

„БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД

Регистрационен документ

Част II от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации

ISIN код	BG2100001218
Размер на облигационния заем	15 000 000 (петнадесет милиона) лева
Валута на облигационния заем	Лев (BGN)
Брой корпоративни облигации	15 000 (петнадесет хиляди) броя
Дата на издаване	19 януари 2021 г.
Вид на корпоративните облигации	обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени
Срочност	7 (седем) години
Изплащане на главницата	19.07.2023 г.; 19.01.2024 г.; 19.07.2024 г.; 19.01.2025 г.; 19.07.2025 г.; 19.01.2026 г.; 19.07.2026 г.; 19.01.2027 г.; 19.07.2027 г.; 19.01.2028 г.
Лихва	3.7% на годишна база
Период на лихвено плащане	6 (шест) месеца

Инвестиционен посредник по емисията



Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството облигации, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД (Част III от Проспекта за допускане до търговия), преди да вземат инвестиционно решение.

Регистрационният документ заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за допускане до търговия на “Българска фондова борса” АД (“БФБ”) на всички издадени от “БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД облигации от настоящата емисия.

Инвестирането в облигации е свързано с определени рискове. Емитентът настоятелно приканва инвеститорите да се запознаят с рисковите фактори, свързани с Емитента и неговата дейност, представени в настоящия Регистрационен документ, т.3 Рискови фактори, преди да вземат решение за инвестиране в Облигациите.

Членовете на Съвета на Директорите на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Инвестиционният посредник по емисията отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на финансовите отчети на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД отговарят солидарно с членовете на Съвета на Директорите на Дружеството за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а одиторът на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № от 2021 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

15 юни 2021 г.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации на „Български Еървейз Груп“ ЕАД се състои от 3 документа: (I) Резюме на проспекта; (II) Регистрационен документ; и (III) Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за взимането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документа/ите за предлаганите ценни книжа – информация за облигациите.

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:

<p>⇒ ЕМИТЕНТА: БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД</p>	<p>БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД гр. София, ул. “Ст. Караджа” № 2 Тел. +359 2 980 16 11, в. 165, от 9.00 – 17.00 ч. E-mail: paskova@chimimport.bg</p>
<p>⇒ УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД</p>	<p>„Централна кооперативна банка“ АД Гр. София, Бул. Цариградско шосе” 87 Дирекция Инвестиционно банкиране Тел. (+359 2) 92 34 720, от 9.00 – 17.00 Факс: (+359 2) 980 43 86 E-mail: kiril.andreev@ccbanc.bg</p>

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта и на “Българска фондова борса” АД, след приемането на облигациите на Дружеството за борсова търговия.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Виж частта “Рискови фактори” (глава 4) от Регистрационния документ и частта “Рискови фактори” (глава 2) от документа за предлаганите ценни книжа, съдържащи основните специфични за дейността на Дружеството и предлаганите облигации рискове. Всички рискове са описани подробно в настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

СЪДЪРЖАНИЕ

СЪДЪРЖАНИЕ	3
1.Отговорни лица	5
1.1.Лица, отговарящи за информацията в регистрационния документ	5
1.2. Декларации от лицата, отговарящи за информацията в регистрационния документ	5
1.3. Доклади от експерти.....	6
1.4. Информация от трети страни.....	6
1.5. Одобрение от компетентния орган.....	6
2.Законово определени одитори	7
2.1. Имената и адресите на одиторите на емитента за периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди (както и членството им в професионална организация).....	7
2.2.Информация дали одиторите на емитента са напуснали, били са отстранени или не са били преизбрани през периода, обхванат от финансовата информация.....	7
3.Рискови фактори	7
3.1.Систематични рискове	8
3.2.Несистематични рискове.....	11
4. Информация за емитента	20
4.1. История и развитие на емитента.....	20
5. Преглед на стопанската дейност	24
5.1. Основни дейности.....	24
5.2. Основанията за всякакви декларации, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция.....	33
6.Организационна структура	33
6.1. Икономическа група.....	33
6.2. Зависимост на емитента от други субекти в рамките на групата	38
7.Информация за тенденциите	38
7.1. Описание на тенденциите	38
7.2.Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента най-малко за текущата финансова година	41
8. Прогноза или оценка на печалбата	41
9. Административни, Управителни и Надзорни органи	42
9.1.Имена и служебните адреси на изброените по-долу лица, техните функции в рамките на емитента, както и информация за основните дейности от значение за този емитент, които те извършват извън него.....	42
9.2.Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи.....	43
10.Мажоритарни акционери	43
10.1.Лица, които упражняват контрол върху Емитента и мерките, които са въведени да не се злоупотребява с контрол.....	43
10.2.Договорености за промяна в контрола на Емитента.....	44
11.Финансова информация за активите и пасивите, финансовото състояние, печалбите и загубите на емитента	44
11.1. Финансова информация за минали периоди.....	44
11.2. Междинна и друга финансова информация.....	48
11.3. Одитирана финансова информация за минали периоди	48
11.4. Правни и арбитражни производства	50
11.5. Значителна промяна във финансовото състояние на емитента.....	50
12.Допълнителна информация	50

12.1.Акционерен капитал.....	50
12.2.Учредителен акт и устав.....	51
13.Договори от съществено значение	51
14.Налични документи	52

Най-често използвани съкращения:

“Емитентът” или “Дружеството” – “Бългериан Еъръейз Груп” ЕАД
“Групата” – “Бългериан Еъръейз Груп” ЕАД
“БФБ” или “Борсата” – “Българска фондова борса” АД
“ЗППЦК” – “Закон за публичното предлагане на ценни книжа”
“КФН” или “Комисията” – Комисията за финансов надзор
“ЗПФИ” – Закон за пазарите на финансови инструменти
“ОСА” – Общо събрание на акционерите
ИП – Инвестиционен посредник
“ЦД” – “Централен Депозитар” АД
СД – Съвет на директорите

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. „Бългериан Еъръейз Груп” ЕАД не е оторизирало никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната му страница.

1. Отговорни лица

1.1. Лица, отговарящи за информацията в регистрационния документ

С подписа си на последната страница от Документа, лицата отговарящи за информацията в регистрационния документ:

- представляващите Емитента „Български Еървейз Груп” ЕАД – Христо Тодоров Тодоров и Любомир Тодоров Чакъров;
- изпълнителните директори на „Централна кооперативна банка” АД – Сава Маринов Стойнов и Георги Косев Костов, в качеството и на упълномощен Инвестиционен посредник и Агент по листването,

ДЕКЛАРИРАТ, че:

са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

1.2. Декларации от лицата, отговарящи за информацията в регистрационния документ

С подписите си върху Декларацията по чл. 89д, ал. 6, във връзка с ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (*Приложение №1 към Проспекта*) следните лица:

I. Членове на Съвета на директорите на Дружеството:

- **Христо Тодоров Тодоров** – Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите;
- **Любомир Тодоров Чакъров** – Изпълнителен директор и Член на Съвета на директорите;
- **Александър Димитров Керезов** – Член на Съвета на директорите;

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

II. Съставил годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2019 г. и 2020г., както и междинния консолидиран финансов отчет за първото тримесечие на 2021г.:

- **Александър Димитров Керезов**, в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишните консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2019 г. и 2020г., както и в междинния консолидиран финансов отчет към 31.03.2021г.

III. Одитори, проверили и заверили годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2019 г. и 2020г.:

- **Одиторско дружество „Грант Торнтон” ООД**, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Черни връх” № 26, член на ИДЕС, регистрация № 032, представлявано от

управителя и регистриран одитор, отговорен за одита, Марий Георгиев Апостолов, проверил и заверил годишните консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2019 г. и 2020 г.

Регистрираният одитор отговаря солидарно за вредите, причинени от одитираните от него консолидирани финансови отчети.

IV. Представящите упълномощения инвестиционен посредник „Централна кооперативна банка“ АД:

- **Сава Маринов Стойнов** – Изпълнителен директор;
- **Георги Косев Костов** – Изпълнителен директор

Представящите упълномощения инвестиционен посредник отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

ДЕКЛАРИРАТ, че:

са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в регистрационния документ, доколкото им е известно, е вярна и пълна.

1.3. Доклади от експерти

В настоящия Регистрационен документ не са използвани изявления и доклади (включително по искане на Емитента) от експерти, извън лицата посочени в настоящия раздел 1.

1.4. Информация от трети страни

Навсякъде в Проспекта, където е използвана информация с посочен източник трета страна, тази информация е точно възпроизведена, доколкото Емитентът е осведомен и е могъл да провери от информацията, публикувана от тази трета страна и не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В настоящия Документ са използвани данни на Емитента, както и информация от следните други източници (трети лица):

- НСИ – статистика от сайта на НСИ (www.nsi.bg);
- БНБ – статистика от сайта на БНБ (www.bnb.bg);
- Министерство на финансите – статистика от сайта на Министерство на финансите (www.minfin.bg), включително статистика относно кредитния рейтинг на България, присъден от Moody's, Standard & Poor's и Fitch;
- Eurostat – статистика от сайта <http://ec.europa.eu/eurostat>, включително икономическа прогноза на ЕК;

1.5. Одобрение от компетентния орган

Комисията за финансов надзор (в качеството ѝ на компетентен орган за Република България, съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и Съвета) е потвърдила и одобрила Проспекта, включващ този Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и

Резюме с решение № ... - от 2021 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа, нито това одобрение следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в документа данни.

Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Проспект единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност.

2.Законово определени одитори

2.1. Имената и адресите на одиторите на емитента за периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди (както и членството им в професионална организация)

„Грант Торнтон“ ООД, чрез управителя и регистриран одитор, отговорен за одита, Марий Георгиев Апостолов (член на ИДЕС, с рег. № 0488) е проверил и заверил годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2019 г. и 2020г. “Грант Торнтон” ООД е със седалище и адрес на управление гр. София, бул. “Черни връх” № 26 и членува в следните професионални органи: Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). “Грант Торнтон” ООД е регистрирано през 1998 г. с рег.№32 в публичния регистър на одиторските дружества на ИДЕС.

2.2.Информация дали одиторите на емитента са напуснали, били са отстранени или не са били преизбрани през периода, обхванат от финансовата информация

През посочения период регистрирания одитор не е напуснал и не е бил отстраняван.

3.Рискови фактори

Преди да инвестират в облигации на Дружеството, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Всеки един от описаните рискови фактори може да окаже съществено негативно влияние върху дейността на Дружеството, а част от рисковете са извън възможностите за контрол или противодействие от негова страна. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на

Дружеството, резултатите от неговата дейност или финансовото му състояние при което инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции.

Посочените по-долу рискове не са единствените, пред които Емитента е изправен. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността му.

Последователността в представянето на рисковите фактори по категории отразява виждането на Съвета на директорите относно отрицателното им въздействие върху Дружеството към датата на Проспекта, както и вероятността от тяхното възникване, като на първо място са посочени най-съществените рискове във всяка категория.

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Дружеството, промени в неговия капитал и възможността рискът да бъде елиминиран или не. Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – представляват частта от общия инвестиционен риск. Те са специфични за самото Дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си, т.е. съществуват възможности за тяхното управление.

3.1. Систематични рискове

Макроекономически риск

Това е рискът от макроекономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроекономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект световната икономика се намира в състояние на спад (породен главно от пандемията Covid-19), след няколко години ръст. По предварителни данни на НСИ увеличението на БВП на страната през 2019 г. възлиза на 3.4%, а през 2020 г. е регистриран спад от 4.2%. Последната прогноза на Европейската комисия (зимна) за страната е за ръст на БВП през 2021 г. от 2.7%.

Всеки икономически спад би се отразил неблагоприятно на потреблението и оттам на доходите на почти всички стопански агенти, включително и на Дружеството.

