

Годишен консолидиран финансов отчет
Годишен консолидиран доклад за дейността
Доклад на независимия одитор

БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД

31 декември 2024 г.

Съдържание

	Страница
Консолидиран отчет за финансовото състояние	**1**
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход	**3**
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	**4**
Консолидиран отчет за паричните потоци	**5**
Пояснения към консолидирания финансов отчет	**7**
Годишен консолидиран доклад за дейността	**-**
Декларация по 100 н от ЗППЦК от представляващите дружеството	**-**
Декларация по 100 н от ЗППЦК от съставителя	**-**
Доклад на независимия одитор	**-**

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 декември 2024	31 декември 2023
		хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Летателни апарати и двигатели	8	58 666	59 260
Имоти, машини и съоръжения	9	456	547
Активи с право на ползване	10	591 259	450 409
Инвестиционни имоти	11	190 192	175 443
Нематериални активи	12	76 854	90 571
Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	6	20 048	23 231
Дългосрочни финансови активи	13	13 439	13 793
Дългосрочни вземания от свързани лица	36.1	860	1 889
Нетекущи търговски и други вземания		188	268
Отсрочени данъчни активи	14	10 844	8 725
Нетекущи активи		**962 806**	**824 136**
Текущи активи			
Материални запаси	15	11 946	8 943
Краткосрочни финансови активи	16	23 770	25 184
Вземания от свързани лица	36.1	4 243	3 637
Търговски и други финансови вземания	17	41 428	50 403
Предплащания и други активи	18	9 916	6 500
Пари и парични еквиваленти	19	17 872	16 620
Текущи активи		**109 175**	**111 287**
Общо активи		**1 071 981**	**935 423**

Изготвил: Aleksandar Dimitrov Kerezov — Digitally signed by Aleksandar Dimitrov Kerezov Date: 2025.04.29 14:33:45 +03'00'

Александър Керезов

Изпълнителен директор: Lyubomir Todorov Chakarov — Digitally signed by Lyubomir Todorov Chakarov Date: 2025.04.29 14:39:12 +03'00'

Любомир Чакъров

Изпълнителен директор: HRISTO TODOROV TODOROV — Digitally signed by HRISTO TODOROV TODOROV Date: 2025.04.29 14:59:45 +03'00'

Христо Тодоров

Дата: 29.04.2025 г.

С одиторски доклад:

Марий Апостолов
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV — Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Date: 2025.04.29 16:46:12 +03'00'

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег. номер 032

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2024 хил. лв.	31 декември 2023 хил. лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	20.1	30 881	30 881
Преоценъчен резерв	20.3	89 176	89 176
Други резерви	20.2	189 321	189 410
Натрупана загуба		(136 462)	(145 467)
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка		**172 916**	**164 000**
Неконтролиращо участие		274	292
Общо собствен капитал		**173 190**	**164 292**
Пасиви			
Дългосрочни пасиви			
Задължения по лизингови договори	21	465 860	329 064
Дългосрочни получени заеми и други задължения	22	47 947	67 899
Дългосрочни задължения към свързани лица	36.2	154 156	144 727
Пенсионни задължения към персонала	23.2	460	492
Дългосрочни търговски задължения	24	95	136
Отсрочени данъчни пасиви	14	16 841	14 159
Нетекущи пасиви		**685 359**	**556 477**
Краткосрочни пасиви			
Търговски задължения	24	59 405	52 237
Краткосрочни получени заеми и други задължения	22	46 023	46 186
Задължения към свързани лица	36.2	20 596	32 786
Задължения по лизингови договори	21	40 407	45 274
Пенсионни и други задължения към персонала	23.2	3 378	2 933
Провизии	25	10 382	2 383
Други задължения	26	33 241	32 855
Текущи пасиви		**213 432**	**214 654**
Общо пасиви		**898 791**	**771 131**
Общо собствен капитал и пасиви		**1 071 981**	**935 423**

Изготвил: Aleksandar Dimitrov Kerezov — Digitally signed by Aleksandar Dimitrov Kerezov Date: 2025.04.29 14:34:27 +03'00'
Александър Керезов

Изпълнителен директор: Lyubomir Todorov Chakarov — Digitally signed by Lyubomir Todorov Chakarov Date: 2025.04.29 14:39:42 +03'00'
Любомир Чакъров

Изпълнителен директор: HRISTO TODOROV TODOROV — Digitally signed by HRISTO TODOROV TODOROV Date: 2025.04.29 15:00:24 +03'00'
Христо Тодоров

Дата: 29.04.2025 г.

С одиторски доклад:

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV — Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Date: 2025.04.29 16:49:07 +03'00'

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Приходи от полетна дейност	27	232 944	206 166
Приходи от лизингови договори	27	115 829	56 515
Други приходи	28	18 652	17 507
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	11	14 749	4 769
Печалба от продажба на нетекущи активи	30	200	217
Приходи от оперативна дейност		**382 374**	**285 174**
Разходи за външни услуги	30	(153 001)	(124 944)
Разходи за материали	31	(73 347)	(71 397)
Разходи за персонала	23.1	(18 608)	(15 035)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	8;9;10;12	(60 290)	(43 436)
Разходи за обезценка на финансови активи	42.2	(2 671)	(2 663)
Други разходи	32	(27 785)	(7 985)
Разходи за оперативна дейност		**(335 702)**	**(265 460)**
Печалба от оперативна дейност		**46 672**	**19 714**
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	6.1; 6.2	4 508	5 166
Финансови разходи	33	(42 634)	(23 963)
Финансови приходи	33	1 054	8 065
Печалба преди данъци		**9 600**	**8 982**
Разходи за данъци върху дохода	34	(563)	(741)
Печалба за годината		**9 037**	**8 241**
Друг всеобхватен доход			
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Преоценки на задълженията за обезщетения при пенсиониране	23.2	12	158
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Дял от другата всеобхватна загуба на инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	6.1; 6.2	(101)	(5)
Друг всеобхватен доход/(загуба) за годината, нетно от данъци		**(89)**	**153**
Общо всеобхватен доход за годината		**8 948**	**8 394**
Печалба/(загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращо участие		(18)	256
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		9 055	7 985
Общо всеобхватен доход /(загуба) за годината, отнасящ се до:			
Неконтролиращо участие		(18)	256
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		8 966	8 138
Основен доход на акция в лв.		0.29	0.26

Изготвил: Aleksandar Dimitrov Kerezov — Digitally signed by Aleksandar Dimitrov Kerezov Date: 2025.04.29 14:35:01 +03'00'
Александър Керезов
Дата: 29.04.2025 г.

Изпълнителен директор: Lyubomir Todorov Chakarov — Digitally signed by Lyubomir Todorov Chakarov Date: 2025.04.29 14:40:02 +03'00'
Любомир Чакъров

Изпълнителен директор: HRISTO TODOROV TODOROV — Digitally signed by HRISTO TODOROV TODOROV Date: 2025.04.29 15:00:54 +03'00'
Христо Тодоров

С одиторски доклад:
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов
Управител
MARIY GEORGIEV APOSTOLOV — Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Date: 2025.04.29 16:49:30 +03'00'

Българиан Еъруейз Груп ЕАД
Годишен консолидиран финансов отчет
31 декември 2024 г.

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в хил. лв.	Собствен капитал, принадлежащ на предприятието-майка Българиан Еъруейз Груп ЕАД								Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви: Допълнителни вноски от едноличния собственик	Други резерви: Законови резерви	Други резерви: Резерв от преоценка на финансови активи	Резерв от актюерски печалби и загуби	Натрупана загуба	Общо		
Салдо към 1 януари 2024 г.	**30 881**	**89 176**	**186 045**	**3 088**	**(691)**	**968**	**(145 467)**	**164 000**	**292**	**164 292**
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	-	9 055	**9 055**	(18)	**9 037**
Друга всеобхватна загуба	-	-	-	-	-	(89)	-	**(89)**	-	**(89)**
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(89)**	**9 055**	**8 966**	**(18)**	**8 948**
Други промени	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	(50)	(50)	-	**(50)**
Салдо към 31 декември 2024 г.	**30 881**	**89 176**	**186 045**	**3 088**	**(691)**	**879**	**(136 462)**	**172 916**	**274**	**173 190**
Салдо към 1 януари 2023 г.	**30 881**	**89 176**	**186 045**	**3 088**	**(691)**	**810**	**(150 893)**	**158 416**	**36**	**158 452**
Начислен дивидент	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3 000)**	**(3 000)**	**-**	**(3 000)**
Бизнес комбинации	-	-	-	-	-	-	445	445	-	445
Транзакции със собствениците	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	445	445	**-**	445
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	-	7 985	**7 985**	256	**8 241**
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	158	(5)	**153**	-	**153**
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**158**	**7 980**	**8 138**	**256**	**8 394**
Други промени	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	1	**1**	**-**	**1**
Салдо към 31 декември 2023 г.	**30 881**	**89 176**	**186 045**	**3 088**	**(691)**	**968**	**(145 467)**	**164 000**	**292**	**164 292**

Изготвил: Aleksandar Dimitrov Kerezov — Digitally signed by Aleksandar Dimitrov Kerezov Date: 2025.04.29 14:35:40 +03'00'
Александър Керезов
Дата: 29.04.2025 г.

Изпълнителен директор: Lyubomir Todorov Chakarov — Digitally signed by Lyubomir Todorov Chakarov Date: 2025.04.29 14:40:26 +03'00'
Любомир Чакъров

Изпълнителен директор: HRISTO TODOROV TODOROV — Digitally signed by HRISTO TODOROV TODOROV Date: 2025.04.29 15:01:21 +03'00'
Христо Тодоров

С одиторски доклад:

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов — MARIY GEORGIEV APOSTOLOV — Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Date: 2025.04.29 16:49:56 +03'00'
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

Консолидиран отчет за паричните потоци

	Пояснение	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		422 666	298 166
Плащания към доставчици		(288 821)	(171 980)
Плащания по оперативен лизинг на самолети		(21 665)	(27 395)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(21 765)	(16 580)
Плащания за данъци, различни от корпоративен		(4 408)	(4 810)
Платени данъци върху дохода		(5)	(18)
Платени лихви, такси и комисионни		(34)	(127)
Постъпления от дивиденти	6	2 428	1 654
Други постъпления, нетно		380	(197)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**88 776**	**78 713**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения и летателни апарати		(6 175)	(274)
Постъпления от продажба на дъщерни дружества		-	(50)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения и летателни апарати		-	484
Придобиване на нематериални активи		(6)	-
Предоставени заеми		(427)	(1 821)
Постъпления от предоставени заеми		730	1 311
Плащания за ремонти на наети активи		(8 666)	(5 830)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(14 544)**	**(6 180)**
Финансова дейност			
Получени заеми	38	6 327	26 903
Плащания по получени заеми	38	(33 659)	(44 492)
Плащания по лизингови договори	38	(42 932)	(56 284)
Платен дивидент	35.1	(3 000)	-
Други плащания за финансова дейност		(323)	(265)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(73 587)**	**(74 138)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		645	(1 605)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		16 620	18 849
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		607	(624)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	19	**17 872**	**16 620**

Изготвил: Aleksandar Dimitrov Kerezov — Digitally signed by Aleksandar Dimitrov Kerezov Date: 2025.04.29 14:36:14 +03'00'
Александър Керезов
Дата: 29.04.2025 г.

Изпълнителен директор: Lyubomir Todorov Chakarov — Digitally signed by Lyubomir Todorov Chakarov Date: 2025.04.29 14:40:48 +03'00'
Любомир Чакъров

Изпълнителен директор: HRISTO TODOROV TODOROV — Digitally signed by HRISTO TODOROV TODOROV Date: 2025.04.29 15:01:47 +03'00'
Христо Тодоров

С одиторски доклад:

Марий Апостолов
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита
MARIY GEORGIEV APOSTOLOV — Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Date: 2025.04.29 16:50:18 +03'00'

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег. номер 032

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Обща информация

Българиан Еъруейз Груп ЕАД (предприятието-майка) е регистрирано като акционерно дружество през 2003 г. по фирмено дело 5119 на Софийски Градски Съд. Дружеството е преregистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на Р. България с ЕИК 131085074. Седалището на Дружеството е ул. Стефан Караджа №2, София, България. Адресът на управление на Дружеството майка е ул. Стефан Караджа №2, София, България.
Едноличен акционер на Групата е Химимпорт АД. Предприятието майка е създадено с цел да инвестира в дружества в сферата на авиацията. Предприятието майка е с акционерен капитал в размер на 30 881 106 броя обикновени поименни акции с номинална стойност от по 1 лв. всяка, общо за 30 881 106 лв.

Към 31.12.2024 г. предприятието-майка се управлява чрез едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите в състав:

- Александър Димитров Керезов- член на СД
- Любомир Тодоров Чакъров - член на СД и Изпълнителен директор
- Христо Тодоров Тодоров - член на СД и Изпълнителен директор
- Красимир Спасов Минков – член на СД

Предприятието-майка се представлява от изпълнителните директори Христо Тодоров Тодоров и Любомир Тодоров Чакъров само заедно, считано от 16.01.2020 г.

На 26 септември 2019 г. предприятието-майка регистрира на Българска Фондова Борса АД емисия обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации с обща номинална стойност от 15 000 хил. лв. с ISIN код BG2100018188. Борсовият код на Дружеството е B2GA.

В резултат на регистрацията на емисия облигации през септември 2019 г. Българиан Еъруейз Груп ЕАД придобива статут на предприятие от обществен интерес съгласно разпоредбите на Закона за счетоводството. Предприятието майка е в процес на избор на членове на одитен комитет съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит.

На 14 януари 2022 г. предприятието-майка е емитирало нов облигационен заем, представляващ емисия от обикновени, свободно прехвърляеми, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени облигации с обща номинална стойност 15 000 хил. лв. Емисията е регистрирана на Българска Фондова Борса АД на 13.07.2022 г. с. ISIN код BG2100001218 и борсовият код - B3GA.

Към 31.12.2024 г. средносписъчният брой на персонала на Групата е 363 души (2023 г.:334).

Българиан Еъруейз Груп ЕАД не е с ограничен срок на съществуване
През отчетния и сравнителния период няма промяна в наименованието на предприятието майка.

2. Изявление за съответствие с МСФО и прилагане принципа за действащо предприятие

Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

Консолидираният финансов отчет на Групата е съставен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на предприятието майка. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2023 г.), освен ако не е посочено друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия консолидиран финансов отчет.

Консолидираният финансови отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от нестабилната макроикономическа обстановка и несигурностите в авио-сектора в който операират съществените компоненти на Групата. Детайлна информация за тези въздействия е оповестена по-долу.

Прилагане на принципа за действащо предприятие

Към датата на изготвяне на този консолидиран финансов отчет ръководството е направило оценка на способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие на базата на наличната информация в обозримо бъдеще. След направените проучвания ръководството има разумни очаквания, че Групата разполага с достатъчно ресурси, за да продължи да функционира в следващите години. Съответно, тя продължава да прилага принципа на действащо предприятие при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет. Външните фактори , които се наблюдават от ръководството с цел анализ и определяне на рисковете пред които е поставено Дружеството и Групата са предимно свързани с военните конфликти на територията на Украйна и Близкия изток, както и нестабилната макроикономическа обстановка в страната и света, основно в резултат на геополитическите несигурности.

Влошена макроикономическа обстановка

Сътресенията, предизвикани от военния конфликт на Русия срещу Украйна навредиха на търсенето и увеличиха инфлационния натиск в световен мащаб. ЕС и в частност България, са сред най-изложените на риск икономики поради географската си близост с войната и голямата си зависимост от вноса на газ от Русия. Енергийната криза намали сериозно покупателната способност на домакинствата, а икономическите нагласи се влошиха значително.

Военният конфликт между Русия и Украйна, конфликтът в Газа, както и последващите ефекти от пандемията Ковид-19 предизвикаха висока волатилност на щатския долар спрямо българския лев. Негативното влияние на международната политическа обстановка се отрази и на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев, който отбеляза спад. Това доведе до реализирането на съществени загуби от валутно-курсови разлики за дружеството в резултат на съществените експозиции в долари (основно свързани с лизинговите договори).

Рисковете от изостряне или поддържане за неопределено време на геополитическите спорове неминуемо води до отрицателни ефекти върху международната търговия в т.ч. ограничаване на предлагането на дадени суровини, което може да доведе до покачване на международните цени и до ново нарушаване на глобалните вериги за доставки. Това би се отразило в по-високи темпове на инфлация и задържане на рестриктивна парична политика по-дълго от очакваното, което ще има отрицателен ефект както върху външната търговия, така и върху вътрешния пазар.

Съгласно редовния икономически бюлетин на ЕК очакванията за 2025 г. са инфлацията в Еврозоната да бъде 2,1% през 2025 г., 1,9% през 2026 г. Растежът на икономиката пък е прогнозиран до средно 1,3% за 2025 г., 1,6% през 2026 г., подкрепян от стабилен пазар на труда, подобряване на доверието и възстановяване на реалните доходи. Годишната инфлация в страната, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), възлезе на 2.1% в края на 2024 г. (спрямо 5.0% в края на 2023 г.). Годишната инфлация се очаква да се ускори до 3.5% в края на 2025 г., а средно за годината да възлезе на 3.3% (при 2.6% през 2024 г.).

Ефект от продължаващия военния конфликт между Русия и Украйна

Въпреки започналото възстановяване на трафика от последиците от пандемията Covid-19, и през 2024 г. авиокомпанията в Групата не достигна предкризисните нива. Групата започна да отчита подобряване на резултатите от дейността си, но военния конфликт в Украйна продължава да оказва негативен ефект върху дейността на авиокомпанията като част от Групата. Групата е извършила преглед на дейностите, контрагентите и икономическите взаимоотношения, които биха могли да бъдат изложени на съществен кредитен риск. Установено е, че общата балансова стойност на вземанията по предоставени заеми и търговски вземания от руски контрагенти възлиза на 18 319 хил. лв. Групата има инвестиция в капиталови инструменти на дружество, опериращо на територията на Русия с балансова стойност в размер на 18 000 хил. лв. към 31.12.2024 г. Ръководството на Групата анализира всички факти и обстоятелства относно текущата дейност и операции на руското дружество. През периода е призната очаквана кредитна загуба в съответствие със счетоводната политика на Групата.
Геополитическата несигурност, произтичаща от войната в Украйна, наложените забрани за навлизане на въздухоплавателни средства от Русия и прекратяване на пътуванията от и до Русия оказаха пряко въздействие върху дейността на дъщерните и асоциирани дружества, тъй като част от приходите им са били реализирани от полети, пътници, обслужване на такива, пристигащи и излитащи от/към Руската федерация.

Конфликтът в Близкия изток

През 2023 г. се разрази напрежението в Близкия Изток, което също е предпоставка за потенциални загуби на пазари за авиокомпанията. Този конфликт оказа влияние върху оперирането на АК България Еър АД

през 2024 г., тъй като за определен период от време полетите до Тел Авив бяха преустановени. Ръководството на авиокомпанията продължава да е в постоянен контакт със застрахователи и гражданската авиация на Израел с цел проследяване на реалната обстановка своевременно.

Всички тези фактори все още оказват влияние върху темпа на ръст на приходите от авиационна дейност и свързаните с тях паричните потоци.

3. Нови или изменени стандарти и разяснения

3.1 Нови стандарти, изменения и разяснение към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2023 г.

Групата е приела следните нови стандарти, изменения и разяснения на МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са в сила за консолидирания финансов отчет на Групата за годишния период, започващ на 1 януари 2024 г.:

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние, но не и размера им, момента на признаването на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията имат за цел да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период, като всички засегнати параграфи от стандарта вече използват еднакъв термин, а именно „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца. Изрично се посочва, че само наличното право „в края на отчетния период“ трябва да влияе върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на предприятието дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
МСС 1 се изменя, както следва:

- уточнява се, че ако правото на отлагане на уреждането за най-малко 12 месеца е предмет на изпълнение на условия от страна на предприятието след отчетния период, тогава тези условия няма да повлияят на това дали правото на отлагане на уреждането съществува в края на отчетния период (отчетната дата) за целите на класифицирането на пасива като текущ или нетекущ; и
- за нетекущите пасиви, предмет на условия, от предприятието се изисква да оповестява информация за:
  - условията (например естеството и датата, до която предприятието трябва да изпълни условието);
  - дали предприятието би спазило условията въз основа на обстоятелствата към отчетната дата; и
  - дали и как предприятието очаква да изпълни условията до датата, на която финансовите показатели трябва да бъдат изчислени съгласно договора.

Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
Измененията в МСФО 16 изискват от предприятие, което е продавач-наемател да оценява впоследствие лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг, по начин, по който не признава никаква сума от печалбата или загубата, която се отнася до правото на ползване, което то запазва. Новите изисквания не възпрепятстват продавача-наемател да признае в текущия финансов резултат печалбата или загубата, свързана с частичното или пълното прекратяване на лизинговия договор. Измененията на МСФО 16 не предписват специфични изисквания за оценяване на лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг.

Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
Измененията в МСС 7 и МСФО 7 добавят изисквания за оповестяване, както и указания в рамките на съществуващите изисквания за оповестяване, свързани с предоставянето на качествена и количествена информация относно споразуменията за финансиране на задълженията към доставчици. Тези изменения добавят две цели за оповестяване, които ще накарат предприятията да оповестяват в пояснителните приложения информация, която позволява на ползвателите на финансовите отчети да оценят как споразуменията за финансиране на задълженията към доставчици влияят върху пасивите и паричните потоци на предприятието и да разберат ефекта на споразуменията за финансиране на доставчици върху изложеността на предприятието на ликвиден риск и как предприятието може да бъде засегнато, ако споразуменията вече не са достъпни за него.

3.2 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата

Към датата на одобрение на този консолидиран финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата, е представена по-долу:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2 Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети". Групата прие да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

а) прилага счетоводна политика ретроспективно;

б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или

в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет.

През 2024 г. е представен един сравнителен период. В случаите, в които има корекции по отношение на класифицирането на елементите на консолидираните финансови отчети, съответните сравнителни данни също са били рекласифицирани с оглед осигуряването на сравнимост между отчетните периоди.

4.3 База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2024 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията майка. Налице е контрол, когато компанията майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от транзакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите,

представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява делът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и ii) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

4.4 Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Прехвърленото възнаграждение като част от бизнес комбинация не включва суми, свързани с уреждане на вече съществуващи взаимоотношения. Печалбата или загубата от уреждането на всяко съществуващо преди това взаимоотношение се признава в печалбата или загубата.Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

4.5 Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като транзакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

4.6 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал. В себестойността на инвестицията се включват разходите по нейното придобиване.

Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред “Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал”. Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятие, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието й в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между Групата и нейните асоциирани и съвместни предприятия се елиминират до размера на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните и съвместни предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика на Групата.

При загуба на значително влияние над асоциирано дружество Групата оценява и признава всяка запазена инвестиция в него по справедлива стойност. Всяка разлика между балансовата стойност на инвестицията в асоциираното дружество при загуба на значителното влияние и сумата от справедливата стойност на запазеното участие и постъпленията при отписването се признава в печалбата или загубата.

Ако дяловото участие в асоциираното дружество е намалено, но без загуба на значително влияние, само пропорционална част от сумите, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

Съвместната дейност представлява договорно споразумение, в което страните, които притежават съвместен контрол върху предприятието имат право върху активите и задължения по отношение на пасивите на предприятието. Групата определя вида на съвместното предприятие, в което участва. Класифицирането на съвместното предприятие като съвместно контролирана дейност или съвместно контролиран актив зависи от правата и задълженията на страните в предприятието.

Съвместно контролираната дейност представлява съвместно предприятие, в което страните (съвместни управители), които притежават съвместен контрол върху предприятието, имат право върху активите и задължения по отношение на пасивите на предприятието.

Съвместно контролираният актив представлява съвместно предприятие, чрез което страните (съвместни контролиращи съдружници), които притежават съвместен контрол върху предприятието, имат право на нетните активи на предприятието.

Съвместният контролиращ съдружник признава своето дялово участие в съвместно контролирания актив като инвестиция и отчита тази инвестиция по метода на собствения капитал в съответствие с МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия, освен ако предприятието е освободено от прилагането на метода на собствения капитал

Групата отчита инвестициите в съвместни предприятия по метода на собствения капитал.

