананс ЕАД	България	Недвижими имоти	87 693	100.00%	87 693	100.00%
Хемус Ер ЕАД	България А	Авиокомпания	-	100.00%	-	100.00%
Флай Лийз ЕООД	България	Отдаване под наем на въздухоплавателни средства	2 000	100.00%	-	-
Еърпорт Консулт ЕООД	България	Допълнително обслужване в областта на авиацията		100.00%	-	-
			316 119		314 119	

Име на съвместно дружество	Страна на учредяване	31.12.2020 '000 лв.	Участие %
Нюанс БГ АД	България	1 000	50.00%
		1 000	

Име на асоциираното дружество	Страна на учредяване	31.12.2020	участие	31.12.2019	участие
		хил. лв.	%	хил. лв.	%
Амадеус България ООД	България	3 000	44.99%	3 000	44.99%
Силвър уингс ООД	България	2 948	42.50%	2 948	42.50%
Луфтханза Техник София ООД	България	2 600	24.90%	2 600	24.90%
Суиспорт България АД	България	3 882	49.00%	3 817	49.00%
		12 430		12 365	

Авиокомпания България Ер АД извършва следните основни дейности:

- редовни вътрешни и международни полети от до 20 основни града в Европа и Близкия Изток, а също така чартърни и бизнес полети по заявка до над 100 дестинации;

- извършва собствени редовни полети до столиците или големите основни градове в Русия, Германия, Великобритания, Швейцария, Испания, Франция, Италия, Чехия, Австрия, Холандия, Белгия, Гърция, Израел, Ливан и Кипър;

- „България Ер“ АД предлага на своите клиенти широка палитра от дестинации чрез системата от договори за съвместна експлуатация на авиационни линии /code-share/ и проратни споразумения /SPA/с авиокомпаниите като Aeroflot, Air France, Alitalia, Iberia, Czech Airlines, LOT, Olympic Air, Tarom и KLM, Emirates, Virgin Atlantic, Air Serbia и други;

- чартърни въздушни линии – самолетите на дружеството са наемани целогодишно от големи туроператори за превоз на туристи до различни дестинации в Европа, Близкия Изток и Северна Африка. Предлагат се и „ad-hoc“ чартъри – единични чартърни полети за корпоративни и частни клиенти; полети с AVRO RJ70;

- вѐншен лизинг – авиокомпанията има опит в отдаването на самолети от флотата си за опериране по сезонни и целогодишни програми на „мокър“ и „сух“ лизинг на авиопревозвачи в Европа и Близкия Изток и Русия.

„България Ер Меинтенанс“ АД извършва дейност в областта на изграждане и управление на бази за базово и линейно техническо обслужване, поддръжка и ремонт на въздухоплавателни средства, изграждане на логистични центрове и карго терминали, дейности по авиационно обслужване, консултантска дейност, както и всякаква друга дейност, която не е забранена от законодателството на Република България.

През четвъртото тримесечие на 2020 г. дейността на дъщерното дружество се състои в отдаване под наем на свои собствени недвижими имоти – земя, хангари и обслужващи към тях пристройки, административни и други сгради.

Стратегически цели на дъщерните дружества

Стратегически цели на авиокомпания България Ер АД са:

✓ Поддържане на оптимално съотношение цена-качество на продукта;

- ✓ Уеднаквяване на флота и постигане на самолетен парк с капацитет, отговарящ на пазарната ниша, в която оперира авиокомпанията;
- ✓ Повишаване на пазарния дял в авиационното обслужване в страната и региона;
- ✓ Утвърждаване на ключовата роля на авиокомпанията в дейностите по авиационно обслужване.

За четвърто тримесечие на 2020 г. не са поръчвани и не са извършвани важни научни изследвания и разработки. Дружеството няма регистрирани клонове.

Сделки със свързани лица

Информация относно сделките, сключени между свързани лица, през четвъртото тримесечие на 2020 г., предложения за сключване на такива сделки, както и сделки извън обичайната дейност, по които Дружеството 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 Дружеството включват собствениците, дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия, ключов управленски персонал и други предприятия под общ контрол, описани по-долу. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път и в брой.