Инфлационен риск

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

Системата на валутен борд в България контролира паричното предлагане, но други външни и вътрешни фактори (напр. Повишаването на цената на петрола и другите природни суровини, цената на трудовите ресурси и др.) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС също оказва натиск за доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС (конвергенция), т.е. инфлацията в страната е по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС. През 2018 г. и 2019 г. инфлацията се ускорява в сравнение с предходната година, като средногодишното увеличение на потребителските цени достига 2.8% и 3.1% съответно, а през 2020 г. има забавяне до 1.7%.

Риск, свързан с безработицата

Рискът, свързан с безработицата е свързан с намаляване на реалната покупателна сила на част от икономическите субекти (по този начин и на реалното съвкупно търсене в икономиката) в резултат на спада при търсенето на труд. Спада на търсенето на трудови ресурси на пазара може да е в резултат на структурни промени в икономиката, поради навлизането на икономическия цикъл в кризисна фаза, поддържане на изкуствено високи нива на работните заплати и др.

Коефициентът на безработица, регистрира постоянно подобряване през последните няколко години, като намалява до 4.2% в края на 2019 г. Тази тенденция бе прекъсната през 2020 г., като коефициента се покачи до 5.1%. При условие, че поради различни обстоятелства, включително пандемията от COVID-19, безработицата отново започне да расте, това би се отразило негативно на търсенето на предлаганите от Дружеството стоки и услуги, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Дружеството.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателната политика, икономическата политика, данъчната система. В резултат би възникнала опасност от негативни промени в бизнес климата.

Политическият климат в България през последното десетилетие е стабилен и не предполага рискове за бъдещата икономическа политика на страната. Пътят и основните приоритети на бъдещата икономическа политика са последователни и зависят до голяма степен от препоръките на Европейската комисия и Международния валутен фонд.

В конкретния момент България е в ситуация на проведени редовни парламентарни избори през м. април 2021 г. Избрания в резултат на тях парламент не може да излъчи правителство и служебно такова бе назначено от президента на републиката. През м. юли 2021 г. ще се проведат предсрочните парламентарни избори, като предварителните прогнози са отново за силно фрагментиран парламент. Относително нестабилната в краткосрочен аспект политическа обстановка крие рискове, които все още нямат своето проявление. Въпреки липсата на очаквания за сериозни сътресения и значителни промени в провежданата политика, несигурността относно бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната.

Валутен риск

Валутният риск произтича от промяна на курса на лева спрямо чуждестранни валути, в които стопанските субекти осъществяват своя бизнес. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение

1.95583 лева за 1 евро в условията на валутен борд. Колебанията на валутните курсове променя (подобрява или влошава) реализирания обем на планираните парични потоци, деноминирани в местна валута, което води до изменения в реализирания финансов резултат.

Засега би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната.

Риск, свързан с промени в данъчната и регулаторната рамка

Регулаторният риск се свързва с вероятността за потенциални загуби в резултат на промяна на законодателната уредба и данъчната рамка. Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Инвеститорите трябва да имат предвид, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В последните години се забелязват опити на управляващите да акумулират повече средства за бюджета чрез увеличаване на данъчната тежест.

Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на закони и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

Кредитен риск за държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международния кредитен рейтинг на България. Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по-високи лихвени нива, по-тежки условия за финансиране на търговските дружества, в това число и на Емитента.

Дългосрочният кредитен рейтинг на България (източник: МФ) в чуждестранна и местна валута по скалата на Standard & Poor's е BBB. За последно, на 29.11.2019 г. рейтинга бе повишен от BBB- на BBB, като на 29.05.2020 г. перспективата от положителна бе променена на стабилна. На 09.10.2020 г. рейтинговата агенция Moody's повиши кредитния рейтинг на Република България от Ваа2 с положителна перспектива на Ваа1 със стабилна перспектива за дългосрочните държавни ценни книжа. Според скалата на Fitch, дългосрочният кредитен рейтинг на България в чуждестранна валута е BBB с положителна перспектива (за последно рейтинга бе повишен през декември 2017 г. с една степен, а през февруари 2021 г. бе променена перспективата от стабилна на положителна).

Риск от настъпване на форсмажорни събития

Природни бедствия, резки климатични промени, терористични актове и военни действия в определени географски региони, представляващи важни за Групата пазари, могат да окажат негативно влияние върху темповете на потреблението, което да засегне реализацията на стоките и услугите на Групата. Настъпването на подобни събития могат да доведат до затруднения в процеса на продажба на своите стоки и предоставяне на своите услуги или изобщо до невъзможност в определен период от

време Групата да продава стоки и предоставя услуги. Това пряко би застрашило пазарните позиции, резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата.

3.2. Несистематични рискове

Пандемията от COVID-19 оказва неблагоприятно въздействие върху резултатите от дейността на Групата

Според икономическата прогноза на Европейската комисия, пандемията от коронавирус представлява голямо сътресение за световната и за европейската икономика, което води до много тежки социално-икономически последици. Въпреки бързите и всеобхватни мерки, както на европейско, така и на национално равнище, икономиката на ЕС (включително и на България) регистрира спад през 2020 г. Много икономически сектори остават засегнати от ефектите на пандемията от коронавирус, като особено силно са секторите транспорт (в това число авиационния, където основно оперира Групата), туризъм, развлечения и свободно време, както и дружества в изцяло експортноориентирани отрасли, които заради ограниченията за свободно движение не са в състояние да изпращат своите доставки. Влиянието на коронавирус пандемията върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството през 2020 г. се изразяват в спад на приходите (оперативните приходи намаляват наполовина в сравнение с 2019 г.) и на резултатите от дейността (реализирана е загуба в размер на 17 574 хил. лв. в сравнение с нетна печалба от 3 561 хил. лв. през 2019 г.). В резултат на предприетите от ръководството, в Групата и по-специално в България Ер, мерки, а именно:

- 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 протиепидемичните 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 Хепатит филтри, които унищожават 99% от всички вируси и бактерии. Успешно внедихме 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 джобовете 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;
- При отменени полети пътниците, които искат да отложат пътуването си, 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;

като цяло, Авиокомпания „България Ер“ бе една от малкото авиокомпани в Европа, която не е прекъсвала своето опериране макар и в различен обем от нормалното и Групата ще разполага с достатъчно капитал и ликвидност да обслужва своите оперативни дейности и дългове.

БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП е дружество с холдингов профил и влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите пред дейността на дъщерните дружества може да има неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото му състояние

Тъй като Емитента развива главно дейността си чрез дружествата в които инвестира, неговото финансово състояние, оперативни резултати и перспективи са зависими от състоянието, резултатите и перспективите на дружествата от Групата, както и от изплащаните от тях дивиденди. Способността на Емитента да продължава да инвестира в растежа на Групата собствени средства, както и да заплаща дивиденди на акционерите (включително и дължимите лихви на облигационерите), ако бъде взето

решение за това от Общото събрание на Емитента, ще зависи от редица фактори, свързани с дружествата от неговата Група, включително размера на печалбите и паричните им потоци.

БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП осъществява инвестиции в сферата на авиационния транспорт и съпътстващи дейности и е обект на редица рискове, специфични за този отрасъл

Дейността на Групата е концентрирана основно в секторът на авиационния транспорт и съпътстващи дейности и неблагоприятно развитие в този сектор, в които оперират повечето от дружествата от Групата, ще има неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните й резултати и финансово състояние. Основните рискове, свързани с дъщерните дружества (главно националния превозвач България Ер АД), осъществяващи дейност с сферата на авиационния транспорт, и специфични за този сектор (извън неблагоприятните последици от пандемията Covid-19), са:

Зависимост от цените на горивата (най-вече авиокеросина)

В структурата на разходите на България Ер авиокеросинът представлява основно перо. Това определя и значителното влияние, което оказва цената на горивата. Цените на петрола (и корелиращите с него цени на авиокеросина) са под влияние на международната политическа и търговска обстановка и през последните месеци се наблюдава тенденция на увеличение. При условие, че тази тенденция продължи, това би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на дъщерното дружество.

Дружеството е зависимо от валутния курс на щатския долар

В Авиокомпания „България Ер“ АД съществена част от разходите представляват легова равностойност на доларови плащания (гориво, лизинг на самолети, застраховки, резервни части и др.). През последната година, при курса на USD спрямо лева, ясно се очертава тенденция на намаление. При условие, че тази тенденция бъде променена, това би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на дъщерното дружество.

Дружеството е принципно зависимо от ограниченото предлагане на квалифициран персонал

С прекратяване на държавното обучение на пилоти и значителните суми за обучение, които сравнително малко хора могат да си позволят, осезателно се чувства недостиг на пилоти в гражданската авиация на страната. Това налага търсене и наемане на пилоти от други фирми. Международни проучвания показват, че след преодоляване на последициите от пандемията, кризата може да се задълбочи. Демографската обстановка в страната също е неблагоприятна през последните две десетилетия и допълнително усложнява обстановката. Дъщерното дружество България Ер успява да преодолява тези неблагоприятни фактори, но няма сигурност, че в бъдеще, то ще продължава да го прави.

Зависимост от цената на емисиите парникови газове

Редица регламенти на ЕС задължават операторите на въздухоплавателни средства да извършват мониторинг и да докладват емисии на парникови газове с цел определяне на необходимото количество емисии, които да бъдат закупени. Авиокомпания „България Ер“ АД за първи път закупува такива емисии преди няколко години, като след това, цената за единица се покачва неколкократно. При условие, че тази тенденция продължи, това би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на дъщерното дружество.

Групата осъществява дейност в среда с висока степен на конкуренция

Сектора, в който Групата осъществява основната си дейност – авиационния транспорт, се отличава с висока степен на конкуренция. Силна конкуренция на пазара оказват предимно външни авиопревозвачи. Едно от основните дъщерни дружества – “България Ер” АД е националният превозвач на България. Въпреки това силната конкуренция, освен мотивация за развитие, би могла да доведе до загуба на пазарен дял, което би се отразило на резултатите от дейността.

Бързият растеж на Групата може да бъде предизвикателство за нейните системи за операционен, административен и финансов контрол

Очаква се темпът на растеж и разширяването на дейността на Групата да продължи, подкрепени и от солидният финансов ресурс на Облигационния заем, и съответно да нараства и необходимостта от осигуряване на по-големи управленски и оперативни ресурси. Групата полага усилия да оптимизира оперативната си структура, контролните и финансовите си системи, както и да привлича и обучава квалифициран персонал. Мениджмънта вярва, че разполага с необходимите ресурси за продължаващото разширение на дейността си. Обаче, няма сигурност, че системите за оперативен и финансов контрол на Групата на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ще могат да продължат да функционират по начин, подходящ да поддържа и управлява ефективно бъдещия растеж.

Групата може да избере неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата стойност на Групата зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дружествата от неговата Група. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Групата на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснатото наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Групата биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

Групата може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции

Бизнесите на Групата изискват известни капиталови и инвестиционни разходи. Групата на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП очаква част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства на Групата. При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи Групата да редуцира капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата.

Успехът на Групата зависи от нейния т.нар. “ключов” персонал. Ако Групата не успее да привлече и задържи опитни и квалифицирани кадри, нейният бизнес може да пострада

Бизнесът на Групата е зависим в известна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшият мениджмънт на Емитента и на неговите дъщерни дружества. Няма сигурност, че услугите на този “ключов” персонал ще бъдат и за бъдеще на разположение на Групата. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е сериозна. Успехът на Групата ще зависи,

отчасти, от нейната способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние. Понастоящем Групата не поддържа застраховка “ключов персонал”.

Застрахователното покритие на дейността и активите на Групата може да се окаже недостатъчно

Стремежът на Групата е да поддържа адекватна и икономически ефективна защита на активите и дейностите си. Няма сигурност обаче, че застрахователното покритие ще е достатъчно, за да покрие в задоволителна степен евентуалните загуби при настъпване на застрахователни събития, например аварии, прекъсване на дейността, екологични проблеми или природни бедствия.

Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните

Това е рискът, Дружеството да сключи сделки със свързани лица, които да се различават по условия от тези, които се сключват на изцяло пазарен принцип, между несвързани лица. През годините, обхванати от историческата финансова информация, представена в този Проспект, Дружеството е сключвало сделки със свързани лица. Дружеството счита, че всичките сделки със свързани лица са сключени при обичайните търговски условия в хода на дейността си и не се отличават от пазарните условия. В бъдеще Дружеството не планира да извършва сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните.

Риск от промяна в контрола на Дружеството

Към датата на Проспекта Дружеството има едноличен собственик на капитала и го контролира – „Химимпорт” АД. В бъдеще, в акционерната структура на Дружеството могат да се включат и други акционери, включително да бъде променен контрола върху Дружеството. При евентуално такова събитие, няма гаранция, че новия контролиращ акционер няма да промени стратегията за развитие на Дружеството. Това от своя страна може да има неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние или резултатите от дейността (включително способността да погасява своите задължения).

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

	2020	2019
	хил. лв.	хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:		
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

Финансови активи по справедлива стойност през друг
всеобхватен доход:
Капиталови инструменти

	28 420	28 420
	85 170	104 930

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 транзакции 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.

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.

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 продажба на самолетни билети и договори за наем на търговски 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.

Ликвидния 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.	Краткосрочни	Дългосрочни	Дългосрочни
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
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	-
	172 892	290 703	58 297

31 декември 2019 г.	Краткосрочни	Дългосрочни	Дългосрочни
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
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	-
	163 911	264 181	3 920

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

Валутен риск

Чуждестранните трансакции 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 последния одитиран консолидиран финансов отчет, както следва:

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

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% (за 2019 г. 0.10%), то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

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

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар спадне 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 % (за 2019 г. 0.10%), то тогава тази промяна ще се отрази по следния начин:

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

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените сделки в чуждестранна валута.

Лихвен риск

Към 31 декември 2020 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите 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 другите кредити включва променлив компонент, който се определя на база базисен лихвен процент (БЛП), плюс фиксирана надбавка за риск. 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 3М EURIBOR в размер на +/- 8.82 % (за 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 12М EURIBOR общо в размер на +/-13.78 % (за 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.

	Нетен финансов резултат за годината	
	увеличение на лихвения процент хил. лв.	намаление на лихвения процент хил. лв.
31 декември 2020 г.		
Дъг в лева (3М EURIBOR 0.10 %)	(1 514)	1 514
Дъг в евро (ОЛП плюс 12М EURIBOR 0.10 %)	(506)	506
Дъг в лева (ОДИ 0.10%)	(348)	348

	Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент хил. лв.	намаление на лихвения процент хил. лв.
31 декември 2020 г.		
Дъг в лева (3М EURIBOR 0.10 %)	(1 514)	1 514
Дъг в евро (ОЛП плюс 12М EURIBOR 0.10 %)	(506)	506
Дъг в лева (ОДИ 0.10%)	(348)	348

	Нетен финансов резултат за годината	
	увеличение на	намаление на
	лихвения процент	лихвения процент
	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2019 г.		
Дълг в лева (3M EURIBOR 0.10 %)	(398)	398
Дълг в евро (ОЛП плюс 12M EURIBOR 0.20 %)	(190)	190
Дълг в лева (ОДИ 0.86%)	(534)	534

	Собствен капитал	
	увеличение на	намаление на
	лихвения процент	лихвения процент
	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2019 г.		
Дълг в лева (3M EURIBOR 0.53 %)	(398)	398
Дълг в евро (ОЛП плюс 12M EURIBOR 1.95 %)	(190)	190
Дълг в лева (ОДИ 0.69%)	(472)	472

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 Групата 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%.

4. Информация за емитента

4.1. История и развитие на емитента

4.1.1. Фирма и търговско наименование на емитента

Търговско наименование на емитента на емисията облигации е “БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД.

4.1.2. Място на регистрация на емитента, регистрационен номер и идентификационен код на правния субект

“БЪЛГЕРИААН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД е регистрирано като акционерно дружество в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 131085074. LEI кодът на Дружеството е 894500PAAAN238DFUA27

4.1.3. Дата на учредяване и продължителност на съществуването на емитента

“Българскиан Еъръейз Груп” ЕАД е вписано в Регистъра на търговските дружества, воден от Софийски градски съд по ф.д. 5119/2003г., с Решение № 1 от 09.05.2003 г. Дружеството е учредено на 30.04.2003 г., с решение на Управителния съвет на едноличния собственик на капитала (Химимпорт АД), като “Балкан Хемус Груп” ЕАД. На 22.05.2007 г. наименованието на Дружеството е променено на „Българскиан Авиейшън Груп” ЕАД, с решение №6 на Софийски градски съд. На 11.11.2011 г. Управителния съвет на едноличния собственик на капитала променя наименованието на Дружеството на „Българскиан Еъръез Груп” ЕАД (на 08.12.2011 г. промяната е обявена в ТР).

Дружеството е учредено за неограничен срок.

4.1.4. Седалище и правна форма на емитента, законодателство, уреждащо неговата дейност, държава на учредяване и адрес и телефонен номер на седалището на емитента

Държава на регистрация	България
Законодателство, според което емитентът упражнява дейността си	Българско
Юридическа форма	Еднолично акционерно дружество
Седалище	гр. София
Адрес на управление	гр. София, ул. “Ст. Караджа” № 2
Телефон	+359 2 980 16 11, в. 165
Електронна страница:	bagroup.bg *
Email:	paskova@chimimport.bg
LEI код	894500PAAAN238DFUA27

* Информацията на интернет страницата на Емитента не е част от Проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в него.

4.1.5. Информация за евентуалните неотдавнашни събития, произтекли за емитента и от съществено значение за оценяването на платежоспособността му

През месец януари 2021 г. „БЪЛГЕРИААН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД издаде при условията на непублично предлагане (частно пласиране) емисия облигации на обща стойност 15 000 хил. лв.

Емитентът поема задължението, докато са налице Облигации в обръщение, да спазва следните финансови показатели / съотношения (изчислявани към всяко финансово тримесечие):

- Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението пасиви към активи по счетоводен баланс (по консолидиран 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%;

- Покритие на разходите за лихви: Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви (изчислен, като консолидираната печалба от обичайната дейност, увеличена с консолидираните разходи за лихви, се разделя на консолидираните разходи за лихви). Стойността на печалбата и стойността на разходите за лихви по предходното изречение се определят за период, обхващащ последните 12 месеца на база публикувани консолидирани финансови отчети на Емитента. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.05;

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

Към 31 март 2021 г. съотношенията изчислени на база междинен консолидиран финансов отчет за първото тримесечие на 2021 г. и са както следва:

- Съотношение Пасиви/Активи: 79,27%.
- Покритие на разходите за лихви: -1,1.
- Текуща ликвидност: 0,42.

Към 31.03.2021 г. Емитента не спазва две от заложените три финансови съотношения и е предприел и предприема следните действия за привеждане на съотношенията „Покритие на разходите за лихви“ и „Текуща ликвидност“ над минимално изискуемите прагове:

- 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 джобовете 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.;
- Удължаване сроковете за плащане на таксите за прелитане, събирани от Евроконтрол, както и на някои от аеронавигационните такси с помощта на браншовите организации в сектора;
- С цел запазване на заетостта и подпомагане на бизнеса дъщерното дружество 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;

- Преговори за разсрочване и промяна на матуриретната структура на част от краткосрочните пасиви;

Емитентът има емитирана през 2018г. емисия облигации със следните параметри:

ISIN код	BG2100018188
Размер на облигационния заем	15 000 000 (петнадесет милиона) лева
Валута на облигационния заем	Лев (BGN)
Брой корпоративни облигации	15 000 (петнадесет хиляди) броя
Дата на издаване	28 декември 2018 г.
Вид на корпоративните облигации	обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени
Срочност	7 (седем) години
Изплащане на главницата	28.06.2021 г.; 28.12.2021 г.; 28.06.2022 г.; 28.12.2022 г.; 28.06.2023 г.; 28.12.2023 г.; 28.06.2024 г.; 28.12.2024 г.; 28.06.2025 г.; 28.12.2025 г.
Лихва	3.6% на годишна база
Период на лихвено плащане	6 (шест) месеца

Към датата на Проспекта „Български Еървейз Груп“ ЕАД няма просрочия на дължими лихвени плащания по първата си емисия облигации.

Няма неотдавнашни събития, свързани с дъщерните дружества на Емитента, които имат отношение към оценката на платежоспособността им, съответно към оценката на платежоспособността на Емитента, с изключение на вътрешногрупови финансираня, свързани с обичайната дейност на дружествата от Групата.

4.1.6. Кредитни рейтинги на Емитента

Емитентът и неговите дългови ценни книжа нямат присъден кредитен рейтинг

4.1.7. Информация за съществените промени в структурата на заемане на средства и финансиране на емитента след края на последната финансова година

След края на последната финансова година (2020 г.) в пасивите на Емитента е включена емитираната през януари 2021 г. настояща Облигационна емисия в размер на 15 000 хил. лв.

Не са предвидени генерални промени в начина на финансиране за 2021 г. съществено различни от принципите прилагани през предходните периоди.

4.1.8. Описание на очакваното финансиране на дейността на Емитента

През 2021 година очаква да продължи да бъде финансово, подкрепено от едноличния собственик и очаква постъпления от дивиденди от инвестициите си в асоциирани и съвместно дружества.

Дружеството очаква да продължи финансира дейността си и в бъдеще и със собствени и с привлечени средства.

5. Преглед на стопанската дейност

5.1. Основни дейности

Основната дейност на Емитента се състои в придобиване, управление и продажба на участия в български дружества, предимно в областта на авиацията, финансиране на дружества, в които има участие, спомагателни дейности в областта на въздушния транспорт в страната и чужбина. Дружеството се специализира в реализиране на авиационни проекти, както международни, така и в страната. Развитие на международно сътрудничество в областта на авиационната индустрия. Участва в редица джоинт венчъри с международно участие.

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

От нейното създаване през 2003 година до момента Емитента 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.

Емитента не е въвеждал значителни нови съществени продукти, дейности или услуги, през разглеждания исторически период, както и не е разработвал такива. Дъщерното дружество „България Ер” АД въвежда за откриване за летния сезон на 2021 г., нови директни редовни полети от София до едни от най-красивите и магнетични гръцки дестинации – островите Корфу, Крит и Родос, както и до Солун. Също така в сътрудничество с Qatar Airways групата предлага и нова редовна линия София – Букурещ.

Дружествата от Групата на „Бългериан Еървейз Груп” ЕАД оперират основно в сектор авиоиндустрия на българския пазар, характеризиращ се с голяма динамика, необходимост от бързи и надеждни решения, гъвкавост в предлагането и фокус върху нуждите на потребителите. В последните години авиационният бизнес се характеризира с бързо променящи се пазари, нарастваща консолидация в сектора, възход на „дигиталните“ потребители. Комбинацията от пазарни детерминанти налага дисциплинирано намаляване на разходите, което да позволи на дружествата от сектора да посрещнат новите предизвикателства.

Основните приходи от оперативна дейност на Групата през периода обхванат от историческата финансова информация са:

Вид приход (хил. лв.)	2020 г.	2019 г.
Приходи от полетна дейност	106 594	266 685
Други приходи	45 113	29 108
Приходи от лизингови договори	19 390	39 882
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	-679	3 773
Общо	170 418	339 448

Отделно през 2020 г. Групата отчита финансови приходи в размер на 9 161 хил. лв. (2 698 хил. лв. през 2019 г.).