4.7 Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.8 Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните продукти и услуги, които предлага Групата.

Основните дейности на сегментите в групата са:

- Извършване на авиационни дейности – извършване на полети и съпътстващи дейности;
- Опериране на инвестиционни имоти – отдаване под наем, изграждане и поддръжка с цел отдаване под наем на недвижими имоти;
- Други.

Всеки от тези оперативни сегменти се управлява отделно, тъй като за всяка продуктова линия се използват различни технологии, ресурси и маркетингови подходи. Всички сделки между сегментите се осъществяват по цени на съответстващи сделки между независими страни.

Информацията относно резултатите на отделните сегменти, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, не включва ефектите от единични неповторяеми събития, напр. разходи за преструктуриране, правни разходи и разходи за обезценка, когато обезценката се дължи на изолирано неповторяемо събитие. Финансовите приходи и разходи се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

4.9 Приходи

Приходите на Групата са свързани с приходи от извършени полети (авиационна дейност), приходи от наеми и други приходи.

4.9.1 Признаване и оценка на приходите от договори с клиенти

За да определи дали и как да признае приходи, Групата използва следните 5 стъпки:

1. Идентифициране на договора с клиента;
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение;
3. Определяне на цената на сделката;
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение;

5. Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите от договори с клиенти се признават, когато контролът върху обещаните в договора стоки и/или услуги се прехвърлят на клиента в размер, който отразява възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги.

Контролът се прехвърля на клиента, когато (или като) удовлетвори задължението за изпълнение, съгласно условията на договора, като прехвърли обещаната стока или услуга на клиента. Даден актив (стока или услуга) е прехвърлен, когато (или като) клиентът получи контрол върху този актив.

Всяко обещание за прехвърляне на стоки и/или услуги, които са разграничими (сами по себе си и в контекста на договора), се отчита като едно задължение за изпълнение.

Групата признава приход за всяко отделно задължение за изпълнение на ниво индивидуален договор с клиент като се анализират вида, срока и условията за всеки конкретен договор. При договори със сходни характеристики приходите се признават на портфейлна база само ако групирането им в портфейл не би имало съществено различно въздействие върху финансовите отчети.

Обичайно, договорите с клиенти на Групата включват едно задължение за изпълнение.

Когато дадена сделка попада частично в обхвата на МСФО 15 и частично в обхвата на други стандарти Групата прилага изискванията за разделяне и/или за първоначално оценяване, посочени в тези стандарти, ако в другите стандарти е посочено как да се разделят и/или първоначално да се оцени една или повече части от договора. Групата изключва от цената на сделката стойността на частта (или частите) от договора, която първоначално е оценена в съответствие с други стандарти, и прилага изискванията на МСФО 15, за да разпредели оставащата стойност от цената на сделката.

Ако в други стандарти не е посочено как да се разделят и/или първоначално да се оцени една или повече части от договора, тогава Групата прилага МСФО 15 за разделянето и/или първоначалното оценяване на частта (или частите) от договора.

Оценяване

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор цена на сделката.

При определяне на цената на сделката Групата взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми или и двете.

Когато (или като) бъде удовлетворено задължение за изпълнение, Групата признава като приход стойността на цената на сделката (което изключва приблизителни оценки на променливото възнаграждение, съдържащо ограничения), която е отнесена към това задължение за изпълнение.

Групата разглежда дали в договора съществуват други обещания, които са отделни задължения за изпълнение, за които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката.

При определяне на цената на сделката се взема предвид влиянието на променливо възнаграждение, наличието на значителни компоненти на финансирането, непаричното възнаграждение и възнаграждението, дължимо на клиента.

Задължения за изпълнение и подход за признаване на основни видове приходи по договори с клиенти

Приходи от полетна дейност
Основната дейност на Групата е свързана с оказване на авиационни услуги както на територията на страната, така и в чужбина.

Приходите от извършени полети включват извършване на услуги за международни и вътрешни редовни полети, международни чартърни полети и други услуги, свързани с извършването на полета. Групата прехвърля контрола върху услугите с течение на времето и следователно удовлетворява задължението за изпълнение и признава приходи с течение на времето. Приходите от извършени полети се признават след реалното извършване на полета.

Цената на услугите за извършване на полети може да се определи като фиксирано възнаграждение. Цената на самолетния билет включва:

- цената на превоза - както на пътника, така и на различно количество багаж в зависимост от приложената тарифа, храна на борда, застраховка;

- летищни такси
- горивна такса.

Разпределяне на цената на сделката спрямо задълженията за изпълнение се извършва на база единични продажни цени.

Групата измерва своя напредък към пълно уреждане на задължението за изпълнение, удовлетворено с течение на времето чрез потвърждение за извършения полет и съответно ползван превоз от страна на пътника.

В случаите, когато клиентите са закупили билети, но опциите за ползване и/или периодът на валидност на самолетните билети са изтекли и те не са ползвани от клиента, Групата признава приход от билети с изтекла валидност. Частта от възнаграждението, отнасяща се до летищни такси, които Групата обичайно събира от клиентите в качеството си на агент, също се признават като приход от билети с изтекла валидност, тъй като те не подлежат на връщане и няма опции за ползването им.

Приходи от продажба на самолетни билети при ползване на бонус точки по програми за лоялни клиенти

Групата има действащи програми за лоялни клиенти, при които клиентите могат да набират бонус точки (наградни кредити), които след това могат да заменят за безплатни билети за полетите на България Еър АД.

В случаите, в които клиентът може да се възползва самостоятелно от стоката или услугата, независимо от ползването на услугата по превоз, тя се счита за отделно задължение за изпълнение, ако дава съществено право.

Права като безплатен превоз на допълнителен багаж, превоз в бизнес-класа при закупен билет за икономична класа, ваучери за бизнес-салона на летището, атрактивни отстъпки при наемане на автомобили от Sixt и други подобни поощрения за лоялни клиенти не се считат за отделни задължения за изпълнение.

В случаите, когато програмите за лоялни клиенти и наградните кредити дават съществени права и се считат за отделно задължение за изпълнение, авиокомпанията ги отчита като отделно разграничимо задължение за изпълнение във връзка с продажбата, в която поощренията са дадени. Справедливата стойност на полученото възнаграждение или вземането по отношение на първоначалната продажба се разпределя между бонус точките (наградните кредити) и другите компоненти на продажбата. Възнаграждението, разпределено към бонус точките, се оценява чрез позоваване на тяхната справедлива стойност, т.е. сумата, по която наградните кредити могат да се продадат отделно. Групата само предоставя поощренията за лоялните клиенти и признава възнаграждението, разпределено към поощренията като приход, когато тези поощрения под формата на бонус точки бъдат заменени и Групата изпълни задължението си за доставката им. Сумата на признатия приход се основава на броя на наградните кредити, които са заменени за награди, в съотношение с общия брой, който се очаква да бъде заменен.

При анализа на програмата за лоялни клиенти, Групата е установила, че съществената част от наградните кредити не могат да се считат за отделно задължение за изпълнение или са свързани с неавиационни доставки от други партньори, при които авиокомпанията действа в качеството си на агент. Следователно, приходите от наградните кредити са отчетени като част от приходите за продажба на самолетния билет, а в случаите когато те дават право за сделки с търговски партньори – като комисионно възнаграждение.

4.9.2 Други приходи в обхвата на МСФО 15

Групата отчита и други приходи, които са в обхвата на МСФО 15, но са класифицирани като приходи, различни от приходите по извършени полети. Те са основно свързани с продажба на стоки и други услуги.

Приходите от продажба на стоки се признават, когато Групата е прехвърлила на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

Приходите от предоставяне на други услуги се признават в отчетния период, през който са предоставени услугите. Групата прехвърля контрола върху услугите с течение на времето и следователно удовлетворява задължението за изпълнение и признава приходи с течение на времето. Ако към края на отчетния период услугата по договора не е изцяло извършена приходите се признават въз основа на действителната услуга, предоставена до края на отчетния период, като пропорционална част от общите услуги, които трябва да бъдат предоставени, тъй като клиентът получава и потребява ползите едновременно. Това се определя въз основа на действително вложено или отчетено време за извършена работа, спрямо общото очаквано време за извършване на услугата.

Следващата таблица предоставя информация за прилаганата от Групата счетоводна политика за признаване на приходите и времето на удовлетворяване на задължения за изпълнение на договорите с клиенти по МСФО 15.

Вид на продукта/ услугата	**Естество и време на удовлетворяване на задължението за изпълнение, вкл. съществени условия за плащане**	**Признаване на приходи по МСФО 15**
Извършване на полети и други съпътстващи извършването на полета услуги	Доставките на услуга по превоз със самолет се осъществяват целогодишно. Клиентът получава и потребява ползите едновременно, Групата прехвърля контрола върху услугата, когато реално е извършен полета. При продажбите на самолетни билети няма наличие на финансиращ компонент, тъй като плащането по продажбите се извършва в период на 7 до 15 дни чрез системата BSP на международната организация ИАТА, което е в съответствие с пазарната практика. При доставянето на активите се признава вземане, тъй като това е моментът, в който правото на възнаграждение става безусловно и се изисква само изтичането на време преди плащането да бъде дължимо.	Приходите от извършване на полети се признават с течение на времето.
Приходи от такси за издаване на билет	Таксата се заплаща в момента на продажбата на билети. Таксата за издаване на билет е неделима част (компонент) от възнаграждението за извършения полет.	Приходът се признава след като е извършен полетът /с течение на времето/.
Приходи от билети и такси с изтекла валидност	Изтичането на периода на валидност за всеки самолетен билет е условие за признаване на приход.	В момента, в който периодът на валидност на самолетните билети е изтекъл и не съществуват други опции за ползването на правата по издадените самолетни билети от клиента, Групата признава приход от билети и такси с изтекла валидност.
Приходи от глоби и неустойки	Глобата и/или неустойката се счита като разграничима услуга. Възниква право за допълнително възнаграждение за Групата в случаите на неизпълнение на задължения на клиента.	Приходът се признава, когато е налице условието за неизпълнение на задължението или отказване за ползване на услугата от страна на клиента
Продажба на стоки	Доставката възниква, когато стоките са били изпратени на клиента, рисковете от потенциални загуби са прехвърлени и той е приел стоките.	Приходите от продажби на стоки се признават в момента, в който е прехвърлен контролът върху продаваните активи.
Предоставяне на услуги, различни от превоз със самолет	Ако към края на отчетния период услугата по договора не е изцяло извършена приходите се признават въз основа на действителната услуга, предоставена до края на отчетния период, като пропорционална част от общите услуги, които трябва да бъдат предоставени, тъй като клиентът получава и потребява ползите едновременно. Това се определя въз основа на действително вложено или отчетено време за извършена работа, спрямо общото очаквано време за извършване на услугата. Клиентът заплаща предоставените услуги въз основа на клаузите, заложени в конкретния договор.	Приходите от предоставяне на услуги се признават в счетоводния период, през който са предоставени услугите. Групата прехвърля контрола върху услугите с течение на времето и следователно удовлетворява задължението за изпълнение и признава приходи с течение на времето. Ако услугите, предоставени от Групата, надвишават плащането, се признава актив по договора. Ако плащанията надвишават предоставените услуги, се признава пасив по договор.

Принципал или агент

Когато трета страна участва в предоставянето на стоки или услуги на клиент, Групата определя дали естеството на неговото обещание е задължение за изпълнение, свързано с предоставяне на конкретните стоки или услуги (принципал), или с уреждане третата страна да предостави тези стоки или услуги (агент).

Групата е принципал, когато контролира обещаната стока или услуга преди да я прехвърли на клиента. Въпреки това, Групата не действа непременно като принципал, ако получава правото на собственост върху даден актив само временно, преди правото на собственост да бъде прехвърлено на клиента.

Групата е агент, ако задължение за изпълнение на Групата е да уреди предоставянето на стоките или услугите от трета страна. Когато дружеството - агент, удовлетворява задължение за изпълнение, то признава приход в размер на такса или комисионна, на които очаква да има право в замяна на това, че е уредило стоките и услугите да бъдат предоставени от друга страна. Таксата или комисионата на Групата може да бъде нетният размер на възнаграждението, който Групата запазва след като заплати на другата страна възнаграждението, получено в замяна на стоките или услугите, които трябва да бъдат предоставени от тази страна.

България Еър има сключени интерлайн договори с други авиокомпании. В изпълнение на тези договори България Еър действа в качеството си на агент при издаване на самолетни билети за секторите, по които оперират интерлайн партньори.

Търговски вземания и активи по договори

Вземането представлява правото на Групата да получи възнаграждение в определен размер, което е безусловно (т.е., преди плащането на възнаграждението да стане дължимо е необходимо единствено да изтече определен период от време).

Активът по договор е правото на Групата да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които е прехвърлила на клиента, но което не е безусловно (начисление за вземане). Ако чрез прехвърляне на стоките и/или предоставянето на услугите Групата изпълни задължението си преди клиентът да заплати съответното възнаграждение и/или преди плащането да стане дължимо, актив по договор се признава за заработеното възнаграждение (което е под условие). Признатите активи по договор се рекласифицират като търговско вземане, когато правото на възнаграждение стане безусловно.

След първоначалното признаване, търговските вземания и активите по договора подлежат на преглед за обезценка в съответствие с правилата на МСФО 9 Финансови инструменти.

Пасиви по договори

Като пасив по договор Групата представя получените от клиента плащания и/или безусловно право да получи плащане, преди да е изпълнила задълженията си за изпълнение по договора. Пасивите по договор се признават като приход, когато (или като) удовлетвори задълженията за изпълнение.

Пасивите по договори включват задълженията по продадени самолетни билети, за които към датата на консолидирания финансов отчет не е настъпил моментът на фактическо предоставяне на услугата т.е. извършване на превоза.

Активите и пасивите, произтичащи от един договор, се представят нетно в консолидирания отчет за финансовото състояние, дори ако те са резултат от различни договорни задължения по изпълнението на договора.

4.9.3 Други приходи извън обхвата на МСФО 15

Следващата таблица предоставя информация за съществени условия и свързаните с тях политики за признаване на други приходи, извън обхвата на МСФО 15:

Други приходи	Подход за признаване
Приходи от наеми включително на самолети и помещения	Наемният доход от договори за оперативен лизинг се признава като доход по линейния метод за срока на лизинговия договор, освен в случаите, в които ръководството на дружеството прецени, че друга системна база отразява по-точно времевия модел, при чието използване е намалена извлечената полза от наетия актив.
Печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	Печалбите или загубите, възникващи при отписването на имот, машина, съоръжение или нематериален актив, в резултат на продажба, се включват в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан. Активът се отписва в момента, в който е прехвърлен контрола върху продавания актив.
Приходи от застрахователни събития	Приходът се признава, когато се установи правото на Групата да получи плащане като форма на обезщетение.
Приходи от отписване на задължения	Приходите от отписване на задължения се признават при изтичане на давностния срок на задължението, обявяване на съответния контрагент в ликвидация, кредиторът се откаже от правата си или при други основания.

4.9.4 Приходи от лихви и дивиденти

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.
Приходите от дивиденти се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.10 Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Групата отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.
Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:
– Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
– Разходи за брак на материални запаси;
– Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
– Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.
Разходите за гаранции се признават и се приспадат от свързаните с тях провизии при признаването на съответния приход.
По отношение на разходите, свързани с нерегулярности и/или други компенсации, дължими на клиентите, авиокомпанията е запазила досегашния си подход за отчитане като текущ разход. МСФО 15 не дава изрични указания за отчитането на този вид обезщетения. Групата счита, че няма предоставяне на отделна стока или услуга, срещу която това обезщетение да бъде намалено.

4.11 Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи".

4.12 Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидираните финансови отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при

първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на, реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.25.1.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Групата има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.13 Летателни апарати и двигатели и други имоти, машини и съоръжения

Летателните апарати и двигатели, както и имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на **имоти, машини и съоръжения** се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от летателни апарати и двигатели, имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата стойност на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на летателни апарати и двигатели, имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Последващото оценяване на тези групи активи се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващото оценяване на **активите от група самолети (летателни апарати), включително и активи с право на ползване, класифицирани в същата група,** последващо се оценяват по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в консолидирания отчет за печалби и загуби и другия всеобхватен доход за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.
Преоценената стойност представлява справедливата стойност на актива към датата на преоценка, намалена с последваща амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Справедливата стойност на самолети се определя на базата на пазарните доказателства, представени в доклад, изготвен от независим лицензиран оценител. Преоценката на самолети се извършва на всеки 3 години. Когато справедливите стойности се променят значително за по-кратък период, преоценката може да се прави по-често.

Амортизацията на летателни апарати и двигатели, имоти, машини и съоръжения се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- летателни апарати 30 години
- двигатели 3 години
- сгради и трасета 25 години
- машини 3 години
- транспортни средства 4 години
- офис оборудване 7 години
- компютри 2 години
- други 7 години

Групата прилага еднаква счетоводна политика за амортизация на активите с право на ползване, както за собствените активи, класифицирани в съответните групи.

Активите с право на ползване, свързани с договорите за наем на самолети (и резервни двигатели), се разделят на компоненти на база тяхната стойност и технически характеристики. Полезният икономически живот на компонентите на активите, които представляват състоянието на техническо обслужване на въздухоплавателното средство и на неговите ключови компоненти, ще продължи, докато съответният компонент на въздухоплавателното средство вече не отговаря на условията за връщане, определени в договора за лизинг. Полезният икономически живот на компонента на остатъчния актив (който не е свързан със състоянието на поддръжка на базовия актив) е срокът на лизинга.

Отчитане на разходите за мейнтенанс резерв
Сумите, свързани с поддръжка на самолети (мейнтенанс резерви) се признават или като текущи разходи за периода, или като част от стойността на съответния актив в зависимост от характера на ремонта/поддръжката.

Печалбата или загубата от продажбата на нетекущи активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за летателни апарати и двигатели и имоти, машини и съоръжения на Групата е в размер на 700 лв.

4.14 Нематериални активи

Нематериалните активи на Групата включват права върху собственост, програмни продукти, лицензи, сертификати и разходи за придобиване на нематериални активи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- програмни продукти 2 години
- лицензи 7 години
- права за срока на ползване

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/загуба от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Групата е в размер на 700 лв.

4.15 Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти земи, хангари и обслужващи пристройки в експлоатация, административни и други сгради, които се държат за получаване на приходи от наем по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в консолидирания отчет за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата и се представя в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти".

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред "Приходи от лизингови договори" и ред „Други разходи", и се признават, както е описано в пояснение 4.9.

4.16 Лизинг

4.16.1 Групата като лизингополучател

За всеки нов сключен договор Групата преценява дали той е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение." За да приложи това определение, Групата извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Групата има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Групата има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Групата оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел" ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от Групата като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Групата признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Групата, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Групата амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Групата също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Групата оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

Групата използва различен диференциалния лихвен процент за наетите летателни апарати и наетите недвижими имоти.

За да определи диференциалния лихвен процент за лизингово задължение по наети недвижими имоти, Групата:

- използва, когато е възможно, приложимият лихвен процент от последното финансиране от трети страни, коригиран с цел да отрази промените в условията за финансиране, които са настъпили след това последно финансиране;

За да определи диференциалния лихвен процент за лизингово задължение по наети летателните апарати, Групата:

- използва, когато е възможно, приложимият лихвен процент от последното финансиране от трети страни, коригиран с цел да отрази промените в условията за финансиране, които са настъпили след това последно финансиране и надбавка отразяваща допълнителен риск, свързан със самия актив, валутен риск и ликвиден риск, свързан с по-дългия срок на лизинговите договори от срока на финансирането.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Групата ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Групата е избрала да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В консолидирания отчет за финансовото състояние, активите с право на ползване и задълженията по лизингови договори представени на отделни редове.

Намаление на наеми по лизингови договори

Групата е приложила изменението на МСФО 16 за лизинговите договори, по които има намаление на наемите в резултат на Covid-19. Групата прилага улеснението за отчитане, което му позволява да не оценява дали допустимите отстъпки по лизингови договори, които са пряка последица от пандемията на Covid-19, са модификации на лизинга. Групата прилага улеснението за отчитане последователно при договори със сходни характеристики и при подобни обстоятелства. За отстъпки по наеми при лизингови договори, за които Групата решава да не прилага улеснение или които не отговарят на изискванията за прилагане на улеснението в МСФО 16, Групата третира като модификация на лизинговия договор.

4.16.2 Приходи от лизингови договори

Приходите от наеми от предоставяне на инвестиционните имоти на Групата по договори за оперативен лизинг се признават на база линейния метод за периода на оперативния лизинг съгласно МСФО 16 „Лизинг“. Приходите от условни наеми се признават текущо.

4.16.3 Групата като лизингодател

Счетоводната политика на Групата, съгласно МСФО 16, не се е променила спрямо сравнителния период.

Като лизингодател, Групата класифицира своите лизингови договори като оперативен или финансов лизинг.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

4.17 Тестове за обезценка на нефинансови активи

При изчисляване размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата стойност на активите от тази единица. За всички активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.18 Финансови инструменти

4.18.1 Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.18.2 Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания и вземанията от свързани лица, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход без рекласификация при отписване в печалбата или загубата.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Групата за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи или финансови приходи с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.18.3 Последващо оценяване на финансовите активи

4.18.3.1 Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Групата класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, търговските и други вземания, вземания от свързани лица.

4.18.3.2 Търговски вземания

Търговските вземания (включително вземания от свързани лица) са суми, дължими от клиенти за предоставени услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Групата държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Вземанията от свързани лица, възникнали извън обичайния ход на стопанска дейност на Групата, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва. В зависимост от договореностите те могат да се класифицират като краткосрочни и/или дългосрочни.

4.18.3.3 Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Групата отчита финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако активите отговарят на следните условия:

- Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и
- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които Групата неотменимо е избрала при първоначално признаване, да признае в тази категория. Това са стратегически инвестиции и Групата счита тази класификация за по-релевантна.
- Дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци са само главница и лихви, и целта на бизнес модела на Групата за държане се постига както чрез събиране на договорни парични потоци, така и чрез продажба на финансовите активи.

При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в неразпределената печалба.

При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в печалбата или загубата за периода.

4.18.4 Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, дългови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, търговски и други вземания, вземания от свързани лица.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Групата разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

Търговски и други вземания, вземания от свързани лица

Групата използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и вземания от свързани лица и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Групата използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби.

Търговските вземания включват много на брой клиенти в малко на брой индустрии. За изчислението на очакваните кредитни загуби Групата разпределя клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията, използвайки матрица на провизиите.

Другите вземания и вземанията от свързани лица се състоят от не голям брой клиенти и затова за всеки от тях се прилага индивидуален подход.

Групата изготвя анализ за очаквания недостиг в договорените парични потоци, отчитайки възможността за неизпълнение, относно вземанията от свързани лица. Преценката на Групата се базира както на историческа информация, така и на очаквания в дългосрочен план. Вземанията са тествани на индивидуална база.

За вземанията (с договорен падеж и лихвен процент) очакваните кредитни загуби се изчисляват чрез определяне на нетната настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци на вземанията за срока на договора с ефективен лихвен процент, базиран на договорения лихвен процент и допълнително коригиран, за да отрази бъдещите очаквания. При определянето на стойността на корекциите се взимат предвид следните фактори:

- очаквания и вероятност за предсрочно събиране на вземането;
- гаранции при недостиг на средства;
- възможността за неизпълнение на договорените парични;
- вероятни стандартизирани рискови параметри от рискови матрици на рейтингови агенции;
- други надеждни източници на наблюдаема пазарна информация;

За вземанията, за които няма договорена лихва, се прилага ефективният лихвен процент за сходни по срочност и характеристики финансови инструменти.

Очакваните кредитни загуби относно вземанията от други свързани лица се изчисляват като се дисконтират с ефективният лихвен процент, базиран на договорената лихва и допълнителни корекции. За вземанията, за които няма договорена лихва, се прилага ефективният лихвен процент за сходни по срочност и характеристики финансови инструменти. Фактори, които се взимат предвид при определянето на ефективния лихвен процент, са:

- очаквания за предсрочно събиране на вземането;
- ефективните постъпления по конкретното вземане;
- възможността за неизпълнение на договорените парични потоци;
- наличие на исторически опит с конкретното свързано лице;
- вида свързаността на дружествата;
- кредитно качество на емитента на дълга;
- обезпечения.

Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Групата признава очакваните 12-месечни кредитни загуби за дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Групата разглежда показатели като финансово състояние на издателя на инструмента, кредитен рейтинг, прогнозни данни за развитието на дейността му, неблагоприятни промени в дейността, икономически или финансови условия, които могат да засегнат способността на издателя на капиталовия инструмент за да изпълни задълженията си по дълга или неочаквани промени в оперативните резултати на емитента.

Ако някой от тези показатели води до значително увеличение на кредитния риск на инструментите, Групата признава за тези инструменти или този клас инструменти очаквани кредитни загуби за целия срок на инструмента.

4.18.5 Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват получени заеми, търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Групата не е определила даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.19 Материални запаси

Материалните запаси включват резервни части, материали и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема

стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.
Групата определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответния приход.

4.20 Пари и парични еквиваленти

Групата отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си. Блокираните парични средства на Групата представляват предоставени депозити по договори за оперативен лизинг на самолети, които следва да бъдат освободени при настъпването на определени условия и обстоятелства по сключените договори.

4.21 Собствен капитал

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието-майка.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват:

- Общи и други резерви, които се формират като отчисления от финансовия резултат по реда на действащото търговско законодателство;
- Резерв за увеличение на капитала - суми, получени като допълнителни парични вноски от мажоритарния собственик
- Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи - – включва актюерски печалби или загуби от промени в демографските или финансови предположения и възвръщаемостта на активите по плана

Преоценъчен резерв на нефинансови активи включва печалби или загуби от преоценки на нефинансови активи.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденти на едноличния акционер сев включват на ред „Задължения към свързани лица” в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание акционерите преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на предприятието майка се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

4.22 Пенсионни и други задължения към персонала

Групата дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани доходи и по планове с дефинирани вноски.

Планове с дефинирани вноски са пенсионни планове, по които Групата внася фиксирани вноски в държавни фондове съгласно българското трудово законодателство. Групата няма други правни или договорни задължения след изплащането на фиксираните вноски. Вноските по плановете се признават за разход в периода, в който съответните услуги са получени от служителя.

Планове с дефинирани доходи са пенсионни планове, според които се определя сумата, която служителят ще получи след пенсиониране, във връзка с времетраенето на услугата и последното възнаграждение. Правните задължения за изплащането на дефинираните доходи остават задължения на Групата.
Задължението, признато в консолидирания отчет за финансовото състояние относно планове с дефинирани доходи, представлява настоящата стойност на задължението по изплащане на дефинирани доходи към края на отчетния период.

Ръководството на Групата оценява задължението по изплащане на дефинирани доходи веднъж годишно с помощта на независим актюер. Оценката на задълженията е базирана на стандартни проценти на инфлацията, очаквана промяна на разходите за медицинско обслужване и смъртност. Бъдещи увеличения на заплатите също се вземат под внимание. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година като се взима предвид доходността на безрискови ценни книжа, които са деноминирани във валутата, в която доходите ще бъдат платени и са с падеж, близък до този на съответните пенсионни задължения.
Актюерските печалби или загуби се признават в другия всеобхватен доход.

Разходите за лихви, свързани с пенсионните задължения, са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи". Всички други разходи, свързани с пенсионните възнаграждения на служителите, са включени на ред „Разходи за персонала".

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки. Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Групата очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

4.23Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

Безвъзмездните средства, предоставени от държавата (правителствени дарения) са помощ от правителството под формата на прехвърляне на ресурси към Дружеството в замяна на минали или бъдещо съответствие с определени условия по отношение на оперативните дейности на Дружеството. Те изключват онези форми на правителствена помощ, които не могат в рамките на разумното да бъдат остойностени и сделки с правителството, които не могат да бъдат разграничени от нормалните търговски сделки на Дружеството.
Правителствени дарения, включително непарични дарения по справедлива стойност, не се признават, докато няма разумна гаранция, че:

- Дружеството ще отговаря на условията, свързани с тях; и
- Даренията ще бъдат получени.
- Дружеството признава правителствените дарения като приход през периодите, необходими за тяхната съпоставка със свързаните разходи, които те са предназначени да компенсират, при използване на систематична база.

Правителствените дарения, свързани с амортизируеми активи, се признават като приходи в продължение на полезния срок на годност на актива, през който се начислява амортизация. Правителствените дарения, свързани с покриване на разходи, се признават в отчета за финансовото състояние при отчитане на съответния разход.

4.24 Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като също така се вземат предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Групата се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на консолидирания финансов отчет. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Групата не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.25 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидирания финансов отчет, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.26.

4.25.1 Квоти за търговия с емисии на парникови газове

Съгласно изискванията на Директива 2003/87/ЕО на Европейския парламент и на Съвета за установяване на схема за търговия с квоти за емисии на парникови газове в рамките на Общността, авиационните дейности са включени в единната Европейска схема за търговия с емисии на парникови газове (ЕСТЕ). За периодите след 1 януари 2012 г. авиооператорите участват в този механизъм за намаляване на вредното въздействие върху околната среда.

Компаниите получават част от необходимите им квоти за отделяне на вредни емисии безвъзмездно. До 30 април на следващата година, авиопревозвачите трябва да предоставят в регистъра на ЕСТЕ емисионните квоти за отделените вредни емисии през текущата година.

Поради липса на счетоводен стандарт или разяснение в рамките на МСФО, който специфично да разглежда счетоводното отчитане на транзакции, свързани с емисии за парникови газове (CO_2 емисии), ръководството на Дружеството е разработило счетоводна политика, която счита за най-релевантна и надеждна за нуждите на ползвателите на финансовата информация. Дружеството е възприело политика за прилагане на т.нар. "подход на нетното задължение" по отношение на счетоводното отчитане на правата за емисии на парникови газове. Съгласно този подход Дружеството не признава нито актив, нито приход за безвъзмездно придобитите емисионни квоти от Изпълнителната агенция по околна среда.

Безвъзмездно получените от държавата квоти за емисии на парникови газове (CO_2 емисии) не се признават в отчета за финансовото състояние, а се следят извънсчетоводно. Когато годишните отделени емисии превишават наличните и безвъзмездно предоставените квоти, задължението за превишаването се оценява по справедливата стойност на емисиите на парникови газове към края на отчетния период, за който се дължат, и се начислява провизия.

Провизия се признава, само когато реалното количество на емисиите превиши количеството на безвъзмездно предоставените емисии. Провизията се признава като други оперативни разходи в отчета за печалба и загубата и другия всеобхватен доход. Правата за емисии, които са придобити и превишават безвъзмездно предоставените квоти се признават като актив по цена на придобиване.

Общия брой достигнати квоти се определя чрез представяне на верифициран доклад, издаден от независим акредитиран верификационен орган. Балансовата стойност на провизиите, свързани с квоти за емисии на парникови газове е оповестена в пояснение 25.

4.25.2 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.25.3 Срок на лизингови договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

Повечето опции за удължаване на договорите за офиси и превозни средства не са включени в лизинговите задължения, тъй като дружеството може да замени активите без значителни разходи или промени в бизнеса.

Някои от договорите за лизинг на самолети съдържат опции за удължаване. За тези договори, ръководството взема предвид следните фактори са най-подходящи:

- значителни санкции за прекратяване (или за неудължаване), обикновено дружеството е сигурно, че ще удължи (или няма да прекрати).
- Ако се очаква подобрения на лизинговите права да имат значителна остатъчна стойност, обикновено дружеството с разумна сигурност ще удължи срока на договора (или няма да прекрати прекрати).
- В други случаи Групата преразглежда и други фактори, включително историческата
- продължителност на лизинга и разходите и измененията в бизнеса, необходими за замяна на лизинговия актив.

Срокът на лизинга се преоценява, ако опцията действително се упражнява (или не се упражнява) или Групата се задължава да я упражни (или не упражни). Оценката на разумната сигурност се преразглежда само ако настъпи значимо събитие или значителна промяна в обстоятелствата, която засяга тази оценка и това е под контрола на лизингополучателя. През текущата финансова година ръководството на Групата не е установила финансови ефект от преразглеждането на лизинговите условия.

4.25.4 Приходи от продажба на самолетни билети, чийто срок на валидност е изтекъл

Групата основно предоставя услуги по превоз на пътници, които се признават с течение на времето и през периода, за който е издаден самолетния билет. Приходът от услугата по превоз на пътниците се признава, когато бъде удовлетворено задължението за изпълнение т.е. превозът реално бъде извършен. В случаите, когато клиентите са закупили билети, но периодът на валидност на самолетните билети е изтекъл и те не могат да бъдат ползвани от клиента, Дружеството отписва стойността на признатия пасив по договор като друг приход. Съответната пропорционална част на летищните такси, припадащи се на стойността на продадените самолетни билети, за които превозът не е извършен поради изтичането на периода му на валидност, също се отписват от пасива и се признават като други приходи. Отчитането на приходи от билети и летищни такси с изтекла валидност се базира на статистическа информация, извлечена от регистрите бази данни, поддържани от авиокомпанията. Преценката на ръководството е, че изтичането на периода на валидност за всеки самолетен билет, когато той не е бил ползван дава основание за признаване на приходи. Стойността на приходите с изтекъл срок на валидност през отчетните периоди е оповестена в пояснение 28 Други приходи.

4.26 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.
Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.
Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи, е представена по-долу.

4.26.1 Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вижте пояснение 4.13, 4.14). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

Към края на отчетния период Дружеството е извършило годишния тест за определяне дали възстановимата стойност на нефинансовите активи надвишава тяхната балансова стойност като са взети предвид забавените темпове в авиационния сектор, инфлационния натиск, влошената макроикономическа обстановка в т.ч. и геополитическите рискове, които биха довели до забавяне в икономическия растеж.
Нивата на въздушния трафик все още са под тези, отчитани преди пандемията. В допълнение на това геополитическата несигурност, произтичаща от военните конфликти, наложените забрани за навлизане на въздухоплавателни средства от Русия и прекратяване на пътуванията от и до Русия, оказаха пряко въздействие върху дейността на дружеството тъй като част от приходите са били реализирани от полети, пътници, обслужване на такива, пристигащи и излитащи от/към Руската федерация. Конфликта и в района на Близкия изток наложи част от полетите до Израел, Египет и др. да бъдат отменени.

Всички тези фактори все още оказват влияние върху темпа на ръст на приходите от авиационна дейност и свързаните с тях парични потоци, което е в съответствие и с прогнозите за поетапно и плавно възстановяване на трафика в рамките на 3 до 5 години на международните авиационни регулатори. При преценката от страна на ръководството са отчетени и ефектите от предприетите мерки в отговор на влошената геополитическа и макроикономическа обстановка.

Резултатите от тестовете показват, че възстановимата стойност на нефинансовите активи, с изключение на нематериалните активи надвишава тяхната балансова стойност и следователно за активи от тези групи не са признати загуби от обезценка през отчетния период. Заключенията на ръководството са подкрепени и от оценки на независим външен оценител базирани на т метода на прогнозни парични потоци при дисконтов фактор от 14,9%. При определянето на приложимия дисконтов фактор е направена корекция във връзка с пазарния риск, несигурната бизнес среда и рисковите фактори, които са специфични за отделните предприятия – единици, генериращи парични потоци.

Резултатите от тестовете, свързани с нематериалните активи показват, че възстановмата стойност на нематериалните активи надвишава тяхната балансова стойност и съответно е призната загуба от обезценка в размер на 9 400 хил. лв. през 2024 г.

4.26.2 Измерване на очаквани кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Групата и всички парични потоци, които Групата очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Групата. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

4.26.3 Преразглеждане на полезния живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2024 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 8, 9, 10 и 12. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване на летателни апарати и двигатели за тях, софтуерни продукти и компютърно оборудване. Полезният живот на активите с право на ползване се определя на база счетоводната политика на Групата за собствените активи. Ако собствеността върху актива с право на ползване се прехвърля на Групата в качеството й на лизингополучател по силата на даден лизингов договор до края на срока на този договор или ако е отразено упражняването на опция за закупуване от лизингополучателя, то активът с право на ползване се амортизира от началната дата до края на полезния живот на основния актив. В останалите случаи, активът с право на ползване се амортизира от началната дата до края на полезния живот на актива с право на ползване или до изтичането на срока на лизинговия договор, което от двете настъпи по-рано.

През отчетния период, на база на плановете и прогнозите за развитие на Групата, сключените нови договори за лизинг на самолети, настъпилите събития в сектора и икономическата обстановка като цяло, ръководството е направило преценка, че полезният живот на активите от група Летателни апарати и Двигатели на практика е по-дълъг от възприетия до момента. Тази преценка се базира на нови условия в сключваните договори за лизинг на самолетите, очакванията за ползването и упражняването на опциите за придобиване с които Дружеството разполага. Поради това, разходите за амортизация на активите от група летателни апарати (собствени и наети) са изчислени на база преразгледния полезен живот. Очакванията на ръководството са, че така преразгледаната промяна на полезния живот на активите от тази група ще отрази по-достоверно периода на икономическите ползи, които се очаква да се черпят от Дружеството при употребата на тези активи.

4.26.4 Признаване на разходите за мейнтенас резерви

За въздухоплавателни средства, държани по договори за лизинг, са предвидени минимални необходимо присъщи разходи за поддръжка от конкретни бъдещи задължения по лизинговите договори, когато тези задължения станат сигурни. Размерът на очакваните разходи за мейнтенанс се основават на приблизителни оценки на разходите, които ще са необходими за значителните ремонти и поддръжка (heavy maintenance), които ще са необходими за изпълнение на задължението. Стойността на тези разходи се отчита като текущ разход, когато възникне необходимостта от услугата и тя реално бъде извършена, ако не е била предварително включена в сумата на актива с право на ползване. Сумата на очакваните разходи се преразглежда на годишна база за всеки договор поотделно.

4.26.5 Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Основната дейност на Групата е изложена на технологични промени, които могат да доведат до резки изменения в пазарните цени на резервните части за летателни апарати. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси - резервни части за самолети, в размер на 11 946 хил. лв. (2023 г.: 8 943 хил. лв.) се влияе от експлоатацията и вида на самолетния парк.

4.26.6 Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Оценката на задължението за изплащане на дефинирани доходи на се базира на статистически показатели за инфлация, разходи за здравно обслужване и смъртност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Групата бъдещи увеличения на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година спрямо лихвените проценти на дългосрочни финансови инструменти, които са деноминирани в лева - валутата, в която ще бъдат изплащани дефинираните доходи и които са с падеж, съответстващ приблизително на падежа на съответните пенсионни задължения.

Несигурност в приблизителната оценка съществува, както по отношение на тенденцията за изменението на разходите за здравно обслужване, така и по отношение на очакваната норма на възвръщаемост, които може да варират значително в бъдещите оценки на стойността на задълженията за изплащане на дефинирани доходи.

4.26.7 Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период (вж. пояснение 42).

4.26.8 Лизингови договори - определяне на подходящия дисконтов процент за оценка на лизинговите задължения

Когато Групата не може лесно да определи лихвения процент, включен в лизинга, използва своя диференциален лихвен процент (IBR) за определяне на стойността на лизинговите задължения. IBR е лихвеният процент, който Групата би трябвало да плати, за да вземе заем за подобен срок и с подобна гаранция, за да получи средствата, необходими за придобиването на актив с подобна стойност и характеристики на актива с право на ползване, в подобна икономическа среда. Следователно IBR отразява това, което Групата „би трябвало да плати“, което изисква оценка, когато няма налични наблюдаеми лихвени проценти (например за дъщерни дружества, които не сключват сделки за финансиране) или когато те трябва да бъдат коригирани, за да отразят срокът и условията на лизинга. Групата оценява IBR, като използва, когато е възможно, приложимият лихвен процент от последното финансиране от трети страни, коригиран с цел да отрази промените в условията за финансиране, които са настъпили след това последно финансиране, и надбавка отразяваща допълнителен риск, свързан със самия актив, валутен риск и ликвиден риск, свързан с по-дългия срок на лизинговите договори от срока на финансирането.

4.26.9 Провизии

Провизия за разходи за недостиг на квоти CO_2 емисии
Групата признава провизия за разходи за недостиг на квоти CO_2 емисии, когато реалните емисии от CO_2 надхвърлят безвъзмездно предоставените квоти. Стойностният размер на провизията се определя на база действащи цени на вторичния пазар към края на съответната година. Допълнителни разяснения относно провизията за емисии на парникови газове са изложени в пояснение 25.

Провизии по правни задължения
Към края на отчетния период Групата е ответник по няколко съдебни дела , чийто изход може да доведе до задължения на стойност, различна от сумата на признатите в консолидирания финансов отчет провизии. Провизиите нямат да бъдат разглеждани тук по-подробно, за да се избегнат предубеждения, Други задължения.

4.26.10 Други задължения

Стойността на отсрочените приходи от услуги са установени от ръководството след преглед на действително извършените услуги по отдадени самолети на външен лизинг и по чартърни превози и подробно разглеждане на отделните видове сключени договори за чартърни услуги. Въпреки това действителните резултати могат да се различават вследствие на неочаквани промени в установения вид на извършените услуги.

Другите задължения на Групата включват и задължения за извършване на услуги по превоз на пътници, товари и поща, за които не е настъпил договореният с клиента срок или период, за който е издаден самолетния билет. На база досегашния опит, ръководството на Групата счита, че не всички продадени билети ще бъдат пролетяни и съответно част от стойността на задълженията за извършване на услугата ще бъдат отчетени като приходи от извършени полети, а друга част – като други приходи. Подробно описание на значимите преценки на ръководството на Групата е представено в пояснение 4.25.

Оценки и допускания се изготвят и при начислението на търговските задължения на Групата, свързани с доставки на горива и получени услуги по кацане и наземно обслужване за месец декември на всяка календарна година. Издаването на фактурите за получените доставки изисква известен период от време, което налага да се изготвят прогнозни начисления за тези видове разходи

4.27 Въпроси, свързани с климата

Натискът за овладяване на климатичните промени нараства глобално, като през 2015 г. бе приета Програмата за устойчиво развитие на ООН 2030, която си постави 17 цели. През 2016 г. бе подписано Парижкото споразумение, следвано от Европейска стратегия за устойчиво финансиране (2017/18) и Европейската зелена сделка (2019). През май 2020 г., бе публикуван Планът за възстановяване на ЕС, след пандемията от COVID-19.

България споделя подхода на Европейския съюз за укрепване на ангажимента за декарбонизиране на енергийните и икономическите системи на Европа и за превръщане на континента в първата регионална зона с нулеви нетни емисии. С приемането на Директивата за корпоративно отчитане по устойчивостта (Рег. 2023/2772/ЕС) на редица предприятия поетапно се налагат изисквания за количественото измерване на ефекта от екологичните, социални и управленски рискови фактори.

Дейността на Групата е засегната от регулаторните ограничения върху въглеродните емисии (CO_2), които се отделят при извършване на авио- дейността. Групата са ангажира със закупуване на квоти за емисии съгласно Директива 2003/87/ЕО, Директива за СТЕ – последна изменена с Директива (ЕС) 2018/410, с което дават своя значителен принос за намаляване рисковете от изместване на въглеродните емисии и са стимулиране на декарбонизацията, посредством включването на референтни индикатори за безплатно разпределяне на емисии, базирани на резултатите на предприятията с най-добри резултати в даден сектор. Това има за цел насърчаването на ефективните оператори да подобрят своите резултати, като същевременно се възнаграждават тези, които постигат добри резултати.

За да бъдат изпълнение целите за намаляване на въглеродния отпечатък и негативното въздействие върху климата, от началото на 2025 г. авиокомпаниите се задължават да осигуряват 2% от зареденото авиационно гориво да бъде устойчиво. Устойчивото авиационна гориво /УАГ/, или предпочитаният от IATA термин SAF - Sustainable Aviation Fuel (устойчиво авиационно гориво), се използва като алтернатива на традиционните изкопаеми горива, тъй като въглеродният отпечатък, който оставят последните, е огромен.
За да се намали този проблем, Международната асоциация за въздушен транспорт (IATA) предложи идеята за устойчиво гориво, при което може да се произвежда гориво, което е равностойно на изкопаемото гориво, но се произвежда от суровини. По този начин въглеродните емисии ще намалеят значително в сравнение с традиционното реактивно гориво, което се използва досега. Тези цели са отразени в РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2023/2405 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 18 октомври 2023 година за осигуряване на еднакви условия на конкуренция за устойчив въздушен транспорт (инициатива ReFuelEU — сектор „Авиация“).

Постепенното въвеждане на УАГ на пазара на въздушния транспорт в Съюза представлява допълнителен разход за гориво за авиокомпаниите, тъй като понастоящем производството по тези технологии за горива е по-скъпо в сравнение с конвенционалните авиационни горива. Очаква се това да задълбочи съществуващите до момента проблеми във връзка с еднаквите условия на конкуренция на пазара на въздушния транспорт в Съюза по отношение на авиационните горива и да предизвика допълнителни нарушения на пазара между операторите на въздухоплавателни средства и летищата, също така в контекста на прилагането от Съюза и неговите държави членки на Схемата на ИКАО за компенсиране и намаляване на въглеродните емисии в международното въздухоплаване (CORSIA) в съответствие с Решение (ЕС) 2020/954(4)и на системата на ЕС за търговия с емисии (СТЕ на ЕС), въведена с Директива 2003/87/ЕО на Европейския парламент и на Съвета(5), изменена с Директива (ЕС) 2023/958 на Европейския

парламент и на Съвета(6). Наличието на изходни суровини и производственият капацитет за УАГ са ограничени. Засилената конкуренция за ограничени изходни суровини би могла да доведе до недостиг на доставки и нарушения на пазара и по този начин да окаже отрицателно въздействие върху конкурентоспособността на сектора на въздухоплаването като цяло. В настоящия регламент следва да бъдат предвидени мерки, с които да се предотврати неблагоприятното въздействие от въвеждането на УАГ върху конкурентоспособността на сектора на въздухоплаването, като бъдат определени хармонизирани изисквания за целия Съюз.

Според ръководството на Групата овладяването на рисковете и възможностите, създава основата за повишаване ефективността на СУОС, за постигане на по-добри резултати и предотвратяване на евентуални негативни последствия за околната среда. В тази връзка се планират и прилагат действия за овладяване на рисковете и възможностите, с последващо изграждане на Програми за опазване на околната среда, Планове за мониторинг и контрол на процесите и планиране на Фирмените цели за съответния краткосрочен и/или дългосрочен период.

Приоритетна цел на Групата е свързана с опазването на природните ресурси и намаляване на замърсяването на околната среда, като резултат от дейностите й. Ръководството на Групата започва проучване за внедряване на технологии, с които да използва алтернативни източници за електроенергия и отопление, като по този начин се стреми да намали бъдещите си разходи и да въведе бизнеса в крак със съвременните технологии и развитие. За постигането на тази цел през 2023 г. Групата работи в следните насоки:

- Намаляване на емисиите на парникови газове вследствие прилагане на ЕСМ;
- Намаляване на консумацията на природни ресурси;
- Намаляване на консумацията на енергийни ресурси;
- Опазване и възстановяване на околната среда.

В съответствие с предходната година, към 31 декември 2023 г. Групата не е идентифицирала значителни рискове, предизвикани от климатичните промени, които биха могли да окажат негативно и съществено влияние върху финансовите отчети на Групата. Ръководството непрекъснато оценява въздействието на свързаните с климата въпроси.

Предположенията биха могли да се променят в бъдеще в отговор на предстоящи екологични разпоредби, поети нови ангажименти и променящо се потребителско търсене. Тези промени, ако не бъдат предвидени, биха могли да окажат влияние върху бъдещите парични потоци, финансовите резултати и финансовото състояние на Групата.