Сделки със свързани лица

Приходи

	31.12.2020
	'000 лв.
Административно – управленски и Консултантски услуги	855
<i>В това число:</i>	
<i>Дъщерни дружества</i>	690
<i>Дружества, отчитани по метода на СК</i>	165
Приходи от лихви	637
<i>В това число</i>	
<i>Дъщерни дружества</i>	360
<i>Други свързани лица</i>	277
Приходи от дивиденди	3 144
<i>В това число</i>	
<i>Дъщерни дружества</i>	228
<i>Дружества, отчитани по метода на СК</i>	2 916
	4 636

Разходи

	31.12.2020
	'000 лв.
Собственици	
Административно – управленски и Консултантски услуги	(582)
Разходи за лихви	-
<i>Дъщерни дружества</i>	
<i>Разходи за външни услуги</i>	(6)
<i>Разходи за лихви</i>	(575)
<i>Дружества под общ контрол</i>	
Счетоводно обслужване	(28)

Разходи за лихви

(725)
(1 916)

Разчети със свързани лица

Краткосрочни вземания от свързани лица

	31.12.2020	31.12.2019
	хил. лв.	хил. лв.
Дъщерни дружества	30 233	19 187
Асоциирани дружества	832	73
Други свързани лица	5 075	5 294
Коректив за очаквани кредитни загуби	(2 530)	(1 930)
	<u>33 610</u>	<u>22 624</u>

Задължения към свързани лица

	31.12.2020	31.12.2019
	хил. лв.	хил. лв.
Дългосрочни задължения		
Собственик	38 044	39 859
Дъщерни дружества	17 634	21 357
Дружества под общ контрол	34 600	17 243
Други свързани лица	89	-
	<u>90 367</u>	<u>78 459</u>
Краткосрочни задължения		
Собственик	1 444	2 479
Дъщерни дружества	2	-
Дружества под общ контрол	1 543	7 461
	<u>2 989</u>	<u>9 940</u>

Собственикът е поръчител на дружеството по банкови заеми на обща стойност в размер на 13 382 хил. лв.

Остатъкът от банковите задълженията са обезпечени с блокирани парични средства и залози вписани в регистъра за особените залози.

Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено 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 Дружеството.

Анализ на пазарния риск

Валутен риск

Всички сделки на Дружеството се осъществяват в български лева и евро.

Транзакциите на Дружеството, деноминирани в евро, не излагат Дружеството на валутен риск, тъй като курсът на българският лев е фиксиран към еврото.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева.

Дружеството има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните (над 6 месеца) парични потоци в чуждестранна валута.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 30 септември 2020 г. Банковите заеми на Дружеството с променлив лихвен процент не излагат Дружеството на съществен лихвен риск. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Други ценови рискове

Дружеството не е изложено на други ценови рискове във връзка с участието му в дъщерни и асоциирани дружества, както и финансовите активи, тъй като техните акции/дялове не са регистрирани на борса.

Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол

на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка. Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговските и другите вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра. Кредитният риск относно парични средства се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация.

Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на капитал към нетния дълг. Дружеството определя капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представени в отчета за финансовото състояние. Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти. Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотeka или залог върху имуществото на Дружеството.

Целта на Дружеството е да поддържа съотношението на капитал към нетен дълг в граници, които да осигуряват релевантно и консервативно съотношение на финансиране.

Дружеството 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, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Дружеството е спазило условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържането на определени капиталови съотношения

Събития след края на отчетния период

На 14.01.2021 г. дружеството регистрира нова емисия облигации на обща стойност 15 000 000,00 лв, или 15 000 бр. с номинал 1 000,00 лв. всяка и със седем годишен срок на погасяване. Усвоените средствата ще се използват за цялостно подобряване структурата на групата и финансиране на основната дейност на дъщерните й дружества, с цел повишаване на приходите и допълнително подобряване на финансовите показатели.

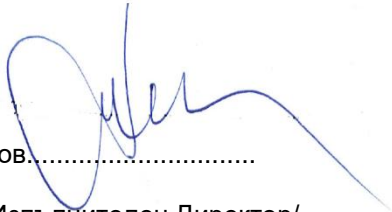
Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 29 януари 2021 г.

29.01.2021 г.
София

Христо Тодоров.....

/Изпълнителен Директор/



Любомир Чакъров.....

/Изпълнителен Директор/