Описание на основните дейности на дружествата от Групата

„България Ер“ АД

Дъщерното дружество е националният авиопревозвач на Република България. Дружеството осъществява комплексни туроператорски и агентски транспортно-туристически услуги; международен транспорт и туризъм със собствени и наети транспортни средства; наемане на хотели и чартиране на транспортни средства; резервиране и продажба на самолетни билети; вътрешни и международни авиационни превози. Превоз на пътници, товари, поща и багажи по международни и вътрешни редовни и чартърни линии. Търговия с авиационна техника. Дружеството е партньор на водещите в сектора авиокомпания в рамките на интерлайн, код шер и SPA договори; Пълноправен член на IATA/IATA Clearing house; Сертифицирано по IOSA.

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 предлагана своите клиенти широка палитра от дестинации чрез системата от договори за съвместна експлуатация на авиационни линии /code-share/ и проратни споразумения /SPA/ с авиокомпания 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 Групата са наемани целогодишно от големи туроператори за превоз на туристи до различни дестинации в Европа, Близкия Изток и Северна Африка. Предлагат сеи “ad-hoc” чартъри –единични чартърни полети за корпоративни и частни клиенти; полети с AVRO RJ70;
- външен 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.

Приходите на „България Ер“ АД за разглеждания исторически период са разпределени, както следва:

Приходи	2020	2019
	в хил. лв.	в хил. лв.
Приходи от извършени полети	106 594	266 685
Други приходи	55 022	58 658
Общо приходи от оперативна дейност	161 616	325 343

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

Приходи от извършени полети	2020	2019
	000 лв.	000 лв.
Международни редовни полети	83 385	159 385
Международни чартърни полети	8 361	82 525
Вътрешни редовни полети	9 751	19 233
Приходи от билети и такси с изтекла валидност	3 914	3 698
Такси за издаване на билет	1 183	1 844
Общо приходи от извършени полети	106 594	266 685

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.

Другите приходи на България Ер през 2020 г. възлизат на 55 022 хил. лв. (2019 г.: 58 658 хил. лв.). Най-съществен дял (62%) в структурата на другите приходи са възстановените суми по предплатени разходи за ремонт и поддръжка на самолети (мейнтенанс резерв).

	2020	2019
	‘000 лв.	‘000 лв.
Наем на самолети	5 657	26 107
Консултантски услуги	3 000	2 220
Глоби и неустойки	2 457	3 699
Приходи от продажба на стоки и материали	427	908
Приходи от реклама	564	650
Приходи от комисионни	464	979
Консултантски, технически, телекомуникационни и транспортни услуги	88	123
Възстановени суми по предплатени разходи за ремонт и поддръжка на самолети (мейнтенанс резерв)	34 283	9 566
Други наеми	1 197	1 200
Други приходи	6 885	13 206
	55 022	58 658

„България Ер Мейнтенанс“ ЕАД

Вписания в ТР предмет на дейност на дъщерното дружество е 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 Р България. Всякаква дейност, която се нуждае от специални разрешения или лицензи ще бъде осъществявана само след надлежното им получаване.

През четвъртото тримесечие на 2020г. 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.

Дейността на Дружеството се състои в отдаване под наем на свои собствени недвижими имоти – земя, хангари и обслужващи към тях пристройки, административни и други сгради.

България Ер Мейнтенанс ЕАД е инвеститор и изпълнител по два значителни инвестиционни проекта, а именно: проект „West Wing Extension Project: Разширяване на база за ремонт и поддръжка на самолети „Луфтханза Техник - София“ ООД и проект „Изграждане на логистична база и административна сграда“. За проект West Wing Дружеството заедно с Луфтханза Техник - София ООД са получили сертификат за инвестиция Клас А, издаден от Българска агенция за инвестиции.

	2020	2019
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от дейността		
Приходи от наеми	12 326	12 288
Други приходи	133	20
Общо приходи	12 459	12 308

Приходите от наеми са както следва:

	2020	2019
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от инвестиционни имоти, отдадени под наем	12 326	12 288
	12 326	12 288

„Инвест Кепитал Консулт“ АД

Инвест Кепитал Консулт АД е с предмет на дейност - търговски сделки, внос и износ, производство и реализация на търговия с промишлени и хранителни стоки в страната и чужбина, покупка на стоки или други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид, преработка и реализация на плодове и зеленчуци и на селскостопанска продукция за вътрешния и външния пазар, производство, изкупуване, преработка и търговия със селскостопанска продукция /растителна и животинска в страната и чужбина/, ресторантьорска /след лиценз/ и хотелиерски услуги /след лиценз/, консултантски и счетоводни услуги, комисионни, спедиционни, складови, лизингови сделки, маркетинг и инженеринг, бартер и реекспорт, рекламни и информационни услуги, сделки с

интелектуална собственост, изкупуване и търговия на течни и твърди горива /след лиценз/, търговия с петрол и петролни продукти.

Основната дейност на Дружеството за разглеждания период е управление, поддържане и отдаване под наем на недвижим имот, собственост на „Инвест Кепитал Консулт” АД, представляващ масивна административна сграда.

Структурата на приходите на „Инвест Кепитъл Консулт” АД е представена в следващата таблица:

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (в хил. лв.)	
	2020г.	2019г.
Приходи		
1. Нетни приходи от продажби, в т.ч.:	210	317
а) услуги	210	317
Общо приходи от оперативна дейност	210	317
2. Приходи от участия в дъщерни, асоциирани и смесени предприятия, в т.ч.:	500	-
- приходи от участия в предприятия от група	500	-
3. Други лихви и финансови приходи, в т.ч.:	750	1
а) приходи от лихви	24	1
б) приходи от предприятия от група	4	-
в) положителни разлики от операции с финансови активи	722	-
Общо финансови приходи	1 250	1
Общо приходи	1 460	318

Приходите от предоставени от Дружеството услуги са, както следва:

	2020	2019
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от наем	204	297
Приходи от продажби на услуги	-	14
Приходи от участие в съвети	6	6
	210	317

„Еърпорт Консулт” ЕООД

Еърпорт Консулт ЕООД е с предмет на дейност - извършване на консултантска дейност в областта на въздушния транспорт и услугите свързани с него, летища и летищни дейности, авиационни учебни центрове, авиационни клубове, разработване на бизнес-планове и правни анализи в областта на въздушния транспорт, на летища и летищни дейности, авиационни учебни центрове, авиационни клубове, икономически и финансови проучвания, маркетингови проучвания в областта на въздушния транспорт и услугите свързани с летища и летищни дейности, авиационни учебни центрове, авиационни клубове, подготовка на документи за сертифициране на авиокомпаниите, летищни предприятия и оператори на летищна дейност, генерално планиране на летища, проектиране и строителство на летища и летищни площадки, експлоатация на летища, консултации върху нормативна уредба за въздухоплаването, консултации и представителство за чуждестранни клиенти, както и бартерни сделки, търговско представителство и посредничество, производствена и непроизводствена дейност, ресторантьорска и хотелиерска дейност, комисионерство, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

Дружеството не е извършвало дейност през разглеждания период.

„България Ер Техник“ ЕООД - дъщерно на България Ер АД

България Ер Техник ЕООД е с предмет на дейност - извършване на дейност по поддръжка и ремонт на въздухоплавателни средства, доставка на резервни части, предоставяне на услуги, както и всички други, незабранени от закона дейности.

До края на 2019 г. Дружеството не е извършвало стопанска дейност. През 2020 г. ръководството на Дружеството започва подготвителни дейности с цел стартиране активна дейност по поддръжка и ремонт на въздухоплавателни средства.

Приходите на Дружеството за разглеждания исторически период се състоят от приходи от договори с клиенти от предоставени логистични услуги

	2020	2019
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от договори с клиенти	34	-

През отчетния период всички приходи на Дружеството са реализирани само от сделки с едноличния собственик България Ер АД. Те представляват логистични и други подобни спомагателни услуги, предоставени на България Ер с течение на времето. Авиокомпания „Хемус Ер“ ЕАД

Авиокомпания Хемус Ер ЕАД е с предмет на дейност - международни и вътрешни авиационни превози, специализирани авиационни услуги в страната и чужбина, превоз на пътници, багажи, товари, поща и багажи по теждународни и вътрешни редовни и чартърни линии и свързаните с тях дейности, организиране и осъществяване на редовни и чартърни линии за международен и вътрешен превоз на пътници и товари, поддръжка и ремонт на авиационна техника и оборудване, търговия с и поддръжка на авиационна техника, оборудване и авиационни транспортни средства, инвестиционна и инженерингова дейност, научно-развойна дейност, подготовка и квалификация на кадри, експлоатация на летищно наземно обслужване, туризъм, хотелиерство и кетеринг, рекламна и информационна дейности, вътрешна и външна търговия, търговско представителство и всички други дейности, незабранени със закон.

Дружеството не е извършвало дейност през разглеждания период.

„Флай Лийз“ ЕООД

Флай Лийз ЕООД е с предмет на дейност -финансов лизинг, факторинг, въздушен транспорт, експлоатация на собствени и наети въздухоплавателни средства /самолети и хеликоптери/, превоз на пътници, багаж, поща и товари, ремонт и техническо обслужване на въздухоплавателни средства, търговия с въздухоплавателни средства, авиационни резервни части, възли и цели агрегати, оформяне и продажба на превозни документи /билети, товарителници и др./, обучение и преквалификация на пилоти и технически персонал, маркетинг и лизинг, отдаване на въздухоплавателни средства под наем и на лизинг, доставка и реализация на авиационни и моторни горива, смазочни течности и греси,

транспортни, спедиторски и сервизни услуги, хотелиерство, ресторантьорство и кетъринг, както и всяка друга дейност, за която няма изрична законова забрана.

Дружеството е регистрирано през 2020г., като приходите му за периода включват приходи от лихви върху финансови активи по амортизирана стойност

	2020
	хил. лв.
Приходи от лихви върху финансови активи по амортизирана стойност	17
Общо приходи от лихви по финансови активи	17
Финансови приходи	17

„Луфтханза Техник София“ ООД

Основната дейност на асоциираното дружество е линейно и базово обслужване и боядисване на самолети, тежки форми на ремонт на планери, предоставяне на услуги по доставка на резервни части, поддържане на летателна годност на въздухоплавателни средства. Дружеството е джоинт венчър с международно участие – „Луфтханза Техник“ АГ, Германия (притежаващо 75.1% от капитала).

Основната дейност на Дружеството е предоставянето на авиационни услуги, включващи:

- Базово и линейно техническо обслужване и ремонтна дейност;
- Стаф агенция;
- Предоставяне на авиационни централизирани и споделени услуги.

По отношение на ремонтна дейност покритието на Дружеството включва Европа, Близкия Изток и Северна Африка.

Приходите на Дружеството за разглежданият период включват:

Приходи	2020	2019
	в хил. лв.	в хил. лв.
Приходи по договори с клиенти	113,144	171,706
Други оперативни приходи от дейността	1,069	964

Приходите по договори с клиенти са представени в следващата таблица:

Видове услуги	2020	2019
	в хил. лв.	в хил. лв.
Базово техническо обслужване и ремонтни дейности	81,668	128,661
Централизирани услуги и други авиационни услуги	29,389	38,364
Вътрешно-групови услуги за отдаване на персонал по наем	2,087	4,681
Общо приходи от договори с клиенти	113,144	171,706

„Суиспорт България” АД

Основната дейност на асоциираното дружество е обслужване на пътници; обработка на багажи; обработка на товари и поща; перонно обслужване на въздухоплавателните средства; операции по полетите и администриране на екипажите, наземен транспорт; зареждане с горива и масла на въздухоплавателните средства както и извършване на всякакъв тип услуги и/или дейности като оператор на летищна дейност след издаване на съответен лиценз съгласно законодателството на Република България, както и всяка съпътстваща или помощна дейност, която не е забранена от закона. Дружеството е джоинт венчър с международно участие – „Суиспорт Интернешънъл” АГ, Швейцария (притежаващо 51% от капитала).