Законодателите, регулаторните органи и потребителите на нефинансова информация отделят голямо внимание на изменението на климата. ЕС прие Европейската зелена сделка за преход към по-устойчива икономическа и финансова система, но в последните няколко месеца настъпиха събития, които индикират, че ще се намалят изискванията за отчитане и докладване на предприятията в обхвата на Директивата за корпоративно отчитане по устойчивостта. Изказвания на високопоставени чиновници от Европейската комисия налагат очакванията, че ЕК ще положи усилия за опростяване на регламентите, свързани с финансовата и корпоративната устойчивост. Целта е да се намали бюрокрацията в областта на околната среда, за да се стимулира европейската икономика.
През 2024 г. в страната бяха приети изменения в Закона за счетоводството, които изискваха предприятия от обществен интерес с персонал над 500 души да изготвят и отчет за устойчивост като част от доклада за дейността. През март, 2025 г. измененията бяха отложени с 1 година т.е. влизат в сила за финансови отчети за 2025 г.

5. База за консолидация

5.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	Участие 31.12.2024 %	Участие 31.12.2023 %
България Еър АД	България	Национален авиопревозвач	99.99%	99.99%
България Ер Меинтананс ЕАД	България	Отдаване под наем на имоти	100.00%	100.00%
Хемус Ер ЕАД	България	Авиокомпания	100.00%	100.00%
Инвест Кепитал Консулт АД	България	Отдаване под наем на имоти	80.00%	90.00%
България Ер Техник ЕООД	България	Допълнително обслужване в областта на авиацията	100.00%	100.00%
Еърпорт Консулт ЕООД	България	Допълнително обслужване в областта на авиацията	100.00%	100.00%

Основна информация за дъщерните дружества е както следва:

Авиокомпания България Еър АД е националният превозвач на Република България. Основната дейност на Дружеството се състои в извършване на авиационни услуги в страната и чужбина, превоз на пътници, товари и поща по международни редовни и чартърни линии и свързаните с тях дейности.
Дружеството е регистрирано през 2000 г. с ЕИК 000633828. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, община Слатина, бул. “Брюксел” № 1.
На 14.02.2007 г. дружеството е приватизирано.

България Ер Меинтенанс ЕАД е учредено през 2015 г. Предметът на дейност на България Ер Меинтенанс ЕАД 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 и консултантска дейност. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, община Слатина, Летище София, бул. “Брюксел” № 1.

Хемус Ер ЕАД е дружество, създадено като авиокомпания. През 2015 г. авиокомпания “България Ер“ АД придобива търговското предприятие „Авиокомпания Хемус Ер“ ЕАД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения. Придобиването е осъществено с цел укрепване позициите на България Ер АД в авиационния сектор, подобряване на икономическите, финансови, правни и организационни аспекти на дейността, извършвани от дружествата, както и съгласуването на техните усилия с цел осигуряване на по-добра конкурентна позиция. През отчетния период Хемус Ер ЕАД не осъществява активна търговска дейност. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, община Слатина, Летище София, бул. „Брюксел” №1.

България Ер Техник ЕООД е регистрирано 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. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София 1540, район Слатина, бул.“Брюксел“ № 1.

Инвест Кепитал Консулт АД е учредено през 2001 г. Основната дейност на Дружеството за 2024 г. е управление, поддържане и отдаване под наем на недвижим имот, собственост на „Инвест Кепитал Консулт” АД, представляващ масивна административна сграда, находяща се в гр. София, на ул. "Стефан Караджа" № 2. Седалището и адресът на управление на Дружеството са гр. София, ул. "Стефан Караджа" № 2.

Еърпорт Консулт АД е учредено през 2006 г. Основната дейност се състои в 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. Седалището и адресът на управление на Дружеството са гр. София, ул. "Стефан Караджа" № 2

5.2 Неконтролиращо участие

Име на сегмент	Натрупани неконтролиращи участия	
	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Транспорт	8	8
Недвижими имоти	266	284
ОБЩО	**274**	**292**

През 2024 г. Групата не е извършвала сделки с инвестициите в дъщерните си дружества.

6. Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

Балансовата стойност на инвестициите, отчитани по метода на собствения капитал, е както следва:

	Пояснение	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Инвестиции в асоциирани предприятия	6.1	18 192	20 368
Инвестиции в съвместни предприятия	6.2	1 856	2 863
Общо инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал		**20 048**	**23 231**

6.1 Асоциирани предприятия

Инвестициите в асоциирани предприятия са отчетени по метода на собствения капитал. Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември. Балансовата стойност на инвестициите и % на участие на Групата в правата на глас и собствения капитал на асоциираните дружества могат да бъдат представени, както следва:

	31.12.2024 хил. лв.	Участие %	31.12.2023 хил. лв.	Участие %
Луфтханза Техник София ООД	9 117	24.90%	8 363	24.90%
Суиспорт България АД	3 665	49.00%	6 558	49.00%
Силвър Уингс България ООД	3 461	42.50%	3 649	42.50%
Амадеус България ООД	351	44.99%	498	44.99%
Дюфри София ООД	1 598	20.00%	1 300	20.00%
	18 192		**20 368**	

Инвестициите на Групата в асоциирани предприятия е свързано със стратегията за подпомагане на авиационната дейност чрез съпътстващи, спомагателни услуги. Те са свързани с предоставяне на технически услуги за поддръжка на самолети, търговски услуги на пътници с безмитни и обмитени стоки в самолети и на летища включително и търговия на дребно като безмитен оператор в България, доставка на кетъринг, резервационни системи.

Дяловете и акциите на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина липсват котирани цени на активен пазар.

Обобщена финансова информация за съществените асоциирани предприятия на Групата е представена по-долу. Тя отразява сумите, представени във финансовия отчет на съответното асоциирано предприятие след корекции във връзка с прилагането на метода на собствения капитал (вкл. корекции на справедлива стойност) или корекции за разлики в счетоводната политика:

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Нетекущи активи	152 509	159 672
Текущи активи	91 187	78 488
Общо активи	**243 696**	**238 160**
Нетекущи пасиви	119 272	111 885
Текущи пасиви	63 873	67 044
Общо пасиви	**183 145**	**178 929**
Нетни активи	**60 551**	**59 231**

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Приходи	341 466	308 612
Печалба за годината	17 012	13 803
Печалба след данъци	14 835	12 359
Друга всеобхватна загуба	(335)	(62)
Общ всеобхватен доход за годината	**14 500**	**12 297**

Равнение на финансовата информация, посочена по-горе, с балансовата стойност на инвестициите в съществени асоциирани предприятия е представено, както следва:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Общо нетни активи към 1 януари	59 231	55 285
Изменение в придобити през периода нетни активи	-	2 041
Печалба за годината	14 835	12 359
Друга всеобхватна загуба за годината	(335)	(62)
Разпределени дивиденти	(13 179)	(10 392)
Общо нетни активи към 31 декември	**60 552**	**59 231**
Дял от печалбата за Групата	4 031	3 633
Дял от другата всеобхватна загуба за Групата	(101)	(5)
Дял от общия всеобхватен доход за Групата	**3 930**	**3 628**
Печалба от инвестиции в асоциирани предприятия, призната в печалбата или загубата за периода	**4 031**	**3 633**
Балансова стойност на инвестициите в асоциирани предприятия		
Инвестиции в асоциирани предприятия на Групата	18 101	18 072
Репутация	91	2 296
Балансова стойност на инвестициите	**18 192**	**20 368**

Групата е заложила като обезпечение по търговски заеми акции на свои асоциирани предприятия с балансова стойност 9 627 хил. лв.

Всички трансфери на парични средства към Групата като изплащане на дивиденти, се осъществят след одобрението на най-малко 51 % от всички собственици на асоциираните предприятия. През 2024 г. и 2023 г. за Групата са разпределени дивиденти съответно в размер на 4 351 хил. лв. и 4 049 хил. лв.

6.2 Съвместни предприятия

Групата има следните съвместни предприятия:

Име на съвместното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност
Нюанс БГ АД	България	Безмитна търговия
ДЗЗД БЪЛГАРИЯ ЕР – ПОСОКА	България	Продажба на самолетни билети и хотелско настаняване
ДЗЗД БЪЛГАРИЯ ЕР И ПОСОКА	България	Продажба на самолетни билети и хотелско настаняване
ДЗЗД БЪЛГАРИЯ ЕР И ПОСОКА И КЕТИ	България	Продажба на самолетни билети и хотелско настаняване

Всички акции на Нюанс БГ АД, притежавани от Групата, са заложени като обезпечение по договори за търговски заеми.

Инвестициите в съвместни предприятия се отчитат по метода на собствения капитал в съответствие с МСС 28. Обобщена финансова информация за тях е представена по-долу. Тя отразява сумите, представени във финансовите отчети на съвместните предприятия след корекции във връзка с прилагането на метода на

собствения капитал (вкл. корекции на справедлива стойност) или корекции за разлики в счетоводната политика:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Нетекущи активи	5 889	264
Текущи активи	9 878	8 374
Общо активи	**15 767**	**8 638**
Нетекущи пасиви	2 036	-
Текущи пасиви	10 293	3 140
Общо пасиви	**12 329**	**3 140**
Нетни активи	**3 438**	**5 498**
Приходи	50 549	49 999
Печалба за годината	1 048	3 363
Печалба след данъци	903	3 024
Общо всеобхватен доход за годината	**903**	**3 024**

Равнение на финансовата информация, посочена по-горе, с балансовата стойност на инвестициите в съвместни предприятия е представено, както следва:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Общо нетни активи към 1 януари	5 498	4 445
Изменение в нетните активи през периода	2	(5)
Печалба за годината	903	3 024
Разпределени дивиденти	(2 965)	(1 966)
Общо нетни активи към 31 декември	**3 438**	**5 498**
Дял от печалбата за Групата	477	1 533
Дял от общия всеобхватен доход за Групата	**477**	**1 533**
Печалба от инвестиции в съвместни предприятия, призната в печалбата или загубата за периода	**477**	**1 533**
Дялово участие на Групата (в хил. лв.)	1 856	2 863
Балансова стойност на инвестицията	**1 856**	**2 863**

През 2024 г. е разпределен дивидент в полза на Групата в размер на 1 482 хил.лв.(2023 г.:1 966 хил.лв.). Съвместните предприятия не са борсови дружества и липсва информация за котирани цени на техните акции. Групата е заложила акции на свое съвместно предприятие с балансова стойност в размер на 1 000 лв. като обезпечение по свои задължения по търговски заеми.

7. Отчитане по сегменти

Ръководството определя следните продуктови линии на Групата като оперативни сегменти, както е описано в пояснение 4.7. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите. Информацията за отделните сегменти може да бъде анализирана за представените отчетни периоди, както следва:

	Авиация	Недвижими имоти	Елиминации и корекции	Общо
	2024 хил.лв.	2024 хил.лв.	2024 хил.лв.	2024 хил.лв.
Приходи от дейността	**351 830**	**15 795**	**14 749**	**382 374**
Междусегментни приходи	*9 592*	-	*(9 592)*	-
Приходи от оперативна дейност	**361 422**	**15 795**	**5 157**	**382 374**
Разходи за външни услуги	(154 456)	(6 034)	7 489	(153 001)
Разходи за материали	(73 347)	-	-	(73 347)
Разходи за персонала	(18 024)	(584)	-	(18 608)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(50 972)	(6 699)	(2 619)	(60 290)
Разходи за обезценка на финансови активи	(2 671)	(4)	4	(2 671)
Други разходи	(25 889)	(180)	(1 716)	(27 785)
Разходи за оперативна дейност	**(325 359)**	**(13 501)**	**3 158**	**(335 702)**
Печалба от оперативна дейност	**36 063**	**2 294**	**8 315**	**46 672**
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	-	-	4 508	4 508
Финансови разходи	(41 398)	(1 681)	445	(42 634)
Финансови приходи	7 168	110	(6 224)	1 054
Печалба преди данъци	**1 833**	**723**	**7 044**	**9 600**
Разходи за данъци върху доходите	(462)	(101)	-	(563)
Печалба за годината	**1 371**	**622**	**7 044**	**9 037**
Активи на сегмента	**1 316 659**	**153 649**	**(398 327)**	**1 071 981**
Пасиви на сегмента	**1 029 474**	**63 316**	**(193 999)**	**898 791**

	Авиация	Недвижими имоти	Елиминации и корекции	Общо
	2023 хил. лв.	2023 хил. лв.	2023 хил. лв.	2023 хил. лв.
Приходи от дейността	**267 647**	**13 274**	**4 253**	**285 174**
Междусегментни приходи	*5 142*	-	*(5 142)*	-
Приходи на сегмента	**272 789**	**13 274**	**(889)**	**285 174**
Разходи за външни услуги	(124 496)	(6 106)	5 658	(124 944)
Разходи за материали	(71 397)	-	-	(71 397)
Разходи за персонала	(14 803)	(232)	-	(15 035)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(43 339)	(5 143)	5 046	(43 436)
Разходи за обезценка на финансови активи	(2 663)	(84)	-	(2 747)
Други разходи	(7 503)	(398)	-	(7 901)
Разходи за оперативна дейност	**(264 201)**	**(11 963)**	**10 704**	**(265 460)**
Печалба от оперативна дейност	**8 588**	**1 311**	**9 815**	**19 714**
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	-	-	5 166	5 166
Финансови разходи	(22 561)	(1 867)	465	(23 963)
Финансови приходи	13 548	1 794	(7 277)	8 065
Печалба/(Загуба) преди данъци	**(425)**	**1 238**	**8 169**	**8 982**
(Разходи)/Приходи за данъци върху доходите	(267)	(5)	(4)	(276)
Печалба/(Загуба) за периода	**(692)**	**1 233**	**8 165**	**8 706**
Активи на сегмента	1 138 065	167 555	(370 197)	935 423
Пасиви на сегмента	852 208	77 843	(158 920)	771 131

Приходите на Групата от външни клиенти в сегмент Авиация не са зависими от конкретен регион, различен от оповестената информация в пояснение 27. Както е оповестено в пояснение 11, приходите на Групата в сегмент Недвижими имоти зависят от два основни клиента, в България, където се намират инвестиционните имоти, експлоатирани от Групата.

8. Летателни апарати и двигатели

Балансовата стойност на летателните апарати (самолети), двигатели и оборудване за самолети, представени в консолидирания отчет за финансово състояние към 31 декември 2024 г., е изчислена както следва:

	Двигатели	Самолети и подобрения на самолети	Оборудване за самолети	Планери	Разходи за придобиване	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2024 г.	**11 186**	**58 221**	**1 156**	**122**	**39**	**70 724**
Новопридобити	7	5 674	334	-	5 158	11 173
Отписани	-	-	-	-	(5 197)	(5 197)
Салдо към 31 декември 2024 г.	**11 193**	**63 895**	**1 490**	**122**	**-**	**76 700**
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2024 г.	**(6 686)**	**(3 830)**	**(948)**	**-**	**-**	**(11 464)**
Амортизация	(2 498)	(3 926)	(126)	(20)	-	**(6 570)**
Салдо към 31 декември 2024 г.	**(9 184)**	**(7 756)**	**(1 074)**	**(20)**	**-**	**(18 034)**
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	**2 009**	**56 139**	**416**	**102**	**-**	**58 666**

	Двигатели	Подобрения на самолети	Оборудване за самолети	Планери	Разходи за придобиване	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2023 г.	**10 761**	**25 223**	**1 180**	**128**	**-**	**37 292**
Новопридобити	730	32 998	92	-	39	33 859
Отписани	(305)	-	(116)	(6)	-	(427)
Салдо към 31 декември 2023 г.	**11 186**	**58 221**	**1 156**	**122**	**39**	**70 724**
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2023 г.	**(4 664)**	**(1 737)**	**(936)**	**-**	**-**	**(7 337)**
Амортизация	(2 327)	(2 093)	(111)	-	-	**(4 531)**
Отписани активи амортизация	**305**	**-**	**99**	**-**	**-**	**404**
Салдо към 31 декември 2023 г.	**(6 686)**	**(3 830)**	**(948)**	**-**	**-**	**(11 464)**
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	**4 500**	**54 391**	**208**	**122**	**39**	**59 260**

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи".

Групата няма заложени като обезпечения летателни апарати и двигатели към тях по получени заеми към 31 декември 2024 г.

Към 31.12.2023 г. Групата няма други поети ангажименти за придобиване на активи от групата на собствени летателни апарати.

Към 31 декември 2024 г. ръководството на Групата е извършило преглед на преносните стойности, възстановимите стойности и полезния живот на летателните апарати. Установено е, че към датата на оценката, няма отклонение с повече от допустимите, съгласно счетоводната политика на Групата 5%.

9. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват сгради, машини и оборудване, компютърна техника, транспортни средства, офис обзавеждане и оборудване, разходи за придобиване на нетекущи активи и подобрения на наети активи. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Сгради	Машини, оборудване, компютри	Транспортни средства	Офис оборудване	Разходи за придобиване	Подобрения на наети активи	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2024 г.	280	1 492	782	1 372	119	42	4 087
Новопридобити активи	-	291	2	14	551	-	**858**
Отписани	(94)	(537)	-	-	(645)	-	**(1 276)**
Салдо към 31 декември 2024 г.	**186**	**1 246**	**784**	**1 386**	**25**	**42**	**3 669**
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2024 г.	(148)	(1 312)	(702)	(1 336)	-	(42)	**(3 540)**
Начислена амортизация	(9)	(165)	(62)	(15)	-	-	**(251)**
Отписана амортизация	41	537	-	-	-	-	**578**
Салдо към 31 декември 2024 г.	**(116)**	**(940)**	**(764)**	**(1 351)**	**-**	**(42)**	**(3 213)**
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	**70**	**306**	**20**	**35**	**25**	**-**	**456**

	Сгради	Машини, оборудване, компютри	Транспортни средства	Офис оборудване	Разходи за придобиване	Подобрения на наети активи	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари 2023 г.	280	2 473	615	1 437	113	1 894	6 812
Новопридобити активи	-	185	167	23	34 040	-	**34 415**
Отписани	-	(1 166)	-	(88)	(34 074)	(1 852)	**(37 140)**
Салдо към 31 декември 2023 г.	**280**	**1 492**	**782**	**1 372**	**119**	**42**	**4 087**
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2023 г.	(138)	(2 148)	(615)	(1 317)	-	(1 894)	**(6 112)**
Начислена амортизация	(11)	(237)	(87)	(108)	-	-	**(442)**
Отписана амортизация	-	1 073	-	89	-	1 852	**3 014**
Салдо към 31 декември 2023 г.	**(148)**	**(1 312)**	**(702)**	**(1 336)**	**-**	**(42)**	**(3 540)**
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	**132**	**180**	**80**	**36**	**119**	**-**	**547**

Групата няма договорно задължение за закупуване на активи, което следва да се погаси през 2024 г. Към 31.12.2024 г. няма заложени имоти, машини и съоръжения като обезпечение по задължения на Групата. Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

10. Активи с право на ползване

Активите с право на ползване на Групата включват летателни апарати, сгради, автомобили, подобрения на наети активи и първоначални разходи, свързани с наети активи. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Летателни апарати хил. лв.	Двигатели хил.лв.	Автомобили хил. лв.	Сгради хил. лв.	Разходи за придобиване на наети активи хил. лв.	Подобрения на наети активи хил. лв.	Общо активи с право на ползване хил. лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2024 г.	519 715	2 276	69	2 657	3 283	45 931	573 931
Новопридобити активи	145 171	27 867	-	65	206 856	10 666	390 625
Отписани	-	-	-	-	(210 139)	(1 662)	(211 801)
Салдо към 31 декември 2024 г.	**664 886**	**30 143**	**69**	**2 722**	**-**	**54 935**	**752 755**
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2024 г.	(94 381)	(76)	(52)	(2 333)	-	(26 680)	(123 522)
Отписани	-	-	-	-	-	1 662	1 662
Амортизация	(29 109)	(4 512)	(17)	(137)	-	(5 861)	(39 636)
Салдо към 31 декември 2024 г.	**(123 490)**	**(4 588)**	**(69)**	**(2 470)**	**-**	**(30 879)**	**(161 496)**
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	**541 396**	**25 555**	**-**	**252**	**-**	**24 056**	**591 259**

	Летателни апарати хил. лв.	Двигатели хил. лв.	Автомобили хил. лв.	Сгради хил. лв.	Разходи за придобиване на наети активи хил. лв.	Подобрения на наети активи хил. лв.	Общо активи с право на ползване
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2023 г.	391 384	-	394	2 572	76	42 648	437 074
Новопридобити активи	147 769	2 276	-	85	154 488	4 024	308 642
Отписани	(19 438)	-	(325)	-	-	(741)	(20 504)
Трансфер		-	-	-	(151 281)	-	(151 281)
Салдо към 31 декември 2023 г.	**519 715**	**2 276**	**69**	**2 657**	**3 283**	**45 931**	**573 931**
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2023 г.	(71 214)	-	(205)	(1 997)	-	(20 063)	(93 479)
Отписани	3 121	-	174	-	-	824	4 119
Амортизация	(26 288)	(76)	(21)	(336)	-	(7 441)	(34162)
Салдо към 31 декември 2023 г.	**(94 381)**	**(76)**	**(52)**	**(2 333)**	**-**	**(26 680)**	**(123 522)**
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	**425 334**	**2 200**	**17**	**324**	**3 283**	**19 251**	**450 409**

Активите от грипа „Летателни апарати" на Групата са преоценени към края на отчетния период от независим оценител. За информация относно определянето на справедливата стойност на активи от група Активи с право на ползване, вижте пояснение 43.2.

Ако беше приложен моделът на цената на придобиване, преносните стойности на преоценените активи от група Летателни апарати щяха да възлизат на 450 349 хил. лв. (2023 г 330 190 хил. лв.). Преоценените

стойности включват преоценъчен резерв преди данъци в размер на 99 084 хил. лв., който не подлежи на разпределение на собствениците на Дружеството.

Към 31 декември 2024 г. ръководството на Групата е извършило преглед на преносните стойности, възстановимите стойности и полезния живот на активите. Установено е, че към датата на оценката, няма отклонение с повече от допустимите, съгласно счетоводната политика на Дружеството 5%.

Към 31.12.2022 г. Групата има поети ангажименти за закупуване на 7 броя самолети тип Airbus 220 по силата на договори за финансов лизинг с опция за покупка в края на срока на лизинга, като три от самолетите са доставени през 2023 г. на обща стойност 147 769 хил. лв.

През 2024 г. бяха доставени още три броя самолети Airbus 220 на стойност 145 172 хил. лв. Доставката на последния самолет е през 2025 г.

Към 31.12.2024 г. Групата е превела депозити за тези самолети на лизингодателя в общ размер на 2 700 хил. долари.

Групата няма други договорени задължения за закупуване самолети.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи".

Първоначалните разходи, възникнали през 2023 г. във връзка с наети активи са усвоени през 2024 г. в размер на 3 283 хил. лв. и представляват извършени разходи за основни ремонти, прегледи и поддръжка на наети самолети и/или двигатели и други части на самолети, които покриват цикли на експлоатация за самолетите, по-дълги от една година

Подобренията на наети активи на стойност 24 056 хил. лв. включват ремонтите на наети самолети и/или двигатели и други части на самолети, които съгласно условията на договорите и техническата експлоатация на летателните средства се прибавят към стойността им. Част от тях могат да подлежат на възстановяване според специфични клаузи на договорите.

Задълженият за лизинг, съответстващи на активите с право на ползване, са представени в пояснение 20 Задължения по лизингови договори.

Групата е извършила годишния тест за обезценка на нефинансовите активи включително и на активите с право на ползване като са взети предвид специфичните особености на средата, в която авиокомпанията оперира, договорните условия и прогнозите на Групата. Резултатите показват, че към 31.12.2024 г. балансовата стойност на активите от тази категория не надвишава тяхната възстановима стойност и няма необходимост от признаване на загуби от обезценки.

11. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват земи, хангари и обслужващи пристройки в експлоатация, административни и други сгради, разходи и аванси за придобиване на инвестиционни имоти, които се намират в района на летище София и се държат единствено с инвестиционна цел. Групата има подписани дългосрочни договори за отдаване под наем на съществена част от инвестиционните имоти с Луфтханза Техник София ООД и Ди Ейч Ел България ЕООД. Информация относно определянето на справедливата стойност на инвестиционните имоти е представена в пояснение 43.2.

	Инвестиционни имоти	**Разходи за придобиване на инвестиционни имоти**	**Общо**
	хил. лв.	**хил. лв.**	**хил. лв.**
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2024 г.	**175 406**	**37**	**175 443**
Придобити през периода			
Промяна в справедливата стойност	14 749	-	14 749
Салдо към 31 декември 2024 г.	**190 155**	**37**	**190 192**

Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2023 г.	**166 342**	**37**	**166 379**
Придобити през периода	4 295	-	4 295
Промяна в справедливата стойност	4 769	-	4 769
Салдо към 31 декември 2023 г.	**175 406**	**37**	**175 443**

Реализираните приходи от наем на инвестиционните имоти на Групата са в размер на 13 333 хил. лв. (2023 г: 13 234 хил. лв.), включени на ред Приходи от лизингови договори в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, а преките оперативни разходи в размер на 471 хил. лв. (2023 г.: 471 хил. лв.) са свързани с такса смет, застраховки, поддръжка и други услуги. През 2024 г. са признати условни наеми в размер на 204 хил. лв.(2023 г.: 194 хил. лв.).

Групата, в качеството си на инвеститор и възложител, към 31 декември 2024 г. има два успешно приключили инвестиционни проекта, както следва:

- изграждането на проект „Разширение на съществуващите съоръжения за поддръжка и ремонт на самолети за Луфтханза Техник София АД“ (West Wing Project). Проектът се състои от няколко подобекта, като последните два подобекта са въведени в експлоатация през 2018 г., с което приключи успешно изпълнението на инвестиционния проект.
- изграждане на логистична база и административна сграда за Ди Ейч Ел Експрес България ЕООД. Целият проект е завършен и въведен в експлоатация през 2018 г.

Изграждането на проектите е една от стратегическите цели на Групата, които се очаква да бъдат източник на възвръщаемост на вложените инвестиции от страна на акционерите.

Към момента едно от на едно от дружествата в Групата е издадено разрешение за строеж за един склад с офисна част със застроена площ на сградата от 302кв.м. в УПИ XVIII по ЗРП на местност „Слатина“. Сключен е договор със сертифицирани юридически лица за строителство на склада и за осъществяване на строителен надзор на обекта.На 19.07.2023 г. е открита строителната площадка.

Новопридобитите активи в размер на 4 295 хил. лв. съпътстващи инвестиционните имоти са във връзка с ангажимента на Груапата по отношение на Сертификат Клас А на инвестиционен проект “Разширение на съществуваща база оперирана от Луфтханза Техник София ООД и обособяване на Част 145 „Организация на техническо обслужване“.

Групата има договорно задължение за придобиване и изграждане на инвестиционни имоти на стойност 174 хил. лв. (2023 г. : 224 хил. лв.).

Към датата на финансовия отчет справедливата стойност на инвестиционните имоти е в размер на 190 млн. лв. и е определена на база независима експертна оценка от независим външен оценител.

Условията в лизинговите споразумения са договорени поотделно за всеки договор и затова всеки договор следва да бъде разгледан самостоятелно. Лизинговите договори не съдържат изискването за спазване на конкретни финансови показатели или други изисквания, освен правото на собственост на лизингодателя.

Съществените лизингови договори са неотменяеми за срок от 8 години и 10 години от началото на лизинга. Бъдещите минимални лизингови постъпления включително за инвестиционните имоти са представени, както следва::

	Минимални лизингови постъпления						
	До 1 година хил. лв.	1-2 години хил. лв.	2-3 години хил. лв.	3-4 години хил. лв.	4-5 години хил. лв.	над 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2024 г.	14 207	10 353	2 512	1 358	666	58	29 154
31 декември 2023 г.	13 820	14 098	10 351	2 510	692	-	41 471

Групата има инвестиционни имоти, заложени като обезпечения по свои задължения, както следва:

- инвестиционен имот – сгради, с балансова стойност 9 911 хил. лв. към 31.12.2024 г., заложен като обезпечение по банков заем, получен от Групата на Дружеството майка.
- инвестиционен имот - земя с площ 12 837 кв. м. и изградените върху нея логистична база с административна част, подземен паркинг и 2 броя КПП с обща балансова стойност към 31.12.2024 г. – 10 990 хил. лв. (31.12.2023 г.: 11 433 хил. лв.), заложени като обезпечение по банков кредит, получен от Групата.
- През 2021 г Групата е закупила инвестиционни имоти – земи във връзка с изпълнението на инвестиционен проект “Разширение на съществуваща база и обособяване на Част 145

„Организация на техническо обслужване“. Съгласно условията на договора за покупко-продажба на недвижимите имоти Групата е учредила ипотека върху тези земи в полза на българската държава чрез областния управител на Област София. Балансовата стойност на земята към 31.12.2024 г. възлиза на 5 719 хил. лв. (31.12.2023 г.: 5 719 хил. Лв.).

- През 2017 г. Групата е закупила инвестиционен имот – земя във връзка с изпълнението на инвестиционен проект West Wing. Съгласно условията на договора за покупко-продажба на недвижимия имот Групата е учредила ипотека върху тази земя в полза на българската държава чрез областния управител на Област София. Балансовата стойност на земята към 31.12.2024 г. възлиза на 771 хил. лв. (31.12.2023 г.: 771 хил. лв.).

12. Нематериални активи

Нематериалните активи на Групата включват придобити програмни продукти, лицензи, сертификати, права върху собственост и разходи за придобиване на нематериални активи. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Програмни продукти хил. лв.	Лицензи хил. лв.	Права хил. лв.	Разходи за придобиване хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2024 г.	**3 649**	**1 430**	**127 121**	**1 353**	**133 553**
Новопридобити активи, закупени	409	32	-	224	**665**
Трансфер	583	-	-	(583)	**-**
Отписани активи	-	-	-	(602)	**(602)**
Салдо към 31 декември 2024 г.	**4 641**	**1 462**	**127 121**	**392**	**133 616**
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2024 г.	(3 515)	(1 397)	(38 071)	-	**(42 983)**
Амортизация	(130)	(12)	(4 237)	-	**(4 379)**
Обезценка	-	-	(9 400)	-	**(9 400)**
Салдо към 31 декември 2024 г.	**(3 645)**	**(1 409)**	**(51 708)**	**-**	**(56 762)**
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	**996**	**53**	**75 413**	**392**	**76 854**

	Програмни продукти хил. лв.	Лицензи хил. лв.	Права хил. лв.	Разходи за придобиване хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2023 г.	**3 587**	**1 414**	**127 121**	**1 061**	**133 183**
Новопридобити активи, закупени	62	16	-	359	**437**
Отписани активи	-	-	-	(67)	**(67)**
Салдо към 31 декември 2023 г.	**3 649**	**1 430**	**127 121**	**1 365**	**133 553**
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2023 г.	(3 459)	(1 391)	(33 834)	-	**(38 684)**
Амортизация	(56)	(5)	(4 237)	-	**(4 298)**
Салдо към 31 декември 2023 г.	**(3 515)**	**(1 396)**	**(38 071)**	**-**	**(42 982)**
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	**134**	**34**	**89 050**	**1 353**	**90 571**

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

Няма заложени нематериални активи във връзка със задължения на Групата.

Права с балансова стойност 84 816 хил. лв. (2023: 89 053 хил. лв..) представляват права на собственост, признати по силата на договор за покупко-продажба на цяло предприятие в предходен отчетен период. По оценката при придобиването на предприятието за признатите нематериални активи е приложен метод на капитализиране на дохода, чрез който се осъвременяват бъдещите доходи, които се очаква да се генерират в резултат на придобитото предприятие. Правата на Групата са формирани като част от процеса на консолидация на авиационния бизнес на Групата. При извършването на годишния преглед за наличието на

индикации за обезценка на нематериалните активи, ръководството на Групата определя стойността в употреба на база очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци. Тези изчисления се базират на значителни преценки на ръководството на Групата при редица предположения, допускания и бъдещи събития. Както е оповестено в пояснения 4.17 и 4.26.1 Групата е извършила годишния тест за обезценка на нефинансовите активи и в резултат на това е призната загуба от обезценка в размер на 9 400 хил. лв., свързана с намалението на балансовата стойност на нематериалните активи до тяхната възстановима стойност.

Най-значимите програмни продукти на Групата са свързани със системи за планиране и управление на полети (Netline), система за управлението на натоварването на полети (Amadeus Altea Inventory), система за управление на приходите (Amadeus Revenue Management), резервационна система (Amadeus Reservation).

13. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се отнасят към следните категории финансовите активи:

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Предоставени заеми и депозити	6 784	6 478
Коректив от очаквани кредитни загуби	(3 870)	(3 210)
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		
Неборсови капиталови инструменти	10 525	10 525
	13 439	**13 793**

Дълговите инструменти по амортизирана стойност представляват предоставени заеми, включващи вземания по главница и лихва. Падежът на тези финансови активи настъпва след 2024 г. и са при лихвени проценти между 5% и 9%.
Равнението на очакваните кредитни загуби е както следва:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Салдо към 1 януари	3 210	2 550
Очаквани кредитни загуби за предоставени заеми	660	660
Салдо към 31 декември	**3 870**	**3 210**

Групата притежава дяловете и акции на две юридически лица, които не се търгуват на публична фондова борса. Групата няма права върху променливата възвръщаемост от едно от дружествата и то е класифицирано като финансов актив по справедлива стойност през друг всеобхватен доход в съответствие с МСФО 9.

Към 31 декември 2024 г. справедливата стойност на капиталовите инструменти е определена с оценки от независими лицензирани оценители.

14. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочени данъчни активи и пасиви	1 януари 2024 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Амортизация на материални и нематериални активи	1 190	2 664	3 854
Преоценка на нефинансови активи	9 908	-	9 908
Преоценка на финансови активи	10	-	10
Промяна в справедлива стойност на инвестиционни имоти	3 051	18	3 069
Текущи активи			
Обезценка на търговски вземания	(2 245)	(135)	(2 380)
Нетекущи пасиви			-
Пенсионни задължения към персонала	(102)	(10)	(112)
Текущи пасиви			-
Други задължения	(104)	(928)	(1 032)
Пенсионни задължения към персонала	1	-	1
Други задължения към персонала	(99)	-	(99)
Провизия за данъци	(133)	(16)	(149)
Данъчни загуби	(6 043)	(1 030)	(7 073)
	5 434	**563**	**5 997**
Признати като:		-	
Отсрочени данъчни активи	**(8 725)**		**(10 844)**
Отсрочени данъчни пасиви	**14 159**		**16 841**

Отсрочените данъци за сравнителния период 2023 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи и пасиви	1 януари 2023 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2023 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Амортизация на материални и нематериални активи	(2 012)	3 202	1 190
Преоценка на нефинансови активи	9 908	-	9 908
Преоценка на финансови активи	-	10	10
Промяна в справедлива стойност на инвестиционни имоти	3 032	19	3 051
Текущи активи		-	
Обезценка на търговски вземания	(1 983)	(262)	(2 245)
Нетекущи пасиви		-	
Пенсионни задължения към персонала	(83)	(19)	(102)
Текущи пасиви		-	
Други задължения	(19)	(85)	(104)
Пенсионни задължения към персонала	(8)	9	1
Други задължения към персонала	(75)	(24)	(99)
Провизия за данъци	(133)	-	(133)
Данъчни загуби	(3 934)	(2 109)	(6 043)
	4 693	**741**	**5 434**
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	**(6 235)**		**(8 725)**
Отсрочени данъчни пасиви	**10 928**		**14 159**

Всички отсрочени данъци са отчетени по пасивния метод, като е използвана приложимата действаща данъчна ставка от 10%, която ставка се очаква да действа и към момента на обратно проявление на отсрочените данъци. Пояснение 34 предоставя допълнителна информация във връзка с разходите за данъци на Групата.

Групата няма данъчни загуби, за които да не е признат отсрочен данъчен актив.

15. Материални запаси

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Резервни части за самолети	11 405	8 427
Стоки	119	147
Посуда за кетъринг	207	104
Кетъринг	-	71
Гориво за самолети	82	91
Гориво и смазочни материали	-	39
Други	133	64
	11 946	**8 943**

Към 31 декември 2024 г. Групата е извършила анализ на нетната реализируема стойност на своите материални запаси от външни или вътрешни източници на информация. Поради това не е отчетена обезценка на материалните запаси. При определянето на нетната продажна цена на материалните запаси ръководството използва възможно най-надеждната информация, която е налична към момента на извършване на преценката.

Резервните части за самолети на стойност 11 405 хил. лв. (2023 г: 8 427 хил. лв.) включват агрегати, блокове, сигнализатори, колектори, цилиндри, компенсатори, датчици, контактори и други подобни.

В резултат на годишния преглед на нетната реализируема стойност на материалните запаси, в това число и на резервните части за самолети, на базата на външни и вътрешни източници на информация, ръководството на Групата е направило преценка, че не са налице данни и обстоятелства, които да показват, че себестойността им превишава тяхната нетна реализируема стойност. Тази преценка се базира на анализа на колебанията в продажните цени на материални запаси със сходно предназначение.

Като обезпечение по получен банков заем за оборотни средства, са заложени стоки на Групата с балансова стойност към 31 декември 2024 г. в размер на111 хил. лв. (2023 г. 141 хил. лв.), пояснение 22.

16. Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди са класифицирани в следните категории:

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Предоставени заеми	5 770	7 184
Капиталови инструменти, оценявани през друг всеобхватен доход		
Неборсови капиталови инструменти	18 000	18 000
	23 770	**25 184**

Към 31.12.2024 г. Групата няма заложени краткосрочни финансови активи.

16.1 Дългови инструменти по амортизирана стойност

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Балансова стойност (амортизирана стойност):		
Предоставени заеми	21 456	20 859
Обезценка	(15 686)	(13 675)
Балансова стойност	**5 770**	**7 184**

Краткосрочните заеми са предоставени при годишни лихвени равнища от 2% до 6.5% в зависимост от срочността на кредита. Срокът на погасяване е до 31 декември 2024 г. Заемите са без обезпечения. Справедливата стойност на предоставените заеми не е определяна поотделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност съответства на тяхната справедлива стойност.

Коректив от очаквани кредитни загуби	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Салдо към 1 януари	13 675	11 633
Начислена обезценка	2 011	2 003
Салдо към 31 декември	**15 686**	**13 675**

16.2 Капиталови инструменти, оценявани през друг всеобхватен доход

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Капиталови инструменти, оценявани през друг всеобхватен доход		
Дялове	18 000	18 000
	18 000	**18 000**

Групата притежава дяловете и акции на юридическо лице, които не се търгуват на публична фондова борса. Групата няма права върху променливата възвръщаемост от дружествата.

Извършена е оценка на справедливата стойност на участието на Групата в собствения капитал на дружеството от независим лицензиран оценител към края на всеки отчетен период. Резултатите показват, че справедливата стойност е близко приближение на балансовата стойност на инвестицията към 31.12.2024 г., която е нейната цена на придобиване.

17. Търговски и други финансови вземания

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Търговски и други вземания, брутно	44 548	53 523
Обезценка	(3 120)	(3 120)
Търговски и други вземания, нетно	**41 428**	**50 403**

Всички вземания са краткосрочни. Балансовата стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на тяхната справедлива стойност.

Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение и за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. Не е призната обезценка за периода (2023 г. 0 хил. лв.)

Другите финансови вземания на Групата са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение и за тях е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. Някои вземания са били обезценени на индивидуална база и натрупаната обезценка е в размер на 3 120 хил. лв. Обезценените вземания са от контрагенти, с които Групата има съдебни спорове. През 2024 г. не са били налице индикации за обезценка и съответно такава не е била призната.

Търговските и други вземания към 31 декември са както следва:

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Търговски вземания		
Вземания от продажба на нетекущи активи	-	29 765
Вземания по продажби на билети от представителства и BSP агенти в чужбина	6 195	2 456
Вземания по договори за оперативен лизинг на самолети	3 303	1 120
Вземания по чартъри	47	13
Продажби на карго и поща	109	110
Други търговски вземания	14 701	10 846
Други финансови вземания		
Присъдени и съдебни вземания	333	263
Предоставени гаранции	13 378	3 094

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Други	6 482	5 856
Обезценка на търговски и други финансови вземания	(3 120)	(3 120)
	41 428	**50 403**

Търговските вземания са дължими в срок от 60 дни и не съдържат ефективна лихва. Всички търговски вземания са изложени на кредитен риск, но за съществената част от тях се счита, че той не е висок.

Като член на международната организация ИАТА (IATA), Групата използва и системата за разплащания между агентите и авиокомпаниите – Billing and Settlement Plan (BSP). Това е централизирана система, предназначена за осигуряване на потока от информация и ресурси между туроператорите и агентите и авиокомпаниите. Системата се поддържа от ИАТА.

Вземанията от продажби на самолетни билети от туристически агенти и събрани от ИАТА чрез системата BSP възникват във връзка с продадени билети от агенти и представители на територията на съответната държава, за които към датата на консолидирания финансов отчет не е настъпил падежа на плащане.

Вземанията по продажба на нетекущи активи са възникнали по силата на договори за продажба на 3 броя самолети тип Ембраер и са уредени през 2024 г.

Другите финансови вземания в размер на 6 460 хил. лв. (2023 г.: 4 538 хил. лв.) представляват вземания по предоставени депозити, рекламации, префактурирани разходи и други подобни

Ръководството на Групата не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

18. Предплащания и други активи

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Предплатени разходи	6 633	2 970
Авансови суми за закупуване на резервни части	2 138	2 148
Авансови суми за кацане и обслужване на самолети	573	1 323
Авансови суми по лизингови договори	247	-
Авансови суми за авиационно гориво	43	-
Други нефинансови вземания и активи	282	59
	9 916	**6 500**

Предплатените разходи към края на всеки отчетен период представляват основно платени застрахователни премии за самолети и други активи, разходи за техническа документация и комисионни.

19. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Парични средства в брой и в банки:		
- евро	803	651
- щатски долари	5	23
- български лева	122	831
- руски рубли	3	7
- британски лири	-	196
- други	67	5
Обезценка	(95)	(95)
Парични средства в брой и банкови сметки	**905**	**1 618**
- Блокирани парични средства		
- български лева	804	793
- долари	15 980	11 583

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
- евро	183	2 626
Блокирани парични средства	**16 967**	**15 002**
Общо пари и парични еквиваленти	**17 872**	**16 620**

Блокираните парични средства, включват:

- Парични средства, гарантиращи договори за оперативен лизинг на самолети в размер на 13 537 хил. лв. (2023 г.: 12 173 хил. лв.);
- Депозити в размер на 732 хил. лв. (2023 г.: 732 хил. лв.) са предоставени като обезпечение по договор за банков кредит;
- Парични средства, които служат за обезпечаване по издаден акредитив, възлизат на 2 698 хил. лв.(2023 г.: 2 097 хил.лв.)

Групата е извършила оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. През 2023 г. и 2024 г. не е начислена допълнителна обезценка, тъй като не са установени индикации за такава.

20. Собствен капитал

20.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството майка се състои от 30 881 106 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството. Едноличен собственик на акционерния капитал на Дружеството майка е Химимпорт АД.
През отчетните периоди не са издавани нови акции, нито има случаи на обезсилване на акции.

20.2

20.3 Резерви

Другите резервите на Групата, различни от преоценъчните резерви за нефинансови активи, са както следва:

	Законови резерви хил. лв.	Допълнителни вноски от едноличния собственик хил. лв.	Резерв от преоценка на финансови активи хил. лв.	Преоценки по планове с дефинирани доходи хил. лв.	Общо хил. лв.
Салдо към 1 януари 2023 г.	**3 088**	**186 045**	**(691)**	**810**	**189 252**
Преоценки по планове с дефинирани доходи	-	-	-	158	158
Салдо към 31 декември 2023 г.	**3 088**	**186 045**	**(691)**	**968**	**189 410**
Преоценки по планове с дефинирани доходи	-	-	-	(89)	(89)
Салдо към 31 декември 2024 г.	**3 088**	**186 045**	**(691)**	**879**	**189 321**

Законовите резерви към 31 декември 2024 г. на стойност 3 088 хил. лв.(2023 г.: 3 088 хил. лв.) са формирани по реда на действащото търговско законодателство. Допълнителните вноски от едноличния собственик на предприятието-майка в размер на 186 045 хил. лв., предоставени под формата на парични средства, са представени като други резерви в съответствие с условията на споразуменията за предоставяне на средства.

20.3 Преоценъчен резерв

През отчетния период Дружеството е възприело, че активите от групата на летателни апарати (самолети) ще бъдат последващо отчитани по преоценена стойност.

Резервът от преоценка на нефинансови активи е ефект от извършена оценка през 2020 г. от външен независим оценител, при която е установено, че справедливата стойност на самолетите (включително активи с право на ползване) надвишава балансовата им стойност към датата на оценката с 99 084 хил. лв. Отчетен е и данъчен ефект при използвана ставка от 10 % и е признат отсрочен данъчен пасив в размер на 9 908 хил. лв. Първоначално формираният преоценъчен резерв е на стойност 89 176 хил. лв. през 2020 г. Преоценената стойност на самолетите към предходните отчетни периоди е максимално близко приближение на тяхната балансова стойност. Към 31.12.2023 г. и 31.12.2024 г. няма промяна в резерва.

Детайлна информация за преоценените активи е представена в пояснения 10.

21. Задължения по лизингови договори

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	465 860	329 064
Задължения по лизингови договори – текуща част	40 407	45 274
Задължения по лизингови договори	**506 267**	**374 338**

Основната дейност на Групата се осъществява посредством самолети, които са наети по договори за оперативен лизинг. Активите, наети по договорите за лизинг са признати като активи с право на ползване и свързаните с тях задължения по лизинг. Детайлна информация за групите активи с право на ползване е представена в пояснение 10.

С изключение на краткосрочните договори за лизинг и лизинга на активи с ниска стойност, всеки лизинг е отразен в консолидирания отчет за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг. Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекс или променливи проценти (например, лизингови плащания, базирани на процент от продажбите на Групата), се изключват от първоначалното оценяване на пасива и актива по лизинга.

Всеки лизинг обикновено налага ограничение, че активите с право на ползване могат да бъдат използвани само от Групата, освен ако Групата има договорно право да преотдава под наем актива на трето лице. Лизинговите договори или не могат да бъдат отменени, или могат да бъдат отменени само при заплащане на значителни санкции за предсрочно прекратяване. Някои лизингови договори съдържат опция за удължаване на лизинговия договор за следващ срок. Забранено е на Групата да продава или залага наетите активи като обезпечение. Съгласно договора за лизинг на летателни апарати, помещения и автомобили Групата трябва да поддържа наетите активи в добро състояние и да ги върне в първоначалното им състояние или съгласно договорени изисквания след изтичане на лизинговия договор. Групата е длъжна да застрахова наетите активи и да заплаща такси за поддръжка в съответствие с договорите за лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2024 г. са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания						
	До 1 година хил. лв.	1-2 години хил. лв.	2-3 години хил. лв.	3-4 години хил. лв.	4-5 години хил. лв.	След 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2024 г.							
Лизингови плащания	65 368	79 452	92 394	62 670	60 839	273 322	**634 045**
Финансови разходи	(24 961)	(21 829)	(18 826)	(15 446)	(13 163)	(33 553)	**(127 778)**
Нетна настояща стойност	**40 407**	**57 623**	**73 568**	**47 224**	**47 676**	**239 769**	**506 267**

	Дължими минимални лизингови плащания						
	До 1 година хил. лв.	1-2 години хил. лв.	2-3 години хил. лв.	3-4 години хил. лв.	4-5 години хил. лв.	След 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2023 г.							
Лизингови плащания	63 059	62 169	53 692	45 582	42 519	196 240	**463 261**
Финансови разходи	(17 785)	(15 479)	(13 265)	(11 363)	(9 691)	(21 340)	**(88 923)**
Нетна настояща стойност	**45 274**	**46 690**	**40 427**	**34 219**	**32 828**	**174 900**	**374 338**

Лизингови плащания, които не се признават като пасив

Групата е избрала да не признава задължение по лизингови договори, ако те са краткосрочни (лизинги с очакван срок от 12 месеца или по-малко) или ако те за наем на активи с ниска стойност. Плащания направени по тези лизингови договори се признават като разход по линейния метод. В допълнение, някои променливи лизингови плащания не могат да бъдат признавани като лизингови пасиви и се признават като разход в момента на възникването им.