Приходите на Дружеството са основно приходи от предоставени услуги, както следва:

Видове услуги	2020	2019
	в хил. лв.	в хил. лв.
Пътническо и перонно обслужване	6,732	11,819
Антиобледеняване	2,120	1,905
Зареждане с гориво	707	730
Осигуряване на салон за бизнес пътници	233	772
Продажба на билети	516	1,119
Други	743	1,147
Общо приходи от предоставяне на услуги	11,051	17,492

„Силвър Уингс България” ООД

Основната дейност на асоциираното дружество е предоставяне на кетъринг услуги по международен стандарт на международни и местни авиокомпании и полети, летища и на други вероятни клиенти в индустрията, ж.п. транспорт, търговия на дребно и столово хранене. Дружеството е джоинт венчър с международно участие – „Алфа Флайт Груп” ООД, Великобритания (притежаващо 28.75% от капитала) и „ЛСГ Луфтханза Сервиз Европа” ООД, Германия (притежаващо 28.75% от капитала).

Приходите от продажби на Дружеството са формирани от авиационен кетъринг и ресторантьорство, както следва:

	2020 г.	2019 г.
Приходи от авиационен кетъринг	3 973	7 292
Приходи от ресторантьорство	1 319	2 910
Приходи от продажби	5 292	10 202

„Амадеус България” ООД

Основната дейност на асоциираното дружество е автоматизирана обработка на данните и информационни технологии, касаещи електронния запис на пътнически резервации; осъществяване на ефективен маркетинг и реклама на системата „Амадеус“ и продуктите и сред туристическите агенции

в България и др. Дружеството е джоинт венчър с международно участие – „Амадеус ИТ Груп” АД, Испания (притежаващо 55.01% от капитала).

Реализираните от Дружеството приходи за последните две финансови години са, както следва:

	31.12.2020	31.12.2019
Приходи от услуги	862	1952
Други приходи	3	8

Извършените услуги се отнасят до предоставен достъп до дистрибуционната система „Амадеус”, обучения и оказване на съдействие при работа със системата „Амадеус”.

„Нюанс БГ” АД

Основната дейност на съвместното дружество е (а) предоставяне на търговски услуги на пътници с безмитни и обмитени стоки (i) в самолети и на (ii) летища, (iii) пристанища, (iv) сухопътни граници, (v) дипломатически магазини, и (vi) военни бази в България; (б) осъществяване на търговия на дребно като безмитен оператор в България включително, но не ограничена до летища, (в) предоставяне на пътници на услуги, свързани с храна и напитки, в България, включително, но не ограничено до летища, и (г) както и осъществяването на всякаква друга търговска дейност, незабранена от закона, при спазване на всички приложими лицензионни режими. Дружеството е джоинт венчър с международно участие – „Дъ Нюанс Груп” АГ, Швейцария (притежаващо 50% от капитала).

Приходите на Дружеството представляват приходи от продажби на стоки и услуги, както следва:

	Приходи от продажба на стоки			Рекламни приходи	Маркетингови приходи	Други приходи	Общо
	Варна	Бургас	Офис				
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
2020 г.							
Брутни приходи							
Приходи от договори с клиенти	6 695	3 641	428	21	63	55	10 903
2019 г.							
Брутни приходи							
Приходи от договори с клиенти	14 265	20 008	390	284	210	128	35 285

Приходи на стойност 10 764 хил. лв. или 99% от общите приходи (2019 г.: 34 663 хил. лв. или 98%) представляват приходи от продажба на стоки.

По продуктови линии приходите на Дружеството могат да се представят както следва:

Продуктови линии	2020	2019
	хил. лв.	хил. лв.
<i>Приходи от продажба на стоки:</i>		
Акцизни стоки	7 603	17 749
Нехранителни стоки	2 341	11 431
Хранителни стоки	820	5 483
<i>Приходи от предоставяне на услуги:</i>		

Рекламни приходи	21	284
Маркетингови приходи	63	210
Други	55	128
	10 903	35 285

5.2. Основанията за всякакви декларации, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция

В проспекта не са правени конкретни изявления относно конкурентната позиция на „БЪЛГЕРИАИ ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД и неговите дъщерни дружества.

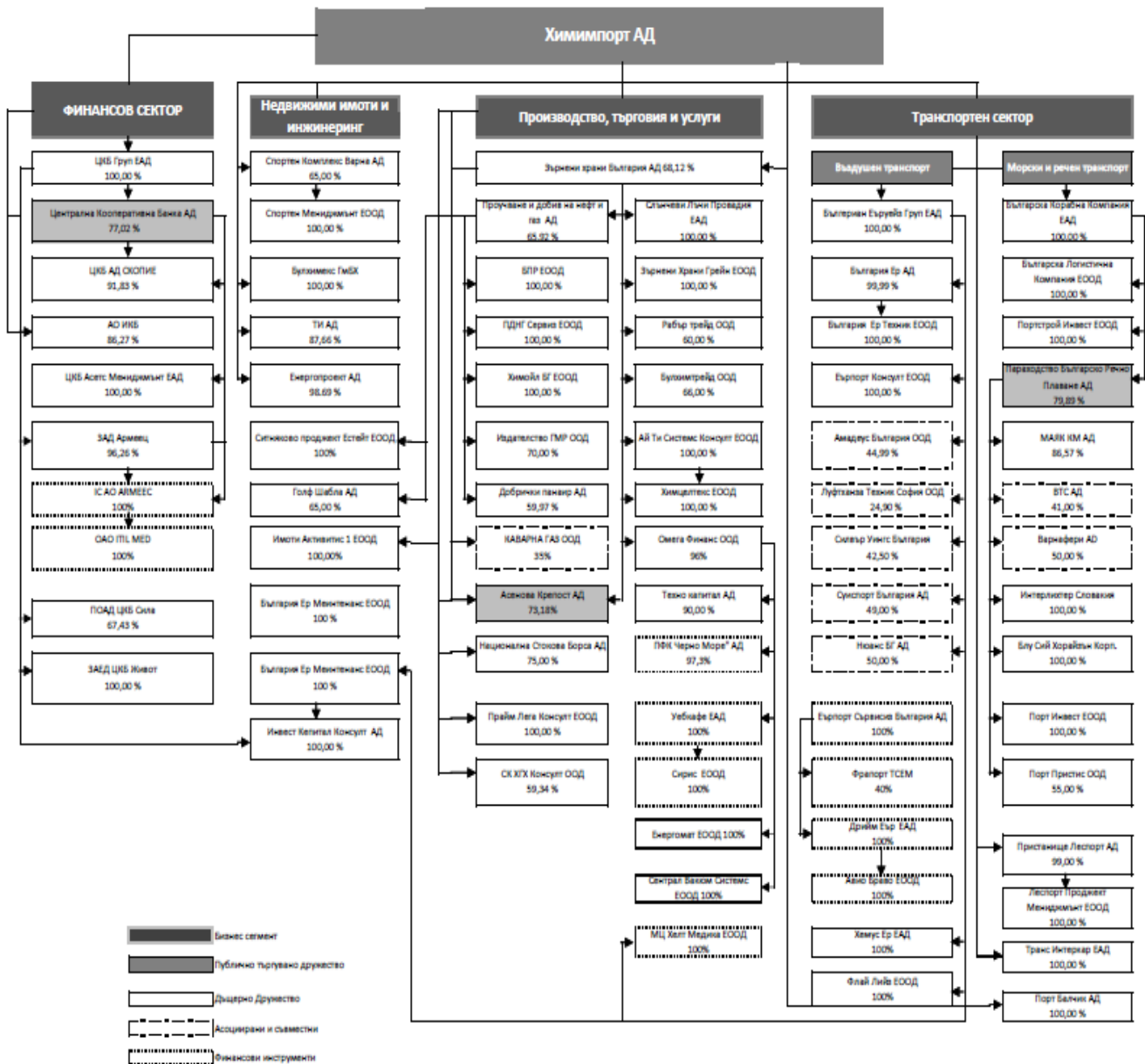
6. Организационна структура

6.1. Икономическа група

“БЪЛГЕРИАИ ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД е контролирано от публичното дружество „Химимпорт” АД, притежаващо 100% от капитала на Емитента.

„Химимпорт” АД е публично дружество по смисъла на чл. 110 ЗППЦК и като такова регулярно представя изискуемата по закон информация на КФН, БФБ и обществеността.

По-долу е представена организационната структура на „Химимпорт” АД, част от която е „Българскиан Еърудейз Груп” ЕАД



Източник: „Химимпорт“ АД

В Таблицата по-долу е представена информация за размера на капитала (брой акции и номинал на една акция) на дружествата, представляващи преки инвестиции на „Химимпорт“ АД.

Наименование	Брой акции/дялове	Номинална стойност на акция/дял (в лв.)	Капитал (в лв.)
ЦКБ Груп ЕАД	250,000,000	1	250,000,000
Зърнени Храни България АД	195,660,287	1	195,660,287
Български Еъръейз Груп ЕАД	30,881,106	1	30,881,106
Българска Корабна Компания ЕАД	20,000	100	2,000,000
Централна Кооперативна Банка АД	127,129,970	1	127,129,970
Спортен Комплекс Варна АД	34,575	1,000	34,575,000

Проучване и Добив на Нефт и Газ АД	12,228,062	1	12,228,062
Пристанище Леспорт АД	4,000	3,750	15,000,000
ЗАД Армеец АД	330,190	100	33,019,000
Булхимекс ГмбХ			2,500
Енергопроект АД	2,000,000	1	2,000,000
Транс Интеркар ЕАД	2,500,000	1	2,500,000
Национална Стокова Борса АД	1,002,663	1	1,002,663
ТИ АД	7,790	7	54,530
"ХГХ Консулт" ООД	18,800	10	188,000
Прайм Лега Консулт ЕООД	50	100	5,000

„БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД има инвестиции в следните дъщерни дружества:

Име на дъщерно предприятие	ЕИК	Страна на учредяване	Предмет на дейност	Участие в %
България Ер АД	000633828	България	комплексни туроператорски и агентски, транспортно-туристически услуги; международен транспорт и туризъм със собствени и наети транспортни средства и средства за подслон; организиране и продажба на туристически курсове и мероприятия; наемане на хотели и чартиране на транспортни средства; резервиране и продажба на самолетни, ж.п. и автобусни места и билети; резервиране на хотелски места и комплексни хотелски услуги; предлагане на места и билети за всякакъв вид спортни и културни мероприятия; организиране на всякакъв вид конгреси, симпозиуми, конференции, спортни и културни прояви; екскурзоводски и преводачески услуги; брокерска и следиторска дейност в областта на въздушния транспорт; договаряне на представителна, агентска и посредническа дейност с чужди и наши туристически фирми, авиокомпани и други фирми, свързани с туризма и въздушния транспорт; специализирани авиационни услуги в страната и в чужбина; превоз на пътници, товари, багажи и поща по международни и вътрешни редовни и чартърни линии и свързаните с тях дейности; техническо обслужване на въздухоплавателни средства и инженеринг; вътрешна и международна търговска дейност и всякаква друга дейност, незабранена от закона	99.99 %
България Ер Меинтенанс ЕАД	203351298	България	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 Р България. Всякаква дейност, която се нуждае от специални разрешения или лицензи ще бъде осъществявана само след надлежното им получаване.	100.00%
Инвест Кепитал Консулт АД	202639372	България	Търговски сделки, внос и износ, производство и реализация на търговия с промишлени и хранителни стоки в страната и чужбина, покупка на стоки или други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид, преработка и реализация на плодове и зеленчуци и на селскостопанска продукция за вътрешния и външния пазар, производство, изкупуване, преработка и търговия със селскостопанска продукция /растителна и животинска в страната и чужбина/, ресторантьорска /след лиценз/ и хотелиерски услуги /след лиценз/, консултантски и счетоводни услуги, комисионни, спедиционни, складови, лизингови сделки, маркетинг и инженеринг, бартер и реекспорт, рекламни и информационни услуги, сделки с интелектуална собственост, изкупуване и търговия на течни и твърди горива /след лиценз/, търговия с петрол и петролни продукти.	90.00%
Еърпорт Консулт ЕООД	175144033	България	Извършване на консултантска дейност в областта на въздушния транспорт и услугите свързани с него, летища и летищни дейности, авиационни учебни центрове, авиационни клубове, разработване на бизнес-планове и правни анализи в областта на въздушния транспорт, на летища и летищни дейности, авиационни учебни центрове, авиационни клубове, икономически и финансови проучвания, маркетингови проучвания в областта на въздушния транспорт и услугите свързани с летища и летищни дейности, авиационни учебни центрове, авиационни клубове, подготовка на документи за сертифициране на авиокомпани, летищни предприятия и оператори на летищна дейност, генерално планиране на летища, проектиране и строителство на летища и летищни площадки, експлоатация на летища, консултации върху нормативна уредба за въздухоплаването, консултации и представителство за чуждестранни клиенти, както и бартерни сделки, търговско представителство и посредничество, производствена и непроизводствена дейност, ресторантьорска и хотелиерска дейност, комисионерство, както и всякаква друга дейност, която не е забранена от закона.	100.00%