Лизингови плащания, които не отговарят на условията за признаване на задължение, са отчетени в печалбата или загубата за периода и представени в пояснение 31 Разходи за външни услуги.

Разходите за променливи лизингови плащания, които не се признават като задължения по лизингови договори, включват наеми и разходи за мейнтенанс, базирани на количествени нефинансови показатели от използването на базовия актив.

Разходите за лихви по лизингови договори, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2024 са 21 466 хил. лв. (2023: 14 525хил. лв.).

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори за годината, приключваща на 31 декември 2024 г. е 42 932 хил. лв. (2023: 56 284 хил. лв.).

22. Получени заеми и други финансови задължения

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

	Текущи		Нетекущи	
	31.12.2024 хил. лв.	**31.12.2023 хил. лв.**	**31.12.2024 хил. лв.**	**31.12.2023 хил. лв.**
Облигационен заем	6 194	4 734	7 500	15 000
Задължения по договори за изкупени вземания	17 858	18 011	12 471	15 227
Банкови заеми	14 009	16 146	25 492	37 672
Търговски заеми	7 962	7 295	2 484	-
Общо балансова стойност	**46 023**	**46 186**	**47 947**	**67 899**

Облигационен заем
Облигационен заем с ISIN код BG2100018188 на Групата представлява емисия от обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации, издадена от Групата, с обща номинална стойност 15 000 хил. лв., регистрирана за търговия на БФБ АД от 26 септември 2020 г. Номиналната стойност на една облигация е 1 хил. лв., с. Датата на падеж на емисията е 28.12.2025 г., а първото плащане на главница от поредица от десет шестмесечни плащания е с падеж 28.06.2022 г. Лихвата е в размер на 3.6% на годишна база, с лихвени плащания, дължими на шест месеца.

Облигационен заем с ISIN код BG2100001218 на Групата представлява емисия от обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации, издадена от Групата, с обща номинална стойност 15 000 хил. лв., регистрирана за търговия на БФБ АД от 1 юли 2022 г. Номиналната стойност на една облигация е 1 хил. лв., с. Датата на падеж на емисията е 19.01.2028 г., а първото плащане на главница от поредица от десет шестмесечни плащания е с падеж 19.07.2023 г. Лихвата е в размер на 3.7% на годишна база, с лихвени плащания, дължими на шест месеца

През 2024 г. Групата е обслужвала задълженията си по облигационите заеми, както главници така и лихви на падежните дати.

Банкови заеми
Групата има сключени следните договори за банкови заеми:

1) Три обезпечени банкови заема, отпуснати от българска търговска банка. Заемите са деноминирани в български лева и са с договорен размер съответно 3 250 хил. лв., 6 000 хил. лв. и 8 944 хил. лв. Лихвените проценти по заемите са 4,6% и 5,6%, с падежи през 2028 г. и 2026 г. За обезпечаване на два от заемите са учредени залози на държавни ценни книжа на Р. България, собственост на дружество от Групата на едноличния собственик. Номиналната стойност на обезпечението по единия заем е 8 950 хил. лв. и падеж през април 2028 г., а номиналната стойност на обезпечението по другия заем е 3 500 хил. лв. и падежи на емисията през април 2026 г. Един от заемите е обезпечен със залог върху парични средства в размер на 714 хил. лв., които са блокирани до погасяване му и застраховка "Финансов риск“ със срок на валидност до февруари 2028 г. в размер на 5 288 хил. лв. Едноличният собственик на Дружеството е поръчител по последния заем.
2) Един договор за банков инвестиционен кредит, сключен на 23.12.2015 г. Стойността на отпуснатия кредит е в размер на 78 233 хил. лв., който е усвоен на 3 основни транша. С усвоения кредит са рефинансирани два банкови заема към друга банка и е финансиран инвестиционен проект на Групата. Падежът на заема е на 31.12.2025 г. Погасяването на главницата е в лева и е съгласно договорен погасителен план за целия срок на договора. Лихвеният процент се формира като сбор от "Осреднен депозитен индекс" плюс надбавка Обезпечение по заема са договорна ипотека на хангар, всички вземания на Групата, произтичащи от договори за наем, сключени с едно от асоциираните дружества

за Групата, в качеството му на наемател. Солидарен длъжник по договора за заем е Дружеството майка на Групата.

3) Договор за банков инвестиционен кредит, сключен на 01.11.2016 г. Стойността на отпуснатия кредит е в размер на 12 713 хил. лв. Погасяването на главницата е в лева и е съгласно договорен погасителен план с начална дата от 31.10.2018 г. Лихвеният процент се формира като сбор от "Осреднен депозитен индекс" плюс надбавка. Падежът на заема е 30.09.2028 г. Обезпечение по заема са вземания на Групата, произтичащи от договор за наем, сключен с наемател.
Солидарен длъжник по договора за заем е Дружеството майка на Групата.
В полза на Групата има издадена корпоративна гаранция от чуждестранно юридическо лице.
4) Договор за банков кредит-овърдрафт сключен на 16.08.2024 г за оборотни средства със срок на погасяване 20.08.2027 г. Годишният лихвен процент е сформиран като сбор от стойността на променлив БЛП (базов лихвен процент) в BGN плюс договорна надбавка за кредитен риск в размер на 0.2%. Към настоящият момент общо договореният лихвен процент е равен на 4.3%. Заемът е обезпечен със залог на вземания по разплащателни сметки в банката-кредитор и особен залог върху стоки, предназначени за безмитно валутна търговия на борда на самолетите и/или в специализирания магазин. Общата стойност на стоките е до 220 хил. лв.
5) Договор за банков кредит-овърдрафт, сключен на 25.09.2020 г. за оборотни средства със срок на погасяване 20.09.2026 г. Годишният лихвен процент е в размер на 5.4 % базов лихвен процент на банката плюс 12 месечен Euribor. Заемът е обезпечен с Договор за особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания по сметките „България Еър“ АД, открити в банката-кредитор.
6) Договор за банков кредит-овърдрафт, сключен на 18.12.2023 г. за оборотни средства със срок на погасяване 20.12.2025 г. Годишният лихвен процент е сформиран като сбор от стойността на променлив БЛП (базов лихвен процент) в BGN плюс договорна надбавка за кредитен риск в размер на 0.7%. Към настоящият момент общо договореният лихвен процент е равен на 4.8%. Заемът е обезпечен с Договор за особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания по сметките „България Еър“ АД, открити в банката-кредитор.
7) Групата има един активен към 31.12.2023 г. договор за банков кредит с цел оборотни средства със срок на погасяване 30.11.2024 г. Годишният лихвен процент по заема е в размер на 4% по съответния договор за кредит +3 мес. Euribor, но не по-малко от 4% годишен лихвен процент. Заемът е обезпечен със залог на вземания по договори за обществени поръчки за осигуряване на самолетни билети, за вземания по BSP постъпления, на вземания по договори на трети страни, както и за поръчителство, сключени с Дружеството майка на Групата.

Задължения по договори за изкупени вземания
Групата е страна по няколко договора за цесия/изкупени вземания с първоначална обща стойност 12 906 хил. лв. и с балансова стойност към 31.12.2024 г. в размер на 12 241 хил. лв. (31.12.2023 г.: 12 073 хил. лв.). Задълженията по договорите са необезпечени, а натрупаните лихви по тях са равни на 131 хил. лв. (31.12.2023: 115 хил. лв.).

Останалите задължения по цесии представляват задължения към несвързани лица, възникнали по договори за цесии. Съгласно условията на договорите за цесии цедираното задължения се олихвява на годишна база с пазарен лихвен процент до датата на неговото погасяване. Крайните дати на погасяване на задълженията са през 2025 г.

Търговски заеми
Задълженията по търговските заеми на Групата са по четири необезпечени заема с падеж до една година при пазарни лихвени проценти. Заемите са с падежни дати през 2025 г.
Дългосрочната част от търговските заеми на стойност 2 484 хил. лв. е свързано с лихви, чийто срок е предоговорен за плащане през 2026 г.

23. Персонал

23.1 Разходи за персонала

Разходите за персонала включват:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Разходи за заплати	(15 612)	(12 809)
Разходи за социални осигуровки	(2 456)	(1 937)
Обезщетения съгласно Кодекса на труда	(305)	(222)
Неизползван отпуск	(69)	(55)
Провизии за пенсии	(166)	(12)
	(18 608)	**(15 035)**

23.2 Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Дългосрочни		
Провизии за пенсиониране	460	492
Дългосрочни пенсионни задължения към персонала	**460**	**492**
Краткосрочни		
Задължения за заплати към персонала	1 461	1 181
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	1 139	922
Задължения за социални осигуровки	447	616
Провизии за пенсиониране	**331**	214
Краткосрочни пенсионни и други задължения към персонала	**3 378**	**2 933**

Краткосрочната част от задълженията към персонала представляват задължения към служители на Групата и осигуровки, които следва да бъдат уредени през 2025 г.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

В съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ и действащия в страната Кодекс на труда, Групата е начислила провизии за пенсии на свои служители. Провизията е изчислена от външен актюер и отразява фактори като възраст за пенсиониране за съответната категория служители, възнаграждението на съответните служители към 31 декември 2024 г., очакван брой години до настъпване на пенсионната възраст и други.

Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда през годината са представени, както следва:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Провизии в началото на периода	706	737
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет години	112	(5)
Дисконтиране	-	3
Изплатени обезщетения на персонала	(27)	(28)
Провизии в края на периода	**791**	**706**

Провизиите са начислени с очакване служителите да продължат да бъдат служители на Групата към момента на настъпване на съответната възраст за пенсиониране. В зависимост от момента на настъпване на задължението за изплащане на провизиите за пенсии, те са разделени на краткосрочна част (до 1 година) и дългосрочна част (над 1 година).

Задълженията за изплащане на дефинирани доходи на Групата могат да бъдат равнени със сумите, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние за всеки от разглежданите отчетни периоди, както следва:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 1 януари	706	737
Разходи за текущ трудов стаж	97	152
Разходи за лихви	28	3
Актюерски печалби/(загуби)	(12)	(158)
Изплатени доходи	(28)	(28)
Задължения за изплащане на дефинирани доходи към 31 декември	**791**	**706**

При определяне на пенсионните задължения са използвани следните актюерски допускания:

	2024	2023
Дисконтов процент	3.95%	3.75%
Очакван процент на увеличение на заплатите	2%	2%

Ръководството на Групата е направило тези предположения след консултации с независим актюер. Тези допускания са използвани при определянето на размера на задълженията за изплащане на дефинирани доходи за отчетните периоди и се считат за възможно най-добрата преценка на ръководството. Действителните резултати обаче могат да се различават от направените предположения.

Общата сума на разходите по планове с дефинирани доходи на Групата, призната в печалбата или загубата, може да бъде представена, както следва:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Разходи за текущ трудов стаж	(97)	(127)
Разходи за лихви	(28)	(28)
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	**(125)**	**(155)**

Разходите за текущ трудов стаж са включени в „Разходи за персонала“. Разходите за лихви са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи” (вж. пояснение 33).

Общата сума на разходите по планове с дефинирани доходи на Групата, призната в другия всеобхватен доход, може да бъде представена, както следва:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Актюерски (печалби)/загуби от промени в демографските предположения	12	158
Общо разходи, признати в другия всеобхватен доход	**12**	**158**

На базата на минал опит Групата очаква да плати вноски по плана за дефинирани доходи за 2024 г. в размер на 331 хил. лв. Средно претеглената продължителност на задължението за изплащане на дефинирани доходи към 31 декември 2024 г. е 5 години (2023 г.: 5 години).

Значимите актюерски предположения при определянето на задълженията по планове с дефинирани доходи са свързани с дисконтовия процент, очаквания процент на увеличение на заплатите и средната продължителност на живота. Следващата таблица представя анализ на чувствителността и обобщава ефектите от промените в тези актюерски предположения върху задълженията по планове с дефинирани доходи към 31 декември 2024 г.:

Промени в значими актюерски предположения	**Увеличение с**	**Намаление с**
Дисконтов процент	3.7%	4.2 %
Увеличение/(Намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи в хил. лв.	9	(9)
Процент на увеличение на заплатите	1%	3%
Увеличение/(Намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи в хил. лв.	34	(34)
Средна продължителност на живота	**+1 година**	**-1 година**
Увеличение/(Намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи в хил. лв.	4	(4)
Процент на текучество на персонала	**1%**	**1%**
Увеличение/(Намаление) на задълженията по планове с дефинирани доходи в хил. лв.	33	33

Анализът на чувствителността е базиран на промяна в само едно от предположенията. Той може да се различава от действителната промяна в задълженията за дефинирани доходи, тъй като промените в предположенията често са свързани помежду си.

24. Търговски задължения

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Дългосрочни		
Търговски задължения	95	136
Общо дългосрочни търговски задължения	**95**	**136**
Краткосрочни		
Задължения към доставчици и други кредитори	59 405	52 237
Общо краткосрочни търговски задължения	**59 405**	**52 237**
Общо търговски задължения	**59 500**	**52 237**

В дългосрочните търговски задължения са включени Отсрочените приходи на Групата, които са свързани с авансово получени суми, свързани с извършени подобрения на отдадените активи от страна на наемодателя в размер на 136 хил. лв. (2023 г.: 177 хил. лв.). Отсрочените приходи се признават на системна (линейна) база за срок от 10 години.

Краткосрочни търговски задължения по видове към 31 декември са представени както следва:

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Задължения, свързани с кацане и обслужване в летищни зони	20 016	17 318
Задължения по лизингови договори и краткосрочни договори за оперативен лизинг, падежирали	6 692	4 372
Задължения за авиационно гориво	4 743	5 473
Задължения по други получени услуги	22 202	12 722
Задължения, свързани с аеронавигационно обслужване	-	1 974
Доставки на резервни части	3 389	3 485
Авансово платени суми от клиенти за продажба на билети	1 095	980
Кетъринг доставки и услуги	211	298
Други търговски задължения	1 057	5 615
	59 405	**52 237**

За краткосрочните търговски и други задължения не са представени справедливи стойности, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Групата счита, че стойностите, по които те са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

25. Провизии

Балансовата стойност на провизиите е както следва:

	Провизия за емисия на квоти		Провизия за правно задължение	
	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Текуща				
Балансова стойност към 1 януари	1 057	-	1 326	1 326
Начислени провизии	15 000	1 057	-	--
Използвани/освободени суми	(5 675)	-	(1 326)	
Балансова стойност към 31 декември	**10 382**	**1 057**	**-**	**1 326**

Провизията на Групата в размер на 1 326 хил. лв. към 31.12.2023 представлява правно задължение на Групата, възникнало по силата на издаден ревизионен акт от органите на Общинската администрация във връзка ревизия за прилагане на задълженията на Дружество от Групата по Закона за местните данъци и такси. Ръководството на Групата оспорва част от констатациите на така издадения акт и са предприети съответните процесуални действия пред Административен съд – гр. София, като са ангажирани външни адвокати. През 2024 г. с решение на Административния съд на град София се отменя издания ревизионен акт от органите на Общинската администрация за периода 2015 г. – 2020 г. Решението е потвърдено и от Върховният административен съд на Република България. С него окончателно е отменен ревизионен акт от органите на Общинската администрация във връзка с ревизия за прилагане на задълженията на Дружеството по Закона за местните данъци и такси за периода 2015 г. – 2020 г. В резултат на това, провизиите на Групата в размер на 1 326 хил. лв., признати към 31.12.2023 г. са били освободен през 2024

г. и признати като приход от освобождаване на провизията, представен на ред Други приходи в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.
В изпълнение на изискванията на Директива 2008/101/ЕО на Европейския парламент и Съвета, Групата е задължена да заделя провизии във връзка с намаляване на вредното въздействие върху околната среда в резултат на извършваните авиационни дейности.
Задължението на Групата за закупуване на квоти за емисии на парникови газове в рамките на Общността в единната Европейска схема за търговия с емисии на парникови газове (ЕСТЕ) възлиза на 10 382 хил. лв. към 31 декември 2024 г. (2023 г.: 1 057 хил. лв.).

26. Други задължения

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Продадени билети – пасиви по договори с клиенти	21 957	20 688
Гаранции от агенти за продажба на самолетни билети и други подобни гаранции	2 549	1 705
Отсрочени приходи	2 682	3 821
Данъчни задължения, различни от данъци върху дохода	-	1 818
Други	6 053	4 823
	33 241	**32 855**

Задълженията по продадени билети в размер на 21 957 хил. лв. (2023 г.: 20 688 хил. лв.) представляват извършени продажби на самолетни билети, за които към датата на консолидирания финансов отчет не е настъпило фактическо предоставяне на услугата чрез извършване на превоза. По смисъла на МСФО 15 тези суми се третират като пасив по договорите с клиенти. По – голямата часат от отсрочените приходи в размер на 2 408 хил. лв. (2023 г.: 3 780 хил. лв.) са свързани с предплатени суми по договори за отдаване на самолети на оперативен лизинг и предплатени суми по чартърни полети.

27. Приходи от полетна дейност

Приходите от извършените полети, както и съпътстващите ги дейности, които се признават с течение на времето, са както следва:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Международни редовни полети	144 700	134 667
Международни чартърни полети	52 650	38 487
Вътрешни редовни полети	28 579	24 893
Приходи от билети и такси с изтекла валидност	5 160	6 652
Такси за издаване на билет	1 855	1 467
	232 944	**206 166**

Приходите от международни редовни полети на Групата са генерирани по следните линии:

Линия	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
София – Париж – София	25 997	23 154
София – Амстердам – София	21 021	22 372
София – Мадрид – София	15 659	12 763
София – Лондон – София	12 416	12 709
София – Прага – София	9 036	8 305
София – Брюксел – София	8 982	8 435
Други международни линии	51 589	46 929
	144 700	**134 667**

Чартърна дестинация	2024 хил. лв	2023 хил. лв.
Турция	13 602	7 981
Тунис	8 873	8 237
Израел	6 165	4 494

Чартърна дестинация	2024 хил. лв	2023 хил. лв.
Египет	4 892	3 382
Словакия	6 744	2 589
Източна Африка	3 176	2 612
Чехия	2 001	3 275
Армения	710	1 295
Канарски острови	78	1 018
Унгария	113	521
Други	6 296	3 083
	52 650	**38 487**

Вътрешните редовни полети генерират приходи по линиите София-Варна-София, София-Варна-Бургас и София-Бургас-София.

Линия	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
София – Варна – София	26 213	22 871
София – Бургас – София	2 366	2 022
	28 579	**24 893**

Приходи от лизингови договори

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Приходи от лизингови договори		
Наем на самолети	101 137	44 607
Наем на инвестиционни имоти	13 333	11 224
Други наеми	1 359	684
	115 829	**56 515**

Приходите от наем на самолети в размер на 101 137 хил. лв. (2023 г.: 44 607 хил. лв.) са реализирани по договори за отдаване на самолети под наем (сублизинг) с други две авиокомпании извън територията на страната. Самолетите са отдадени под наем с екипажи (мокър лизинг).
Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет Групата има краткосрочни действащи договори за отдаване на самолети на оперативен лизинг.

Инвестиционните имоти са отдавани под наем по дългосрочни договори за оперативен лизинг.Реализираните приходи от наем на инвестиционните имоти са в размер на 13 333 хил. лв. (2023 г.: 11 224 хил. лв.), а преките оперативни разходи в размер на 471 хил. лв. (2023 г.: 465 хил. лв.) са свързани с такса смет, застраховки, поддръжка и други услуги.
През 2024 г. са признати условни наеми в размер на 204 хил. лв. (2023 г.: 194 хил. лв.).

Групата има сключени договори за сублизинг на помещения, които са наети от нея. В качеството си на наемодател на помещения, Групата е реализирала приходи от наеми в размер на 699 хил. лв. (2023 г: 699 хил. лв.), представени на ред Други наеми.

28. Други приходи

Като други приходи Групата класифицира всички други приходи, различни от приходите по извършени полети и приходите от наем.

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Приходи по договори с клиенти съгласно МСФО 15		
Консултантски, технически, телекомуникационни и транспортни услуги	4 366	4 044
Глоби и неустойки	3 668	2 792
Приходи от реклама	1 492	622
Приходи от комисионни	321	636
Приходи от продажба на стоки	666	620
Други	221	2 159
	10 734	**10 873**
Други приходи извън обхвата на МСФО 15		

Приходи от отписани задължения по съдебни дела, присъдени в полза на Групата	2 347	-
Бонуси и отстъпки	2 650	3 066
Възстановени суми по съдебни спорове	1 442	-
Отписани задължения към доставчици	484	2 449
Обезщетение след Bridging Check	928	1 094
Приходи от финансирания	67	25
	18 652	**17 507**

Приходите, признати по договори с клиенти съгласно МСФО 15 от гледна точка на момента на признаването им, са както следва:

	2024 хил. лв.	**2023 хил. лв.**
Приходи, признати с течение на времето		
Глоби и неустойки	3 668	2 792
Приходи от реклама	1 492	622
Приходи от комисионни	321	636
Консултантски, технически, телекомуникационни и транспортни услуги	4 366	4 044
Други услуги	221	2 159
Приходи, признати към определен момент		
Приходи от продажба на стоки	666	620
	10 734	**10 873**

Приходите от глоби и неустойки на стойност са свързани с неизпълнения на договорните условия от страна на клиенти на авиокомпанията. Те представляват такси за анулиране на полети, глоби за неспазени срокове, прорейти за багаж при превоз на пътници, допълнително договорени компенсации по неизпълнение на лизинговите договори за отдаване на самолети под наем и други подобни.

Приходи от финансирания в размер на 67 хил. лв. (2023: 25 хил.лв.) основно са свързани с безвъзмездни средства, предоставени от държавата на Групата

29. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2024 хил. лв.	**2023 хил. лв.**
Приход от продажба	253	217
Балансова стойност на продадени нетекущи активи	(53)	-
Печалба от продажба на нетекущи активи	**200**	**217**

Детайлна информация е представена в пояснение 8.

30. Разходи за външни услуги

	2023 хил. лв.	**2024 хил. лв.**
Такси кацания и обслужване в страната и чужбина	(41 304)	(36 406)
Наем и техническа поддръжка на самолети	(43 790)	(28 238)
Такси прелитане в страната и чужбина	(15 572)	(14 526)
Резервационни системи	(10 289)	(9 964)
Разходи за поддръжка, ремонт и технически услуги	(15 141)	(12 026)
Наеми на помещения и други наеми	(1 088)	(1 817)
Разходи за комисионни	(3 930)	(4 073)
Застраховки	(3 022)	(2 796)
Консултантски, одит, юридически услуги	(1 115)	(246)
Реклама	(494)	(277)
Разходи за кетъринг	(2 769)	(1 904)
Наем на двигатели	-	(1 774)
Други	(14 487)	(10 897)
	(153 001)	**(124 944)**

Другите разходи в размер на 14 675 хил. лв. (2023 г.: 10 897 хил. лв.) представляват разходи за абонаменти, данъци и такси, транспортни услуги, обучение, нощувки на екипажи, отпечатване и др.

Възнаграждението за независим финансов одит на Групата за 2024 г. е в размер на 182 хил. лв. (2023 г.: 166 хил. лв.). През годината не са предоставяни други услуги, несвързани с одита. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

Групата е възприела за определени лизингови договори, които са с остатъчен срок на лизинговия договор по-малък от 12 месеца или са за наем на активи с ниска стойност, да се прилага облекчението на МСФО 16, съгласно което не се признават активи с право на ползване, а се отчита разход за лизинг по линейния метод за оставащия срок на договора. Суми, свързани с нелизинговите компоненти, които са свързани с поддръжка на самолетите, дължими по лизинговите договори, също се прилага подход на отделно отчитане.

31. Разходи за материали

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Гориво за самолети	(60 456)	(63 066)
Резервни части за самолети	(9 661)	(5 936)
Отчетна стойност на продадените стоки	(233)	(324)
Други	(2 997)	(2 071)
	(73 347)	**(71 397)**

Другите разходи за материали в размер на 2 997 хил. лв. (2023 г: 2 071 хил. лв.) представляват разходи за електроенергия, униформено облекло, канцеларски материали, посуда, консумативи, антилед, техническа документация и др.