България Ер Техник ЕООД (100% дъщерно на България Ер АД)	201134627	България	Извършване на дейност по поддръжка и ремонт на въздухоплавателни средства, доставка на резервни части, предоставяне на услуги, както и всички други, незабранени от закона дейности. международни и вътрешни авиационни превози, специализирани авиационни услуги в страната и чужбина, превоз на пътници, багажи, товари, поща и багажи по международни и вътрешни редовни и чартърни линии и свързаните с тях дейности, организиране и осъществяване на редовни и чартърни линии за международен и вътрешен превоз на пътници и товари, поддръжка и ремонт на авиационна техника и оборудване, търговия с и поддръжка на авиационна техника, оборудване и авиационни транспортни средства, инвестиционна и инженерингова дейност, научно-развойна дейност, подготовка и квалификация на кадри, експлоатация на летищно наземно обслужване, туризъм, хотелиерство и кетеринг, рекламна и информационна дейности, вътрешна и външна търговия, търговско представителство и всички други дейности, незабранени със закон.	100.00%
Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	831642142	България	Финансов лизинг, факторинг, въздушен транспорт, експлоатация на собствени и наети въздухоплавателни средства /самолети и хеликоптери/, превоз на пътници, багаж, поща и товари, ремонт и техническо обслужване на въздухоплавателни средства, търговия с въздухоплавателни средства, авиационни резервни части, възли и цели агрегати, оформяне и продажба на превозни документи /билети, товарителници и др./, обучение и преквалификация на пилоти и технически персонал, маркетинг и лизинг, отдаване на въздухоплавателни средства под наем и на лизинг, доставка и реализация на авиационни и моторни горива, смазочни течности и греси, транспортни, спедиторски и сервизни услуги, хотелиерство, ресторантьорство и кетъринг, както и всяка друга дейност, за която няма изрична законова забрана.	100.00%
Флай Лийз ЕООД	206173720	България	Товарителници и др./, обучение и преквалификация на пилоти и технически персонал, маркетинг и лизинг, отдаване на въздухоплавателни средства под наем и на лизинг, доставка и реализация на авиационни и моторни горива, смазочни течности и греси, транспортни, спедиторски и сервизни услуги, хотелиерство, ресторантьорство и кетъринг, както и всяка друга дейност, за която няма изрична законова забрана.	100.00%

„БЪЛГЕРИАНА ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД има инвестиции в следните асоциирани дружества:

Име на асоциирано предприятие	ЕИК	Страна на учредяване	Предмет на дейност	Участие в %
Суиспорт България АД	175123719	България	Наземно администриране, обслужване на пътници, обработка на багажи, обработка на товари и поща, перонно обслужване на въздухоплавателни средства, операции по полетите и амистиране на екипажите; наземен транспорт; зареждане с горива и масла на въздухоплавателните средства, както и извършване на всякакъв тип услуги и/или дейности като оператор на летищна дейност след издаване на съответен лиценз съгласно законодателството на република България, както и всяка съпътстваща и/или помощна дейност, която не е забранена от закона	49.00 %
Амадеус България ООД	121776983	България	разпространяване на продуктите на "амадеус" на българския пазар, а именно - автоматизирана обработка на данните и информационни технологии, касаещи електронния запис на пътническите резервации; осъществяване на ефективен маркетинг и реклама на системата "амадеус" и продуктите й сред потребителите /туристическите агенции в България; своевременно предоставяне на надеждна и конкретна информация съобразно нуждите на потребителите; оказване съдействие на потребителите на българския пазар; осигуряване на компютъризирана информация и резервационни услуги, единствено чрез системата "амадеус" така, че да не са в противоречие със стандартите и условията, установени от местните доставчици /авиокомпани, хотели, тур-оператори, фирми за даване коли под наем/; създаване на обслужващо звено за подпомагане на потребителите чрез обучение и консултации; включване на българската туристическа индустрия в разпределителната инфраструктура на "амадеус"; закупуване, продаване, наемане и/или лизинговане на стоки, свързани с целите на дружеството включително,	44.99 %

Силвър Уингс България ООД	121726749	България	но не само технически средства, необходими на потребителите за достъп до продуктите на "амадеус", както и всякаква допълнителна дейност, разрешена от закона, свързана с дейността и целите на дружеството Предоставяне на кетъринг услуги по международен стандарт на международни и местни авиокомпании и полети, летища и на други вероятни клиенти в индустрията, железопътния транспорт, търговията на дребно и/или столово хранене в София.	42.50 %
Луфтханза Техник-София ООД	175382604	България	Дружеството ще упражнява дейността си на летище София по базово обслужване и боядисване на самолети. Приоритет в предмета на дейност на Дружеството ще бъде базово техническо обслужване, включително основен ремонт на корпуси (планери) на самолети с работно натоварване, превишаващо шест хиляди човекочаса. Допълнително, освен базова поддръжка и боядисване, Дружеството ще може да предлага и предоставя допълнителни авиоинженерни услуги както и свързаните с тях дейности, а именно - линейно обслужване, поддръжка и техническо обслужване на авио-оборудване, както и да предлага и предоставя логистични, инженерни, развойни и спомагателни услуги на авиолинии, на други авио-оператори и/или доставчици на услуги в авиационната промишленост	24.90%

Отделно „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД има 50% участие в капитала на съвместното дружество „Нюанс БГ” АД.

Име на съвместно предприятие	ЕИК	Страна на учредяване	Предмет на дейност	Участие в %
Нюанс БГ АД	202224699	България	предоставяне на търговски услуги на пътници с безмитни и обмитени стоки в самолети и на летища, пристанища, сухопътни граници, дипломатически магазини, и военни бази в България; осъществяване на търговия на дребно като безмитен оператор в България включително, но не ограничена до летища, предоставяне на пътници на услуги, свързани с храна и напитки, в България, включително, но не ограничено до летища, и както и осъществяването на всякаква друга търговска дейност, незабранена от закона, при спазване на всички приложими лицензионни режими.	50%
ДЗЗД България Ер-Посока	176990100	България	Дружество по ЗЗД	
ДЗЗД България Ер и Посока	177135378	България	Дружество по ЗЗД	

В Таблицата по-долу е представена информация за размера на капитала (брой акции и номинал на една акция) на дъщерните и асоциирани дружества на „Български Еървейз Груп” ЕАД.

Наименование	Брой акции/дялове	Номинална стойност на акция/дял (в лв.)	Капитал (в лв.)
Дъщерни дружества			
България Ер АД	120,000	1,000	120,000,000
България Ер Меинтенанс ЕАД	87,693,300	1	87,693,300

Инвест Кепитал Консулт АД	50,000	1	50,000
Еърпорт Консулт ЕООД	50	100	5,000
България Ер Техник ЕООД	200,000	1	200,000
Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	25,586,530	1	25,586,530
Флай Лийз ЕООД	20,000	100	2,000,000
Асоциирани дружества			
Суиспорт България АД	100	500	50,000
Амадеус България ООД	2,885	100	288,500
Силвър Уингс България ООД	76,332	50	3,816,600
Луфтханза Техник-София ООД	10,440	1,000	10,440,000

6.2. Зависимост на емитента от други субекти в рамките на групата

Към датата на Проспекта „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД не е зависим от другите субекти в рамките на Групата, като следва да се отчете обстоятелството, че Емитента е инвестирал средства в придобиването на дъщерните и асоциираните дружества, а последните осигуряват съществена част от консолидираните приходи на Емитента.

Към датата на Проспекта, „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД е правно-организационно зависим от едноличния собственик на капитала – „Химимпорт“ АД. „Химимпорт“ АД, в хода на обичайната си дейност като холдингово дружество, финансира дружества от своята групата, включително и Емитента (през 2021 г. очаква да продължи да бъде финансово, подкрепено от едноличния собственик на капитала). „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД не е зависимо от дружества от групата на „Химимпорт“ АД.

7. Информация за тенденциите

7.1. Описание на тенденциите

7.1.1. Информация за съществена неблагоприятна промяна в перспективите на емитента от датата на последните публикувани одитирани финансови отчети

Пандемията COVID-19, обхванала целия свят, включително и България през 2020 г., има неблагоприятен ефект върху перспективите на Емитента от датата на последно публикуваните одитирани финансови отчети (31.12.2019 г.). Много икономически сектори остават засегнати от ефектите на пандемията от коронавирус, като особено силно са секторите транспорт, туризъм, развлечения и свободно време, както и дружества в изцяло експортноориентирани отрасли, които заради ограниченията за свободно движение не са в състояние да изпращат своите доставки. В тази връзка през 2020 г. за първи път в най-новата история на България бе обявено извънредно положение. Дори и към датата на Проспекта са в сила забрани за пътуване, карантинни мерки и ограничения, въпреки че в редица страни напредва процеса на масова ваксинация на населението. Бизнесът трябва да се справя с предизвикателства, свързани с намалени приходи и нарушени вериги за доставки. Влиянието на коронавирус пандемията върху финансовото състояние и резултатите от дейността на

Дружеството през 2020 г. се изразяват в спад на приходите (на консолидирана основа оперативните приходи намаляват наполовина в сравнение с 2019 г.) и на резултатите от дейността (реализирана е загуба в размер на 17 574 хил. лв. в сравнение с нетна печалба от 3 561 хил. лв. през 2019 г.). В част от дъщерните дружества от Групата на “Бългериан Еървейз Груп” ЕАД, а именно “България Ер Меинтананс” ЕАД, “Инвест Кепитал Консулт” АД и “Флай Лийз” ЕООД, не са регистрирани последици от пандемията, тъй като оперират в по-слабо засегнати сегменти на икономиката, докато тези дъщерните дружества, които осъществяват дейност в сферата на авиационния транспорт и съпътстващи него дейности, са по-съществено засегнати през 2020 г., както следва: “България Ер” АД – оперативните приходи намаляват наполовина в сравнение с 2019 г., а загубата от 1 629 хил. лв. се увеличава до 18 730 хил. лв.; “България Ер Техник” ЕООД приключва 2020 г. със загуба от 475 хил. лв., като през предходната година е реализирал само финансови приходи и 4 хил. лв. печалба. При асоциираните дружества, тенденциите през 2020 г. се на намаление на приходите, но въпреки това, почти всички завършват годината с печалба.

В резултат на предприетите от ръководството мерки, като цяло, Групата ще разполага с достатъчно капитал и ликвидност да обслужва своите оперативни дейности и дългове. Конкретните мерки, предприети от ръководството, включват:

- 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 Хепа 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 джобовете 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;
- При отменени полети пътниците, които искат да отложат пътуването си, 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.

7.1.2. Всяка значителна промяна във финансовото състояние на групата след края на последния финансов период, за който е публикувана финансовата информация, до датата на регистрационния документ.