32. Други разходи

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Командировки	(8 668)	(5 204)
Рекламации, нерегулярност и глоби	(1 463)	(943)
Разходи за алтернативни данъци	(166)	(109)
Разходи за провизии за парникови газове	(15 000)	(1 057)
Други	(2 488)	(672)
	(27 785)	**(7 985)**

33. Финансови разходи и финансови приходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Разходи за лихви, свързани с финансови пасиви, последващо отчитани по амортизирана стойност		
-лихви по лизинг	(21 466)	(14 525)
-получени заеми	(6 965)	(7 722)
-забава на търговски задължения	(726)	(1 132)
Общо разходи за лихви, свързани с финансови пасиви, последващо отчитани по амортизирана стойност	**(29 157)**	**(23 379)**
Лихви по данъчни задължения и съдебни искове	(21)	(56)
Лихви, свързани със задължения по планове с дефинирани доходи	(28)	(28)
Общо разходи за лихви	**(29 206)**	**(23 463)**
Други финансови разходи		
- банкови такси и комисионни	(616)	(500)
- загуби от промяна във валутните курсове, нетно	(12 812)	-
Общо други финансови разходи	**(13 428)**	**(500)**
Общо финансови разходи	**(42 634)**	**(23 963)**

Финансовите приходи за представените отчетни периоди може да се анализират както следва:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:		
-предоставени заеми	1 054	1 021
Общо приходи от лихви, свързани с финансови активи, последващо отчитани по амортизирана стойност	**1 054**	**1 021**
Други финансови приходи		
-положителни разлики от операции с финансови инструменти	-	97
-печалби от промяна във валутни курсове, нетно	-	5 547
- приходи от дивиденти	-	1 400
Финансови приходи	**1 054**	**8 065**

34. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка в размер на 10% (2023 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи/приходи в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход могат да бъдат равнени както следва:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	9 600	8 982
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	**(960)**	**(898)**
Данъчен ефект върху корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	15 905	11 881
Данъчен ефект върху корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	(13 997)	(8 057)
Пренасяне на данъчни загуби	(1 511)	(3 202)
Действителен приход от данък	**397**	**622**
Разход за данък от възникване и обратно проявление на временни разлики, нетно	(563)	(1 363)
Разходи за данъци върху дохода	**(563)**	**(741)**

Вижте пояснение 14 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

35. Сделки със свързани лица

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

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

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия. Предоставените и получени гаранции са оповестени в пояснение 40.

35.1 Сделки със собствениците

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Получени услуги – административно – управленски услуги, предоставени от едноличния собственика	(482)	(1 323)
Разходи за лихви	(1 916)	(1 942)
Получени заеми	-	18 913
Плащания по заеми	(4 990)	(17 070)

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Плащания на търговски задължения	(513)	(241)
Начислен дивидент	-	(3 000)
Изплатен дивидент	(3 000)	-

Получените от Химимпорт АД услуги са свързани с възнаграждението на едноличния собственик на предприятието майка за административно – управленска такса.
През 2024 г. предприятието майка е изплатило на своя собственик дивиденти в размер на 3 000 хил.лв.
Няма данъчни ефекти от тази транзакция за предприятието майка.

35.2 Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Продажби на стоки и услуги	666	1 525
Финансови приходи	21	696
Покупки на стоки и услуги	(4 286)	(6 229)
Разходи за лихви, такси и комисионни	(1 649)	(1 553)
Получени заеми	-	1 644
Погасени заеми	(3 938)	(1 905)
Постъпления по предоставени заеми	6 036	508
Плащания по получени услуги	(74)	(2 709)

35.3 Сделки с предприятия, отчитани по метода на собствения капитал

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Приходи от наем	10 559	10 560
Продажби на стоки и услуги	446	487
Разходи за лихви	(48)	(39)
Покупки на стоки и услуги	(14 228)	(11 624)
Получени дивиденти	2 428	2 408

35.4 Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, бонуси, осигуровки и обезщетения	200	440

36. Разчети със свързани лица към края на годината

36.1 Вземания от свързани лица

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Дългосрочни вземания		
Асоциирани предприятия	860	1 889
Общо дългосрочни вземания от свързани лица	**860**	**1 889**
Краткосрочни вземания		
Собственик	30	38
Асоциирани дружества	1 282	857
Съвместни дружества	1 223	1 738
Вземания от други свързани лица под общ контрол	1 708	1 004
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	**4 243**	**3 637**

Дългосрочните вземания от асоциирани дружества в размер на 860 хил. лв. (2023: 1 889 хил. лв.) са признати на база договори за наем, които не са фактурирани към клиента към края на отчетния период. Тези вземания възникват в резултат на прилагането на линейния метод за признаване на приходи от наем за дългосрочни договори.
Краткосрочните вземания от свързани лица включват предимно търговски вземания.

36.2 Задължения към свързани лица

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Нетекущи задължения		
Собственик	85 843	89 327
Други свързани лица	68 313	55 400
Общо нетекущи задължения към свързани лица	**154 156**	**144 727**
Текущи задължения		
Собственици	2 547	2 513
Други свързани лица	13 710	23 925
Асоциирани предприятия	4 339	6 348
Общо текущи задължения към свързани лица	**20 596**	**32 786**

Съществена част от дългосрочните задължения към свързани лица представляват задължения по договори за заем, използвани за финансиране на дейността на Групата. Задълженията са с падеж след 2025 г.

Задълженията към едноличния собственик са възникнали по силата на договори за заеми, обезпечени с акции на дъщерни, асоциирани и съвмести дружества. Заемите представляват временна финансова помощ, отпуснати при пазарен лихвен процент и с падеж след 2025 г.

Групата е страна по два получени заема от дружество под общ контрол със срок на погасяване на единия до 04.08.2026 г., а на другия до 28.10.2026 г. Лихвеният процент по кредитите е 2.7 %. Единият заем е обезпечен с ипотека върху имоти, които са собственост на свързани лица. Едноличният собственик на Дружеството - майка е поръчител и по двата кредита.

Задълженията към свързани лица са свързани със:
- задължения за летищно и хендлинг обслужване, техническо и линейно обслужване, кетъринг, застраховки и други услуги, свързани с основната дейност на обща стойност 9 551 хил. лв;
- краткосрочни задължения към собственици в размер на 2 547 хил.лв. представляват задължения по лихви и търговски задължения;
- задълженията по цесии и други са в размер на 8 498 хил.лв.

Както е оповестено в пояснение 6 Групата е предоставила като обезпечение акции и дялове в полза на едноличния акционер на предприятието майка във връзка с дължимите дългосрочни и краткосрочни заеми. Не са дадени или получени други гаранции.

37. Безналични сделки

През 2024 г. и 2023 г. Групата е осъществила следните инвестиционни сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти, и които не са отразени в консолидирания отчет за паричните потоци, както следва:
- Придобиване на активи с право на ползване по договори за лизинг на стойност 173 103 хил. лв. (2023 г. : 152 874 хил. лв.).
- прихващания на вземания за дивиденти от дъщерните и асоциираните предприятия за сметка на задължения по получени и предоставени заеми в размер на 3 405 хил. лв. (2023 г.: 3 298 хил. лв.).

38. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Групата, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Задължения по лизингови договори	Заеми от свързани лица	Други задължения	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
1 януари 2024 г.	**52 672**	**28 175**	**374 338**	**177 513**	**33 238**	**665 936**
Парични потоци:						
Получени заеми	10	4 313	-	1 953	51	6 327
Плащания по заеми	(220)	(26 728)	-	(6 513)	(198)	(33 659)
Плащания по лизингови договори	-	-	(42 932)	-	-	(42 932)
Непарични промени:		-			-	-
Начислени лихви	1 812	1 856	21 466	2 787	481	28 431
Курсови разлики	-	170	13 200	-	-	13 370
Нови задължения по лизинг	-	-	173103	-	-	173 103
Прекласифициране на заеми	(18 798)	18 798	-	(20 670)	152	(20 518)
Прихващане на вземания и задължения по заеми	-	1 552	(32 908)	-	(486)	(31 842)
31 декември 2024 г.	**35 476**	**28 165**	**506 267**	**155 070**	**33 238**	**758 216**

	Дългосрочни заеми	Краткосрочни заеми	Задължения по лизингови договори	Заеми от свързани лица	Други задължения	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
1 януари 2023 г.	**63 155**	**41 853**	**252 426**	**164 472**	**33 365**	**555 271**
Парични потоци:					-	
Получени заеми	755	2 324	-	23 773	51	26 903
Плащания по заеми	(6 488)	(24 501)	-	(12 674)	(829)	(44 492)
Плащания по лизингови договори	-	-	(56 284)	-	-	(56 284)
Непарични промени:						
Начислени лихви	1 972	4 289	14 525	1 942	651	23 379
Курсови разлики	-	-	(4 464)	-	-	(4 464)
Нови задължения по лизинг	-	-	183 843	-	-	183 843
Прекласифициране на заеми	(9 983)	9 983	-	-	-	-
Прихващания на получени заеми с вземания на Дружеството	-	-	(15 708)	-	-	(15 708)
Прихващане на вземания и задължения по заеми	3 261	(5 773)	-	-	-	(2 512)
31 декември 2023 г.	**52 672**	**28 175**	**374 338**	**177 513**	**33 238**	**665 936**

39. Условни активи и условни пасиви

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Групата има правен спор във връзка с определяне размера на летищни такси.
През годината са предявени правни искове към Групата, които нямат съществен ефект върху финансовия отчет на Групата. Ръководството на Групата счита, че отправените искове са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи и задължения, в размер, различен от вече признатия от Групата, при уреждането им, е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на правните консултанти на Групата.
Нито един от гореспоменатите искове не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Групата при разрешаването на споровете.

В полза на Групата са издадени банкова гаранция от търговска банка на стойност 64 хил. евро, както и акредитив на стойност 999 хил. щ. долара. Те са издадени във връзка с обезпечаване на търговски задължения на Групата

В полза на Групата има учредена корпоративна гаранция от името на чуждестранно лице, която обезпечава вземанията, дължими от основния клиент – асоциирано дружество в размер до 40 900 хил. евро.
Срокът на гаранцията е валидният срок на договора за наем на хангари по проект West Wing Project

Ръководството на Групата не счита, че са налице съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

40. Категории финансови активи и пасиви

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

	Пояснение	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Предоставени заеми	13, 16	8 684	10 452
Търговски вземания, други финансови вземания и вземания от свързани лица	17, 37.1	46 719	59 668
Пари и парични средства	19	17 872	16 620
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход			
Капиталови инструменти	13,16	28 525	28 525
		101 800	**115 265**
Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност			
Нетекущи пасиви			
Задължения по лизингови договори	21	465 860	329 064
Търговски задължения, други задължения и задължения към свързани лица	24,37.2	154 251	144 863
Заеми	22	47 947	67 899
		668 058	**541 826**
Текущи пасиви			
Търговски задължения, други задължения и задължения към свързани лица	24,37.2	80 001	85 023
Задължения по лизингови договори	21	40 407	45 274
Заеми	22	46 023	46 186
		166 431	**176 483**
		834 489	**718 309**

Вижте пояснение 4.18 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани в пояснение 42.1. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти, е представена в пояснение 41.

41. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска
Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти, представени по категории финансови активи и пасиви в пояснение 40. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата, са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

41.1 Анализ на пазарния риск

41.1.1 Валутен риск

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

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

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

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

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

	Излагане на краткосрочен риск			
	Щатски долари хил. лв.	**Британски лири хил. лв.**	**Швейцарски франкове хил.лв.**	**Руски рубли хил. лв.**
31 декември 2024 г.				
Финансови активи	45 606	1 051	739	4 902
Финансови пасиви	(547 128)	(526)	(118)	(2 107)
Общо излагане на риск	**(501 522)**	**525**	**621**	**2 795**
31 декември 2023 г.				
Финансови активи	38 640	1 204	1 402	5 536
Финансови пасиви	(275 305)	(419)	(173)	(2 422)
Общо излагане на риск	**(236 665)**	**785**	**1 229**	**3 114**

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 (+/- 2.65 %) (за 2023 г. +/- 2.17 %)
- Британски лири (+/-2.73. %) (за 2023 г. +/- 2.53%)
- Швейцарски франкове (+/- 3,55%) (за 2023 г. +/- 3.27%)
- Руски рубли (+/- 0.08 %) (за 2023 г. +/- 0.24 %)

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 2.65 % (2023 г.: 2.17 %), спрямо британската лира се увеличи с 2.73 % (2023 г.: 2.53 %), спрямо швейцарския франк се увеличи с 3.55% (2023 г.: 3.27%) и спрямо руската рубла се увеличи с 0.08 % (2023 г.: 0.2 %), 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.	Швейцарски франкове хил.лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2024 г.	(13 290)	14	(22)	2	(13 296)
31 декември 2023 г.	(5 135)	20	40	6	(5 069)

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар спадне с 2.65 % (2023 г.: 2.17 %), спрямо британската лира се увеличи с 2.73 % (2023 г.: 2.53 %), спрямо швейцарския франк се увеличи с 3.55% (2023 г.: 3.27%) и спрямо руската рубла се увеличи с 0.08 % (2023 г.: 0.2 %), 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.	Швейцарски франкове хил.лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2024 г.	13 290	(14)	22	(2)	13 296
31 декември 2023 г.	5 135	(20)	(40)	(6)	5 069

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените сделки в чуждестранна валута. По-високата чувствителност на нетния финансов резултат след данъци от валутния курс през 2024 г. спрямо 2023 г. се дължи на по-силната волатилност основно на щатския долар през 2024 г., както и на по-големия обем транзакции.

41.1.2 Лихвен риск

Към 31 декември 2024 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 31.12.2024 г. Групата има получени заеми от три търговски банки, които са с плаващ лихвен процент. Лихвеният процент по една част от заемите включва променлив компонент, който се формира на база тримесечен EURIBOR, и фиксирана надбавка. Лихвеният процент по друга част от кредити включва променлив компонент, който се определя на база базисен лихвен процент (БЛП), плюс фиксирана надбавка за риск. Лихвеният процент по трета част от заемите е базиран на "Осреднен депозитен индекс" (ОДИ) в България.
Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на чувствителността към базовият лихвен процент на Банката по един от заемите, в размер на +/- 1.75 % (за 2023 г.: +/- 2.95%) и по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на 12M EURIBOR, в размер на +/- 1.58% (за 2023 г.: +/- 1.02%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Групата към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. 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 2024 г.		
Дълг в лева (БЛП плюс 12M EURIBOR 0.10 %)	(53)	53
Заем в лева (ОЛП 0.01%)	(2)	2

	Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент хил. лв.	намаление на лихвения процент хил. лв.
31 декември 2024 г.		
Дълг в лева (БЛП плюс 12M EURIBOR 0.10 %)	(53)	53

Заем в лева (ОЛП 0.01%)	(2)	2

	Нетен финансов резултат за годината	
	увеличение на лихвения процент хил. лв.	**намаление на лихвения процент хил. лв.**
31 декември 2023 г.		
Дълг в лева (3М EURIBOR 0.10 %)	(37)	37
Дълг в лева (БЛП плюс 12М EURIBOR 0.10 %)	(73)	73
Заем в лева (ОЛП 0.02%)	(6)	6

	Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент хил. лв.	**намаление на лихвения процент хил. лв.**
31 декември 2023 г.		
Дълг в лева (3М EURIBOR 0.10 %)	(37)	37
Дълг в лева (БЛП плюс 12М EURIBOR 0.10 %)	(73)	73
Заем в лева (ОЛП 0.02%)	(6)	6

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.

41.1.3 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% .

41.2 Кредитен риск

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

	31.12.2024 хил. лв.	**31.12.2023 хил. лв.**
Дългови инструменти по амортизирана стойност:		
Предоставени заеми	8 684	10 452
Търговски вземания, други вземания и вземания от свързани лица	46 719	59 668
Пари и парични средства	17 872	16 620
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:		
Капиталови инструменти	28 525	28 525
	101 800	**115 265**

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 повишен кредитен риск към някои експозиции вследствие на военния конфликт в Украйна в резултат на което е била призната допълнителна загуба от обезценка за периода в размер на 2 671 хил. лв.

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.

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

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

Очакваните нива на загуби се основават на профила на постъпленията от продажби през последните 3 години, както и на съответните исторически кредитни загуби през този период. Историческите проценти се коригират, за да отразят текущите и перспективни макроикономически фактори, влияещи върху способността на клиента да уреди непогасената сума. Въпреки това предвид краткия период, изложен на кредитен риск, въздействието на тези макроикономически фактори не се счита за значително през отчетния период. Търговските и други финансови вземания се отписват, когато няма разумно очакване за възстановяване на средства от тях. Неизвършването на плащания в рамките на над 2 години от датата на фактурата и невъзможност на Групата да договори алтернативно споразумение за плащане, наред с други, се считат за индикатори за липса на разумно очакване за възстановяване.

При прилагане на модела за изчисляване на очаквани кредитни загуби, ръководството на Групата е взело предвид нестабилната макроикономическа обстановка, както и ефектите от наложените ограничения вследствие на военния конфликт в Украйна, 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.

Крайното салдо на очакваните кредитни загуби за финансовите активи към 31 декември 2024 г. се равнява с началното салдо на очакваните кредитни загуби за финансови активи, както следва:

Движение на очаквани кредитни загуби	**Търговски и други вземания хил. лв.**	**Краткосрочни финансови активи хил. лв.**	**Дългосрочни финансови активи хил. лв.**	**Пари и парични еквиваленти хил. лв.**	**Общо хил. лв.**
Салдо към 01 януари 2024 г.	3 120	13 675	3 210	95	17 398
Признати очаквани кредитни загуби през периода	-	2 011	660	-	**2 671**
Салдо към 31 декември 2024 г.	**3 120**	**15 686**	**3 870**	**95**	**22 771**

Крайното салдо на очакваните кредитни загуби за търговски вземания към 31 декември 2023 г. се равнява с началното салдо на очакваните кредитни загуби за финансови активи, както следва:

Движение на очаквани кредитни загуби	**Търговски и други вземания хил. лв.**	**Краткосрочни финансови активи хил. лв.**	**Дългосрочни финансови активи хил. лв.**	**Пари и парични еквиваленти хил. лв.**	**Общо хил. лв.**
Салдо към 01 януари 2023 г.	**3 120**	**11 672**	**2 550**	**95**	**17 437**
Признати очаквани кредитни загуби през периода	-	2 003	660	-	**2 705**
Салдо към 31 декември 2023 г.	**3 120**	**13 675**	**3 210**	**95**	**17 398**

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

Към 31.12.2024, както и към 31.12.2023 г. финансови активи, представляващи търговски вземания по продажба на билети, са предоставени като обезпечения по кредити.

Загуба от обезценка не е призната 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.

41.3 Ликвиден риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.
Към 31 декември падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2024 г.

	Краткосрочни До 1 година хил. лв.	Дългосрочни От 1 до 5 години хил. лв.	Дългосрочни Над 5 години хил. лв.
Задължения по лизингови договори	40 407	226 091	239 769
Търговски задължения, други задължения и задължения към свързани лица	80 001	154 251	-
Задължения по заеми	46 023	47 947	-
	166 431	**428 289**	**239 769**

31 декември 2023 г.

	Краткосрочни До 1 година хил. лв.	Дългосрочни От 1 до 5 години хил. лв.	Дългосрочни Над 5 години хил. лв.
Задължения по лизингови договори	45 274	154 164	174 900
Търговски задължения, други задължения и задължения към свързани лица	85 023	144 863	-
Задължения по заеми	46 186	67 899	-
	176 483	**366 926**	**174 900**

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

42. Оценяване по справедлива стойност

42.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Групата отчита един вид финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, които представляват инвестиции в капиталови инструменти. За целите на оповестяването на справедливата стойност, финансовите активи се групират в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност.

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

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

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

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

	31.12.2024 Ниво 3 хил. лв.	31.12.2023 Ниво 3 хил. лв.
Финансови активи		
Инвестиции в дялове, които не са борсово търгуеми	28 525	28 525
Общо	**28 525**	**28 525**

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

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

За периода на са признати разлики от операции с финансови инструменти, (2023 г.-97 Хил.л.в).

42.2 Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Нефинансовите активи на Групата, отчитани по справедлива стойност, представляват инвестиционни имоти и летателни апарати (вкл. активи с право на ползване), класифицирани в Ниво 3 от йерархията на справедливите стойности, при което входящата информация за дадения актив не е базирана на наблюдавани пазарни данни. Наличните към 31 декември инвестиционни имоти са със справедлива стойност 190 млн. лв. (2023 г.: 176 млн. лв.).

Справедливата стойност на **инвестиционните имоти** на Групата е определена на базата на доклад на независими лицензирани оценители, издаден на 22.02.2025 г.

Земя и сгради (Ниво 3)
При определяне на стойността на инвестиционните имоти се прилагат различни методи:
– сравнителен метод - при който се изхожда както от цените на сравними имоти, така и от ориентировъчни стойности за имота. Оценката се базира на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки за подобни имоти, коригирани за специфични фактори като площ, местоположение и настоящо използване. Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за земите и сградите на Групата фактори. Степента и посоката на тази корекция зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. Въпреки че тези данни са субективна преценка, ръководството счита, че крайната оценка не би се повлияла значително от други възможни предположения.
– разходен метод - извежда индикативна стойност чрез изчисляване на текущите разходи за подмяна на актив и изваждане на суми с цел отчитане на физическото изхабяване и всички други форми на обезценяване, които са от значение. Той се основава на принципа на заместването, т.е. че при отсъствие на неблагоприятни фактори, свързани с време, неудобства, рискове или други обстоятелства, цената, която купувач на пазара би платил за оценявания актив, няма да бъде по – висока от разходите за монтаж или изграждане на еквивалентен актив.
– метод на приходната стойност, е базиран на анализ на стойността на оценяваният имот, основан на способността му да генерира приходи чрез капитализиране на нетният приход от имота за даден период. При определянето на стойността на сградите по метода на капитализираните приходи, предвид спецификата на имотите е използвана наемната цена по сключените договори с наематели. Същата е сравнена с предлаганите под наем имоти в района на оценяваните от съответния вид. На базата на индикативните оферти за част от сградите, общият брутен месечен наем, който Групата получава по силата на сключените договори, е разпределен между сградите, за които се отнася. Обичайно разходите за стопанисване на обектите са в рамките на 10-15% от наема, а риска от отпадане на наема или незаетост е до 10%. На тази база е формиран чистия годишен приход на имота. Отчетен е приноса на рентиращата се земя при лихвена ставка 5%. Използваната норма на капитализация (очаквана възвръщаемост) е 7,80%.

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период. Те са базирани в максимална степен на пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден недвижим имот, които са коригирани относно специфичните особености на активите на Групата. Степента и посоката на тази корекция зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. Въпреки, че тези данни са субективна преценка, ръководството счита, че крайната оценка не би се повлияла значително от други възможни предположения към текущата отчетна дата.

Наличните към 31 декември **самолети включително и такива, класифицирани в групата на активи с право на ползване**, са със справедлива стойност 596 млн. лв.

Към 31 декември 2024 г. ръководството на Групата е извършило преглед на преносните стойности, възстановимите стойности и полезния живот на активите. Установено е, че към датата на оценката, няма отклонение с повече от допустимите, съгласно счетоводната политика на Групата 5%.

Справедливата стойност на летателните апарати на Групата е определена на базата на доклади на независим лицензиран оценител и последващо потвърждение. Оценката по справедлива стойност се базира на сравнителен (пазарни аналози) подход. При оценяването на активите са взети предвид специфични фактори като техническо състояние на самолетите, настоящо използване, уникалност на структурата, състояние на пазара към датата на оценката.

Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за активите на Групата фактори. Степента и посоката на тази корекция зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни активи, които са използвани за целите на оценката. Въпреки че тези данни са субективна преценка, ръководството счита, че крайната оценка не би се повлияла значително от други възможни предположения.

Справедливата стойност на летателните апарати на Групата е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители към 31 декември 2023 г. и към 31 декември 2024 г. Последната оценка е от април, 2025 г.