Не е налице значителна промяна във финансовото състояние на Групата от датата на последно публикуваните одитирани финансови отчети (31.12.2020 г.), като през януари 2021 г. бе емитирана настоящата Облигационна емисия в размер на 15 000 хил. лв.

Не е налице значителна промяна във финансовото състояние на Групата от датата на последно публикуваните междинни финансови отчети (31.03.2021 г.).

7.2. Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента най-малко за текущата финансова година

Пандемията COVID-19, обхванала целия свят, включително и България, може да продължи да оказва ефект върху перспективите на Емитента поне за текущата финансова година. През последната пълна финансова година (2020 г.), главно поради ефектите на пандемията, както е посочено по-горе, Групата има спад на приходите и реализира загуба. През първото тримесечие на 2021 г. негативните резултати също така, намират отражение в намаление с 39% на приходите от дивиденди от асоциирани дружества, но въпреки кризата в бранша, Дружеството все пак получава дивидент в размер на 958 хил.лв. през този период. Очакванията са, че под влияние на масовата ваксинация, предприета от властите на почти всички основни пазари на дъщерното дружество България Ер АД, туристическия бранш и тясно свързания с него сектор на авиационния транспорт, ще започнат през 2021 г. възстановяване, което би следвало да се отрази положително.

През м. юли 2021 г. ще се проведат предсрочни парламентарни избори, като предварителните прогнози са отново за силно фрагментиран парламент. Относително нестабилната в краткосрочен аспект политическа обстановка крие рискове, които все още нямат своето проявление. Въпреки липсата на очаквания за сериозни сътресения и значителни промени в провежданата политика, несигурността относно бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната и стопанските субекти, вкл. и Емитента.

На Емитента не са известни други тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да се очаква да окажат значителен ефект върху перспективите на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРВЕЙЗ ГРУП“ ЕАД за текущата финансова година.

8. Прогноза или оценка на печалбата

Дружеството не представя прогнози за печалбите.

9. Административни, Управителни и Надзорни органи

9.1. Имена и служебните адреси на изброените по-долу лица, техните функции в рамките на емитента, както и информация за основните дейности от значение за този емитент, които те извършват извън него

„БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД е с едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите, съставен от три физически лица. Дружеството се представлява от изпълнителните директори Христо Тодоров Тодоров и Любомир Тодоров Чакъров само заедно.

Настоящите членове на Съвета на директорите са, както следва:

Име	Година на назначаване*	Позиция
Христо Тодоров Тодоров.....	03.05.2010	Изпълнителен директор
Любомир Тодоров Чакъров.....	22.05.2007	Изпълнителен директор
Александър Димитров Керезов.....	22.05.2007	Член на СД

* датата на вписване в ТР

По-долу е представено кратко описание за членовете на Съвета на Директорите на Дружеството.

Христо Тодоров Тодоров – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД.

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Ст. Караджа” №2.

Участия, които са значителни по отношение на Емитента

Г-н Тодоров извършва дейности извън „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД, които са значителни по отношение на Емитента, както следва:

- Член на съвета на директорите и представляващ на „България Ер” АД;
- Член на съвета на директорите и представляващ на „България Ер Меинтенанс” ЕАД;
- Член на съвета на директорите и представляващ на „Нюанс БГ” АД;
- Член на съвета на директорите и представляващ на „Суиспорт България” АД

Любомир Тодоров Чакъров – Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Ст. Караджа” №2.

Участия, които са значителни по отношение на Емитента

Г-н Чакъров не извършва дейности извън „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД, които са значителни по отношение на Емитента.

Александър Димитров Керезов – член на Съвета на директорите на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД.

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Ст. Караджа” №2.

Участия, които са значителни по отношение на Емитента

Г-н Керезов не извършва дейности извън „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД, които са значителни по отношение на Емитента.

9.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи

Няма съществуващи или потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите в Дружеството към Емитента и техните частни интереси и/или други задължения.

10. Мажоритарни акционери

10.1. Лица, които упражняват контрол върху Емитента и мерките, които са въведени да не се злоупотребява с контрол

По смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, Контрол е налице, когато едно лице:

а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или

б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или

в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

В гореспосочения смисъл юридическото лице, което упражнява пряк контрол върху „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД е едноличния собственик на капитала, публичното дружество, „Химимпорт“ АД. Химимпорт АД е публично дружество, чиито акции се търгуват на регулиран пазар Българска Фондова Борса АД и което се подчинява на изискванията за оповестяване в съответствие с правото на Европейски съюз или еквивалентни международни стандарти, осигуряващи адекватна степен на прозрачност по отношение на собствеността.

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът не е предприел други специални мерки, които да възпрепятстват злоупотреби с упражнявания върху него контрол.

Затова са предвидени мерките определени в приложимата нормативна уредба – Търговския закон. Всички акционери на Дружеството, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно Търговския закон, Устава и другите приложими нормативни актове.

Начините за ограничаване на възможна злоупотреба, за да не се злоупотребява с този контрол са предвидени в следните разпоредби на Търговския закон:

Съгласно, чл.240а от Търговския закон, акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството могат да предявяват иск за търсене на отговорност от членове на Съвета на директорите за вреди, причинени на дружеството.

Съгласно чл.223, ал. 1, Общото събрание на акционерите може да бъде свикано и от акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

Съгласно чл.223, ал. 2, ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Съгласно чл. 223а. ал. 1, акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат след обявяване в търговския регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание.

В определени случаи ТЗ предвижда квалифицирани мнозинства за приемането на определени решения от ОСА (изменения и допълнения на Устава, увеличаване на капитала и др.) или съгласие на ОСА при сключването на някои особени сделки от страна на управителния орган (прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие и др.).

10.2. Договорености за промяна в контрола на Емитента

На Емитента не са известни договорености, които може да доведат до промяна на контрола на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД.

11. Финансова информация за активите и пасивите, финансовото състояние, печалбите и загубите на емитента

11.1. Финансова информация за минали периоди

Годишните консолидирани финансови отчети, както и междинните такива, са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). Те, както и одиторските доклади за 2019г. и 2020г. са представени на Комисията за финансов надзор. Годишният консолидиран финансов отчет за 2019г., както и одиторският доклад към него, е наличен в Търговския регистър към Агенция по вписванията (www.brra.bg) по партидата на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД. Те могат да бъдат инспектирани и ще бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор, на адресите на Емитента и упълномощения инвестиционен посредник, посочени в началото на този Документ.

Годишният консолидиран финансов отчет за 2020г., както и одиторския доклад към него, ще бъде заявен за вписване в ТР към Агенция по вписванията след като бъде приет на редовно ОСА тази година.

През периода, обхванат от историческата финансова информация, Емитентът не е променял референтната си балансова дата.

Емитентът не възнамерява в следващите си финансови отчети да възприема нова счетоводна рамка.

Консолидиран отчет за финансовото състояние (в хил. лв.)	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019
Нетекущи активи			
Летателни апарати и двигатели	1 186	1 512	1 884
Имоти, машини и съоръжения	1 039	592	747
Активи с право на ползване	332 517	344 015	144 011
Инвестиционни имоти	166 379	160 626	161 353
Нематериални активи	103 630	101 995	106 105
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	19 386	19 932	24 946
Дългосрочни финансови активи	14 828	14 684	32 463
Дългосрочни вземания от свързани лица	2 278	2 278	1 502
Нетекущи търговски и други вземания	506	506	286
Отсрочени данъчни активи	8 783	7 346	5 673
Общо нетекущи активи	650 532	653 486	478 970
Текущи активи			
Материални запаси	6 209	6 203	6 404
Краткосрочни финансови активи	32 680	32 634	18 863
Вземания от свързани лица	3 617	4 365	2 557
Търговски и други финансови вземания	19 704	13 976	27 820
Предплащания и други активи	3 257	6 196	3 980
Пари и парични еквиваленти	21 257	17 233	21 725
Общо текущи активи	86 724	80 607	81 349
Общо активи	737 256	734 093	560 319

Консолидиран отчет за финансовото състояние (в хил. лв.)	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019
Собствен капитал			
Акционерен капитал	30 881	30 881	30 881
Преоценъчен резерв	89 176	89 176	
Други Резерви	189 276	189 276	188 782
Натрупана загуба	(156 831)	(145 916)	(128 261)
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	152 502	163 417	91 402
Неконтролиращо участие	316	316	156
Общо собствен капитал	152 818	163 733	91 558

Дългосрочни пасиви			
Задължения по лизингови договори	158 936	158 936	100 953
Дългосрочни получени заеми и други финансови задължения	120 449	108 714	104 883
Дългосрочни задължения към свързани лица	83 608	81 092	61 966
Пенсионни задължения към персонала	541	541	857

Дългосрочни търговски задължения	258	258	299
Отсрочени данъчни пасиви	12 617	12 689	2 519
Общо нетекущи пасиви	376 409	362 230	271 477
Краткосрочни пасиви			
Търговски задължения	76 483	73 372	67 620
Краткосрочни получени заеми и други финансови задължения	48 497	47 016	32 351
Задължения към свързани лица	23 100	23 808	30 872
Задължения по лизингови договори	33 631	36 486	33 068
Пенсионни и други задължения към персонала	1 868	1 825	4 169
Провизии	639	639	1 966
Данъчни задължения	78	1	56
Други задължения	23 733	24 983	27 183
Общо текущи пасиви	208 029	208 130	197 284
Общо пасиви	584 438	570 360	468 761
Общо собствен капитал и пасиви	737 256	734 093	560 319

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината (в хил. лв)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020	31.12.2019
Приходи от полетна дейност	18 652	38 174	106 594	266 685
Други приходи	6 784	20 197	45 113	29 108
Приходи от лизингови договори	-	-	19 390	39 882
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	-	-	(679)	3 773
Приходи от оперативна дейност	25 436	58 371	170 418	339 448
Разходи за външни услуги	(13 165)	(22 856)	(69 752)	(160 729)
Разходи за материали	(5 714)	(11 259)	(29 182)	(84 422)
Разходи за персонала	(2 311)	(5 492)	(12 288)	(17 374)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(13 313)	(12 065)	(59 766)	(42 036)
Разходи за обезценка на финансови активи	-	-	(1 840)	(6 979)
Други разходи	(1 268)	(1 354)	(8 496)	(12 616)
Разходи за оперативна дейност	(35 771)	(53 026)	(181 324)	(324 156)
Печалба от оперативна дейност	(10 335)	5 345	(10 906)	15 292
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	409	793	(2 165)	4 183
Финансови разходи	(2 605)	(9 238)	(15 075)	(18 353)
Финансови приходи	293	1 746	9 161	2 698
Печалба преди данъци	(12 238)	(1 354)	(18 985)	3 820
(Разходи)/приходи от данъци върху дохода	1 324	-	1 411	(259)
Печалба за годината	(10 914)	(1 354)	(17 574)	3 561

Друга всеобхватна загуба

Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:

Преоценки на задълженията за обезщетения при	503	(201)
--	-----	--------

пенсioniране				
Промяна в справедливата стойност на капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		99 084	(758)	
Данък върху дохода, отнасящ се до компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата		(9 908)		12
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:				
Дял от другия всеобхватен доход на инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал		70	(34)	
Друга всеобхватна загуба за годината, нетно от данъци	0	0	89 749	(981)
Общо всеобхватна печалба за годината	(10 914)	(1 354)	72 175	2 580
Печалба за годината, отнасяща се до:				
Неконтролиращо участие		80	(19)	
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		(17 654)		3 580
Всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:				
Неконтролиращо участие		80	(95)	
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		72 095		2 675

Консолидиран отчет за паричните потоци (в хил.лв.)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020	31.12.2019
Парични потоци от оперативна дейност				
Постъпления от клиенти	24 936	51 051	158 637	328 281
Плащания към доставчици	(31 138)	(40 126)	(114 196)	(234 257)
Плащане по оперативен лизинг на самолети	-	-	(20 491)	(20 380)
Плащания на персонала и за осигурителни институции	(2 391)	(5 416)	(15 343)	(19 590)
Плащания за данъци, различни от корпоративен	(1 140)	(2 034)	(4 980)	(5 063)
Получени финансираня от държавата	-	-	1 057	-
Плащания за данък върху дохода	-	(1)	(121)	(38)
Платени лихви, такси и комисионни	-	-	(36)	(37)
Постъпления от дивиденди	-	-	787	1 695
Други постъпления/(плащания)	191	(488)	4 007	378
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(9 542)	2 986	9 321	50 989
Инвестиционна дейност				
Придобиване на имоти, машини и съоръжения и летателни апарати	(5 921)	(15)	(56)	(569)
Придобиване на инвестиционни имоти	-	-	(3)	(3 041)
Придобиване на нематериални активи	(571)	-	(183)	(78)
Придобиване на активи с право на ползване	-	-	(3 825)	-
Предоставени заеми	-	-	(3 553)	(2 783)
Получени лихви по предоставени заеми	-	277	-	-
Постъпления от уреждане на вещни права	-	-	453	-
Получен аванс за продажба на дъщерно предприятие	-	-	4 530	-
Плащания за ремонти на наети активи	-	-	(17 452)	(7 232)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(6 492)	262	(20 089)	(13 703)

Финансова дейност				
Получени заеми	31 913	17 328	61 417	36 082
Плащания по получени заеми	(11 252)	(16 992)	(31 356)	(33 958)
Платени лихви	(651)	(1 094)	-	-
Плащания по лизингови договори	-	-	(19 640)	(38 005)
Изплатен дивидент	-	-	(2 000)	-
Други плащания за финансова дейност	(649)	(67)	(419)	(494)
Нетен паричен поток от финансова дейност	19 361	(835)	8 002	(36 375)
Нетна промяна в пари и паричните еквиваленти	3 327	2 413	(2 766)	911
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	17 233	21 725	21 725	20 903
Печалба/(Загуба) от валутна преоценка на паричнисредства	697	391	(1 654)	(89)
Ефект от очаквани кредитни загуби	-	-	(72)	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода	21 257	24 529	17 233	21 725

11.2. Междинна и друга финансова информация

В Проспекта е използвана междинна финансова информация към 31.03.2021г.

11.3. Одитирана финансова информация за минали периоди

Годишните консолидирани финансови отчети към 2019 г. и 2020 г. са одитирани и посочените финансови данни в Проспекта за 2019 г. и 2020 г. са одитирани.

В одиторските доклади през периода обхванат от историческата финансова информация се съдържат следните квалификации на одиторите (единствено в отчета за 2020 г.):

База за изразяване на квалифицирано мнение

Към 31 декември 2020 г. Групата отчита нематериални активи с балансова стойност в размер на 101 995 хил. лв. При извършения годишен тест за обезценка Групата не е установила необходимост от обезценка на нематериалните активи, въпреки че са били взети предвид съществуващите несигурности и наложените ограничения в дейността на дружества, опериращи в авиоиндустрията като едни от най-силно засегнатите в резултат на разразилата се Covid-19 пандемия. При преценката за определяне на възстановимата стойност са взети предвид прогнозите и очакванията за възстановяване на дейността в авиационния сектор, които в голяма степен са базирани на външни фактори, извън контрола на Групата. Отчетени са и ефектите от всички предприети и планирани действия и мерки от страна на ръководството, които се очаква да има въздействие в отговор на влошената икономическа обстановка.

В резултат на извършените от нас одиторски процедури ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно възстановимата стойност на нематериалните активи и по-специално, че тя надвишава тяхната балансова стойност в условията на съществуващите несигурности и ограничения за дружества, опериращи в авиоиндустрията в резултат на разразилата се Covid-19 пандемия. Съответно, ние не бяхме в състояние да определим дали и в какъв размер биха били необходими допълнителни корекции за загуби от обезценка на нематериалните активи съгласно

изискванията на МСС 36 „Обезценка на активи“ към 31 декември 2020 г. при изготвянето на приложението консолидиран финансов отчет на Групата.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с „Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС)“, заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

В доклада на регистрирания одитор, има и следния параграф за Обръщане на внимание:

Както е оповестено в пояснение 2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет, в началото на 2020 г. се появи и впоследствие разпространи нов коронавирус (Covid-19), причинявайки сериозни смущения в цели отрасли, бизнеса и икономическата дейност като цяло. 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. Един от най-силно засегнатите сектори е транспортният сектор и в частност авиационната индустрия, в която оперира Групата и нейните асоциирани и съвместни предприятия. Поради това, въздействието на епидемията се определя като основен риск за осъществяване на дейността за дружествата, които оперират в сектор авиация. При изготвянето на консолидирания финансов отчет са били взети предвид съществуващите несигурности и наложените ограничения в дейността на дружества, опериращи в авиоиндустрията като едни от най-силно засегнатите в резултат на разразилата се Covid-19 пандемия. При преценката са отчетени ефектите от предприетите мерки в отговор на влошената икономическа обстановка, свързани с продължаваща финансова подкрепа от страна на Групата и нейния едноличен собственик, мониторинг и контрол на входящите и изходящи парични потоци, анализ на съществуващия капацитет за полетна дейност и нейното ревизиране в краткосрочно бъдеще, съобразени с актуалната обстановка, съдействие при предоговаряне на условията с ключови доставчици на авиокомпанията с цел оптимизиране на разходите и ефективно управление на ликвидните потоци, както и са предприети стъпки за ангажиране на международни експерти с доказан опит в управлението на кризи в сферата на авиацията. В своята преценка ръководството на Групата продължава да разчита и на успешното съдействие от страна на асоциираните и съвместни дружества, които остават относително стабилни и оказват спомагателни услуги на Групата.

Събитието има всеобхватното влияние върху преценките, значимите предположения и допускания на ръководството, необходими при изготвяне на консолидирания финансов отчет при предположението за действащо предприятие, отчитайки възможно най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки. Оценени са финансовите рискове, свързани с промяна на бизнес средата, което от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовите стойности на активите на Групата, които във финансовия отчет са определени при извършването на

редяца преценки и допускания от страна на ръководството, отчитайки на най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Както е оповестено в пояснение 23 Получени заеми и други финансови задължения и пояснение 44 Политика и процедури за управление на капитала, Групата е емитент по облигационен заем, по който има наложени изисквания за спазване на определени нива на финансови съотношения на база консолидирания финансов отчет. Ръководството на Групата е предприело действия за спазване на наложените изисквания на предприятието майка на Групата на консолидирана база в качеството на емитент на облигации и за привеждане на финансовите показатели в границите, заложен в част III от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на тези въпроси.

Няма друга информация в Документа, която е одитирана от одиторите.

11.4. Правни и арбитражни производства

Няма образувани държавни, правни или арбитражни производства (включително висящи или които биха могли да бъдат образувани) през предходните 12 месеца от датата на Проспекта, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние (с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на Български Еървейз Груп ЕАД) върху Емитента и/или финансовото състояние или рентабилността на Групата.

11.5. Значителна промяна във финансовото състояние на емитента

На 19 януари 2021г. Дружеството издава настоящата емисия облигации, в размер на 15 млн. лева, разпределена в 15 хил. бр., с номинален размер от 1 000 лв. всяка.

Няма друга значителна промяна във финансовото състояние на Дружеството и/или Групата, настъпила след датата на последния одитиран финансов отчет към 31.12.2020 г.

Няма значителна промяна във финансовото състояние на Дружеството и/или Групата, настъпила след датата на последния междинен финансов отчет към 31.03.2021 г.

12. Допълнителна информация

12.1. Акционерен капитал

Към датата на Проспекта акционерният капитал на дружеството е 30 881 106 лева, разпределен в 30 881 106 бр. обикновени, поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една.

Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени, поименни, безналични акции, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Капиталът на Дружеството е изцяло внесен, като част от него, в размер на 18 331 106 лв., е с непарична вноска.

12.2. Учредителен акт и устав

Търговски регистър и ЕИК

„Бългериан Еървейз Груп” ЕАД е регистрирано като акционерно дружество в Република България. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 131085074.

Предмет на дейност и цели на Емитента

Предметът на дейност е посочен в чл. 5 от Устава, както следва: международни и вътрешни авиационни превози, Специализирани авиационни услуги в страната и чужбина. Превоз на пътници, товари, поща и багажи по международни и вътрешни редовни и чартърни линии и свързаните с тях дейности. Организиране и осъществяване на редовни и чартърни линии за международен и вътрешен превоз на пътници и товари. Поддръжка и ремонт на авиационна техника и оборудване, Търговия с авиационна техника, оборудване и авиационни транспортни средства, сделки а финансови инструменти и ценни книжа, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

В Устава на емитента няма изрично описание на целите на емитента.

Учредителният акт (Уставът) на „Бългериан Еървейз Груп” ЕАД е първоначално вписан в търговския регистър към Агенция по вписванията с акт на вписване 20080423104807. Последната редакция на действащия в Дружеството устав е вписана в ТР към АВ с акт на вписване 20200325135303.

В Устава на Дружеството няма изрични разпоредби относно условията за провеждане на Общи събрания на облигационерите и представителството им в Общото събрание на акционерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. 209, ал.1, чл. 214 от Търговския закон и разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

13. Договори от съществено значение

Дружеството няма значителни договори, които не са сключени в процеса на обичайната дейност на емитента, които могат да доведат до задължение или право на някой член на групата, което е съществено за възможността на Емитента да посрещне задължението си към облигационерите по настоящата емисия Облигации.

14. Налични документи

Този Проспект и допълнителна информация за „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД могат да бъдат получени и от публичния регистър на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg), както и чрез Българската фондова борса (www.bse-sofia.bg).

По време на периода на валидност на настоящия Документ за регистрация, следните документи (или копия от тях), когато е приложимо могат да бъдат инспектирани:

- Учредителният акт (Уставът) на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД може да бъде намерен по партидата на дружеството в Търговския регистър при Агенция по вписванията на адрес: www.brra.bg. Освен това същият е предоставен за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата, на адресите на Емитента и упълномощения инвестиционен посредник, посочени в началото на Документа;
- Годишния консолидиран финансов отчети на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД, заедно с одиторския доклад и доклада за дейността могат да бъдат намерени по партидата на дружеството в Търговския регистър при Агенция по вписванията на адрес: www.brra.bg. Освен това същите са предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата, на адресите на Емитента и упълномощения инвестиционен посредник, посочени в началото на Документа;
- Копия от всички документи, включително Договора за изпълнение функцията „Довереник на облигационерите“ и Протокол от заседание на Управителния съвет на едноличния собственик на капитала на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД, проведено на 14.01.2021г., съдържащи решението относно издаване на Облигациите, ще бъдат предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени) на адресите на Емитента и упълномощения инвестиционен посредник, посочени в началото на Документа (както и на електронните страници на Дружеството <https://www.bagroup.bg/bg/investors> и на упълномощения инвестиционен посредник https://abvinvest.eu/?page_id=589), от датата на публикуване на този Проспект в срока на неговата валидност, а относно другите документи – за срокове, не по-кратки от нормативно установените.

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларират, че Регистрационният документ на Проспекта съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста на ЗППЦК и актовете по прилагането им.



Христо Тодоров
Изпълнителен директор
на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД



Любомир Чакъров
Изпълнителен директор
на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Централна кооперативна банка“ АД, в качеството ѝ на упълномощен инвестиционен посредник на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“ включително декларират, че Регистрационният документ на Проспекта съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста на ЗППЦК и актовете по прилагането им.



Сава Стойнов

Изпълнителен директор
на „Централна кооперативна банка“ АД



Георги Костов

Изпълнителен директор
на „Централна кооперативна банка“ АД