При използването на методите от сравнителния подход се осъществява сравнително изучаване на информацията от наложилата се пазарна стойност на обекта към момента на оценката т.е. сега. Той е основан на тезата “ разумния купувач няма да заплати за даден обект повече, отколкото е стойността на достъпен за покупка аналогичен обект” и се използва при определяне на стойността изхождайки от данни за неотдавнашни сделки за покупко – продажба с аналогични обекти или с достатъчно коригирани стойности на съществуващи оферти за продажба. По такъв начин, крайната цел на методите от сравнителния (пазарния) подход се явява определянето на пазарната стойност.
При оценката на стойността с помощта на пазарния подход бяха предприети следните стъпки:

- изучаване на пазара и предложенията за продажба на аналогични обекти, т.е. такива обекти, които са най-съпоставими с оценявания обект;
- избор на аналози;
- събиране, изучаване и проверка на информацията за всеки избран обект - за цена на продажбата и офертни цени, заплащане на сделката, техническите характеристики и условията за продажба;
- анализ и сравнение на всеки обект с оценявания по технически характеристики и условия на продажба;
- корекция на цените на продажбата или офертните цени по всеки от съпоставимите обекти в съответствие с наличните различия между тях и оценявания обект.

Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за летателните апарати на Групата фактори. Степента и посоката на тази корекция зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни активи, които са използвани за целите на оценката. Въпреки че тези данни са субективна преценка, ръководството счита, че крайната оценка не би се повлияла значително от други възможни предположения. Основни фактори влияещи върху цената са:

- брой пътници за които е оборудван самолета;
- пролетените часове от началото на експлоатация на самолета;
- брой кацания от началото на експлоатацията на самолета;
- състоянието на двигателите на самолета;
- годините експлоатация на самолета от датата на неговото производство;
- оборудването на самолета;
- състоянието на вътрешен интериор и състоянието на боята и лаковото покритие на тялото на самолета;
- техническото състояние на самолета.

При използването на пазарния подход стойността на обекта на оценка се определя по сравнение с цените на продажбите на идентични или аналогични обекти. Основата за използване на този подход се явява този факт, че стойността на обекта на оценка е непосредствено свързана с цената за продажба на аналогични обекти, което е изходна величина за преценка на риска в операциите за предназначението на оценката – за целите на финансовата отчетност. Всяка съпоставима продажба се сравнява с оценявания обект по най-важните негови параметри. В цената на съпоставимите продажби се внасят поправки, отразяващи съществените различия между тях.

Информация за равнението на началното и крайното салдо на нефинансовите активи на ниво 3 е представена в пояснение 8, пояснение 10 и пояснения 11 към консолидирания финансов отчет.

43. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Групата. Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

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

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

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Собствен капитал	172 916	164 000
Коригиран капитал	**172 916**	**164 000**
Дълг	898 791	771 131
- Пари и парични еквиваленти	(17 872)	(16 620)
Нетен дълг	**880 919**	**754 511**
Коригиран капитал към нетен дълг	**0,20**	**0,22**

В качеството си на емитент на облигации, на Българиан Еъруейз Груп ЕАД е наложено спазването на следните съотношения на база консолидиран финансов отчет:

- Съотношение Пасиви/Активи: Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи (сума текущи + нетекущи пасиви към общата сума на активите) не по-високо от 97%.
- Покритие на разходите за лихви: Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви (изчислен, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви) не по-ниско от 1.05.
- Периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текуща ликвидност (сумата на текущи активи към сумата на текущи пасиви) не по-ниско от 0.5.

Към 31.12.2024 г. стойностите на съотношенията съгласно консолидирания отчет са, както следва:

- Съотношение Пасиви/Активи –84% - изискването за спазване на граници за показателя е изпълнено
- Покритие на разходите за лихви – 1,33 - изискването за спазване на граници за показателя е изпълнено
- Текуща ликвидност – 0,51 – изискването за спазване на граници за показателя е изпълнено.

44. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой обикновени акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, намалена с разхода за дивиденти, подлежаща на разпределение, са както следва:

	2024	2023
Нетна печалба за Групата, подлежаща на разпределение в лева	9 055 000	7 895 000
Среднопретеглен брой акции	30 881 106	30 881 106
Основен доход на акция (лева за акция)	**0.29**	**0.25**

45. Събития след края на отчетния период

Между датата на консолидирания финансов отчет и датата на оторизирането му за издаване възникна следното значително некоригиращо събитие:

46. Одобрение за издаване на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2024 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от Съвета на директорите на предприятието майка на 29 април 2025 г.

Bulgarian Airways
National Flag Group



ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД НА ГРУПАТА НА БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД

2024 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ВЪВЕДЕНИЕ

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА НА БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД

ГРУПАТА ДНЕС

УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

СПИСЪК ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО НАРЕДБА №2/09.11.2021

ПРИЛОЖЕНИЕ №2 ОТ НАРЕДБА №2/09.11.2021

ОСНОВНИ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ

КОНСОЛИДИРАНА ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

ИНФОРМАЦИЯ ЗА КОНТАКТ

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2024г.
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ВЪВЕДЕНИЕ

Настоящият консолидиран доклад за дейността на Групата на Българиан Еъруйез Груп ЕАД (Дружеството, дружество-майка) представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата, като обхваща едногодишния период от 1 януари 2023 г. до 31 декември 2023 г. Той е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството, чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Приложение № 2 към от Наредба 2 от 09 ноември 2021 г.
Българиан Еъруейз Груп ЕАД е холдингова структура, създадена с цел управление и инвестиции в дъщерните дружества, опериращи в авиационния сектор и сектор недвижими имоти.
Дружеството майка е регистрирано като акционерно дружество през 2003 г. по фирмено дело 5119 на Софийски Градски Съд. Едноличен акционер на Групата е Химимпорт АД. Групата е създадено с цел да инвестира в дъщерни дружества предимно от сферата на авиацията. Групата е с акционерен капитал в размер на 30 881 106 броя обикновени поименни акции с номинална стойност от по 1 лв. всяка, общо за 30 881 106 лв., ЕИК 131085074.

На 26 септември 2019 г. Групата на Българиан Еъруйез Груп ЕАД регистрира на Българска Фондова Борса АД емисия облигации, които са обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации с обща номинална стойност от 15 000 хил. лв. с ISIN код BG2100018188. Борсовият код на Дружеството е B2GA.
В резултат на регистрацията на емисията облигации през септември 2019 г. Дружеството придобива статут на предприятие от обществен интерес съгласно разпоредбите на Закона за счетоводството. Дружеството е процес на избор на членове на одитен комитет съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит.
На 14.01.2021 г. Групата на Българиан Еъруйез Груп ЕАД е емитирала нов облигационен заем, представляващ емисия от обикновени, свободно прехвърляеми, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени облигации с обща номинална стойност 15 000 хил. лв. Емисията е регистрирана на Българска Фондова Борса АД на 13.07.2021 г. с. ISIN код BG2100001218 и борсовият код - B3GA.

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

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

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

Към настоящия етап основните предимства на „Българиан Еъруейз Груп" ЕАД са:

- Познаване на икономическите и политическите условия и дадености в България, потребностите и специфичните особености на клиентите, завоювани добри позиции в стратегически отрасли от икономиката на страната;
- Високо квалифицирани пилоти (командири и втори пилоти), които притежават необходимият опит и умения.
- Доказал се мениджърски екип – Групата разполага със силно мотивиран екип от мениджъри с визия за растежа на холдинга, с доказани умения и опит в управлението, придобиването и преструктурирането на компании както в благоприятна, така и в неблагоприятна пазарна среда.

Основна краткосрочна и средносрочна цел е стабилизирането и адаптиране на дейността на Групата към кризите в Украйна и Близкия Изток. Групата е ангажирала специалисти за анализ на настоящото проявление на кризите, а в последствие и за създаване на лостове, с които да минимизира ефектите на влошаване.

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

Групата е изготвя и електронен формат с блоково тагиране на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. „894500PAAAN238DFUA27-20241231-BG-CON.zip", в съответствие с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ").

Lyubomir Todorov Chakarov
Digitally signed by Lyubomir Todorov Chakarov
Date: 2025.04.29 14:41:19 +03'00'

Любомир Чакъров

Изп. Директор

HRISTO TODOROV TODOROV
Digitally signed by HRISTO TODOROV TODOROV
Date: 2025.04.29 15:05:04 +03'00'

Христо Тодоров

Изп. Директор

Дата: 29 април 2025 г.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА НА БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД

Българиан Еъруейз Груп ЕАД е публично дружество с едностепенна система на управление.

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

Основната стратегия и инвестиционната политика на „Българиан Еъруейз Груп" ЕАД са съсредоточени върху позиционирането на Групата като значим партньор с водещи компании в европейски и световен мащаб в областта на авиацията.

Дружествата от икономическата група на Българиан Еъруейз Груп ЕАД са шест дъщерни компании, три съвместни и четири асоциирани, обособени в сектор авиационна дейност и сектор недвижими имоти

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

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





ГРУПАТА ДНЕС

Акционерен капитал	30 881 хил. лв.
Собствен капитал /консолидиран/	**172 190** хил. лв.
Активи /консолидирани/	**1 071 981** хил. лв.
Печалба за годината, принадлежаща на акционерите на Българиан Еъруейз груп ЕАД	9 055 хил. лв.

Изпълнителни директори

Любомир Чакъров

Христо Тодоров

УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ

Ръководството на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД.

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

Александър Димитров Керезов- член на СД
Любомир Тодоров Чакъров - член на СД и Изпълнителен директор
Христо Тодоров Тодоров - член на СД и Изпълнителен директор
Красимир Спасов Минков – член на СД /в сила от 27.04.2023 г./

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

Промени в наименованието и капитала на Групата
През 2024 г. няма настъпили промени в наименованието и регистрирания капитал на Групата.

Промени в дейността на Групата
От началото на 2024 г. до момента на съставяне на настоящия консолидиран доклад няма промени в дейността на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ЕАД. Основната дейност на Групата се състои в придобиване, управление и продажба на участия в български дружества; финансиране на дружества, в които Групата участва; спомагателни дейности в областта на въздушния транспорт в страната и чужбина и всяка друга дейност, незабранена със закон.

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

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

Българиан Еъруейз груп ЕАД няма клонове. Дружеството не извършва действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

СПИСЪК ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Име на дъщерното дружество	Страна на учредяване	Основна дейност	Участие 2023	Участие 2022
			%	%
България Ер АД	България	Национален авиопревозвач	99.99%	99.99%
България Ер Меинтананс ЕАД	България	Отдаване под наем на имоти	100.00%	100.00%
Хемус Ер ЕАД	България	Авиокомпания	100.00%	100.00%
Инвест Кепитал Консулт АД	България	Отдаване под наем на имоти	81.00%	90.00%
България Ер Техник ЕООД	България	Допълнително обслужване в областта на авиацията	100.00%	100.00%
Еърпорт Консулт ЕООД	България	Допълнително обслужване в областта на авиацията	100.00%	100.00%

През периода няма настъпили промени в инвестициите в дъщерни дружества..

АВИАЦИЯ

Групата разполага с високо квалифицирани пилоти (командири и втори пилоти), които притежават необходимият опит и умения.

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



През 2023 г. България Еър АД оперира със самолети тип- Airbus A 319 , Embraer 190, Airbus A 320., и нови самолети тип Airbus A 220, директно от производствения център на Airbus в Мирабел до Осло. С присъединяването на самолети тип Airbus A 220 Авиокомпанията продължава обновлението на своя флот с нови, по-екологични и модерни самолети от семейството на Airbus, които предоставят високо ниво на комфорт на пасажерите в бизнес класа и икономична класа, а също така имат значително по-нисък отпечатък върху околната среда в сравнение с предшествениците си.

Обновяването на флота на авиокомпанията допринесе за отлични условия за превоз на пътниците по редовни линии. Airbus 220, разработен специално за къси и средни разстояния, осигурява редица предимства не само в пътническата кабина, но и при ефективността на гориво и намаляване на шумовото замърсяване.

В съответствие със съвременните авиационни практики за екологичност и намаляване на въглеродния отпечатък върху околната страна от 2023 г. насам А/К „България Еър“ започна поетапното приемане на 7 чисто нови самолета Airbus.

Ключовите преимущества на Airbus A 220 включват:

- Оптимизиран разход на гориво с до - 25% на полет
- Намаляване на шумовия отпечатък с до 50%, което прави самолетите от този тип особено подходящи за летища, разположени в близост до градска част
- Намаляване на отделените вредни емисии в атмосферата с до 25%
- По-големи илюминатори, което прави кабината по-светла
- По-големи багажни отделения в пътническата кабина, които се грижат за безопасно прибрания ръчен багаж на пътниците
- По-широки и удобни седалки, както и повече пространство между редовете за повече комфорт по време на полет
- Персонален USB порт за зареждане на мобилни устройства на всяка седалка

Дистрибутирането на продукта си за индивидуални клиенти авиокомпания „България Еър” осъществява чрез каналите си онлайн - чрез сайта и мобилното приложение, както и чрез директен контакт със своите клиенти благодарение на Центърът за обслужване на клиенти и офисите си в страната и чужбина, а също така и офисите на Централна кооперативна банка на територията на цялата страна.

Авиокомпанията работи с богата мрежа от повече от 180 туристически агенции и туроператори в страната, както и множество представители на агентската мрежа в Европа, Северна Америка и Близкия Изток. Осигуряването на превоз за големи туристически групи до редица популярни дестинации в Европа, както и организирани групи, посещаващи бизнес и културни събития, е една от основните дейности, свързани с дистрибутирането на транспортната услуга. Общо 49,92% представляват продажбите на годишна база, реализирани чрез директните канали на авиокомпанията - собствените й бюра в страната и чужбина и NON IATA агенти, Центърът за

обслужване на клиенти, през сайта и мобилното приложение. Продажбите от туристически агенти и туроператори в страната и чужбина, с които авиокомпанията работи, представляват 45.75%.

В действие е управленска стратегия за разрастване на търговската дейност с ускорени темпове и навлизане на нови пазари чрез разширяване мрежата от полети, увеличаване на честотите на оперирање и привличане на нови клиенти посредством изгодни оферти за директни и трансферни полети, в зависимост от спецификата на всеки конкретен пазар.

След въвеждането на опцията за закупуване онлайн на най-продаваните услуги по редовните полети на „България Еър“ – избор на място в самолета, добавяне на допълнителен регистриран багаж, превоз на спортна екипировка или домашен любимец и др., те са достъпни по всяко време на денонощието при закупуване на билет онлайн или след това чрез опцията „Проверка на резервацията“.

Това е поредната крачка, която авиокомпанията прави в унисон с мисията си да се грижи за пътниците, предлагайки им най-високо качество на обслужване и осигурявайки спокойно пътуване.

Партньорства с други авиокомпании

Авиокомпания Авиокомпания “България Еър“ непрекъснато се стреми да увеличава броя на предлаганите дестинации като създава нови партньорства с други авиокомпании и разширява обхвата на съществуващите.

Различните търговски споразумения осигуряват гъвкавост в процеса на резервация, разширяват мрежата от дестинации, достъпна за клиентите на авиокомпанията чрез комбиниране на директни полети на „България Еър” с полети, изпълнявани от партньорите, и способстват за повишаване на качеството на услугата по време на пътуване. По този начин „България Еър” успява да предложи на клиентите си пътуване освен по 20 директни линии, така и възможност за пътуване до над 400 града в цял свят - Европа, Азия, Африка, Австралия, Северна и Южна Америка на базата на подписани търговски договори за партньорство с редица авиокомпании.

Основна предпоставка за създаване и развитие на партньорствата са interline договорите. „България Еър“ има валидни сключени interline договори с 45 авиокомпании, които позволяват взаимно признаване и разчитане на превозни документи, издадени за полетите на тези авиокомпании.

Разширени възможности за издаване на билети, по определени дестинации на interline партньори, към които има засилен интерес на българския пазар, предоставя сключването на преференциални прорейтни споразумения (Special Prorate Agreements (SPA)) с някои от партньорите. Предпоставка за сключване на преференциални споразумения за издаване на билети по определени маршрути са повишено търсене, свързаност на мрежите, удобни връзки в трансферния пункт. и т.н.

Ползите от сключване на преференциални споразумения включват по-гъвкаво ценообразуване, повече резервационни класи, повишено качество на услугата, улеснено премаршрутиране в случай анулация и т.н. “България Еър“ е сключила 153 двустранни преференциални прорейтни споразумения. Най-добър пример за гъвкавост при създаване на резервация, отлично качество на предлаганата услуга и удобни връзки в трансферните пунктове, предоставя многостранния договор между „България Еър“ и Air France/KLM - Royal Dutch Airlines/Delta Airlines, който е предпочитан от клиентите на „България Еър“, не само за презокеански пътувания, но и при пътуване във вътрешността на Европа. Най-често използваните прорейтни споразумения са тези с Virgin Atlantic, American Airlines, Condor, TAP, Finnair, Icelandair, Emirates и Air Baltic. Авиокомпанията разрасва мрежата си от партньори с още двама партньора - испанската авиокомпания Air Europa и канадската Acces Rail, която свързва самолетния транспорт с железопътния в най-големите страни от Западна Европа. По този начин „България Еър“ разширява броя на дестинациите, до които може да предложи транспорт с издадени билети само

на една бланка и отваря възможността за пътуване до малки градове от вътрешността на континента.

Друг вид основно търговско споразумение между партньорски авиокомпании е споразумението за съвместно опериране (Codeshare Agreement - CSA). Основните Codeshare партньори на „България Еър“ са Air France, KLM, Qatar Airways, Iberia, Aegean, TAROM, Air Serbia. ITA Airways

През 2024 г. „България Еър“ добави още 2 авиокомпании към мрежата си от партньори за CSA сътрудничество - с азърбайджанския национален превозвач AZAL, беше задълбочено чрез сключването на кодшеър договор по отсечката София – Баку. Друго CSA партньорство беше сключено с AirBaltic за линията Рига – София – Рига, където „България Еър“ е маркетингов превозвач.

В стратегическите планове на авиокомпанията за 2025 г. заляга допълнителното разширяване на мрежата от партньорски авиокомпании, както и задълбочаване на търговските отношения по вече съществуващи

Към 31 декември 2024 г. авиокомпанията оперира със следните самолети:

- Airbus, Тип А 320 - 5 броя, наети на оперативен лизинг с регистрационни инициали, LZ-FBD, LZ-FBG, LZ-FBK, LZ-FBI, и LZ-FBH;
- Airbus, Тип А 319 - 1 брой, нает на оперативен лизинг с регистрационен инициал, LZ-FBB;
- Embraer, Тип Е 190 - 4 броя, от които наети на оперативен лизинг с регистрационни инициали LZ-PLO, LZ-VAR, LZ-BUR и 1 бр. собствен самолет с регистрационни инициали LZ-SOF;
- Airbus, Тип А 220 – 6 броя с регистрационни инициали LZ-ROM, LZ-LON, LZ-PAR, LZ-AMS, LZ-LIS, LZ-VIE.

Основните дейности на Авиокомпания „България Еър” са насочени към:

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

Отдаване на лизинг на самолети – предлагат се самолети предимно на „мокър” лизинг на други авиокомпании в Европа и Близкия изток

Програма за лоялни клиенти FlyMore

В „България Еър“ има разработена и действаща програма за лоялни клиенти FLY MORE, която набира все повече популярност и членове. Програмата дава възможност на нашите клиенти да натрупват наградни точки за пролетяни отсечки по директни линии, както и за пътувания на партньорски авиокомпании в случаите, когато билетът е издаден от „България Еър“ и номерът му започва с 623. Пътниците могат да разменят своите точки срещу различни услуги и привилегии като:

- ✓ бонус билети за редовни полети на „България Еър“
- ✓ UPGRADE до бизнес класа при закупен билет в икономична класа (при наличие на свободни места)
- ✓ избор на място в самолета
- ✓ атрактивни отстъпки при наемане на автомобил от Sixt

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

Притежателите на златни карти имат право на:

- ✓ ваучери за бизнес салон на летището*, където се осигуряват безплатни храни и напитки
- ✓ на 1 бр. допълнителен багаж до 23 кг. към безплатната норма за съответната класа (с изключение на съвместните полети, изпълнявани от партньорски авиокомпании) при златно ниво на членство

Всички членове на програмата за лоялност получават ваучер за 25% отстъпка от следващ директен полет на авиокомпанията като комплимент за рождения си ден.

През 2022 г. след въвеждането на допълнителни услуги онлайн беше предоставена и възможността за платен избор на място в самолета по всички директни линии на авиокомпанията чрез точки от програмата за лоялност Fly More. По този начин програмата отново разшити обхвата на предлаганите си услуги с цел максимално удовлетворение и удобство на лоялните клиенти.

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

В допълнение на това „България Еър“ е партньор на клиентите на Централна Кооперативна Банка, които притежават карта Visa Platinum. За притежателите на тези карти се предоставят специални отстъпки и привилегии при ползването на нашите услуги.

НЕДВИЖИМИ ИМОТИ

В сферата на сектор недвижими имоти Групата и през 2023 г. дейността се състои в отдаване под наем на свои собствени недвижими имоти – земя, хангари и обслужващи към тях пристройки, административни и други сгради.

Дружество от Групата 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 Ди Ейч Ел Експрес България ЕООД“.

През 2024 г. акцент в дейността на Групата беше осигуряване на устойчиво развитите на изпълнените проекти и стабилност на приходите от тях. За напредъка по инвестиционния проект със сертификат клас А-188/27.07.2020 г. с наименование: “Разширение на съществуваща база оперирана от Луфтханза Техник София ООД и обособяване на Част 145 "Организация на техническо обслужване", Групата имаше ангажимент за инвестиция в размер *на 27 300* хил. лв.

В края на 2020 г. Групата стартира проекта. В изпълнение на проекта и съгласно мярката за стимулиране на закона за насърчаване на инвестициите на 16.12.2020 г. е издадена Заповед от областния управител на област София за прехвърляне на право на собственост върху имоти, съгласно която Дружество от Групата да придобие поземлени имоти с обща площ 27 508 кв. м. на обща стойност 5 719 хил. лв. В началото на 2021 г. Групата сключва договор за покупко-продажба на тези имоти.

През 2022 г. Групата избра специалист-проектант. На 01.11.2022 г. е сключен договор с българското дружество, което има опит в областта на изграждането на хангари и съпътстваща инфраструктура за ремонт и поддръжка на самолети. Консултантът изготвя идейно концептуално разпределение на планираните сгради и други съоръжения и ситуационното им разположение за бъдещото развитие и реализация на проекта на територията на Летище София. Проектът предвижда строителство на склад за материали, хангари, паркинг и др. обект.

Предвид сложния и комплексен характер на проекта Групата, финализира преговорите и 03.01.2023 година сключи договор за цялостно управление на всички дейности и свързаните с тях разходи по проекта .

На 13.01.2023 г. е сключен и договор за устройствено планиране, проучване, проектиране, съгласуване и упражняване на авторски надзор за изграждане на обектите по инвестицията.

За реализиране на проекта е издадено е Разрешение за строеж № 15/12.05.2023 г. за един склад с офисна част със застроена площ на сградата от 302 кв.м. в УПИ XVIII по ЗРП на местност „Слатина“. Има сключени договори за строителство на склада и за осъществяване на строителен надзор на обекта.
На 19.07.2023 г. е открита строителната площадка, а инвестираните средства до момента са:

- ✓ закупуване на земя - ПИ 68134.709.24 и ПИ 68134.709.60 по КККР/понастоящем тези два имота са трансформирани в ПИ 68134.709.528-26689кв.м. и ПИ 68134.709.527-819кв.м./.- *5 440* хил. лв.
- ✓ разходи за машини и оборудване – *5 503* хил. лв. разходи за придобиване на дълготрайни материални активи – *329* хил. лв.

Проектът по цялостно реализиране на инвестицията е подкрепен от нашия авторитетен и дългогодишен партньор в сферата авиационните услуги и в сферата на ремонт и обслужването на въздухоплавателни средства-Луфтханза Техник АГ, Германия.

По план проектът следва да бъде финализиран през 2025 г. след което Дружество от Групата ще търси нови възможности за инвестиционни проекти..

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

Бизнес сегменти:

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

Име на сегмент	**Натрупани неконтролиращи участия**	
	31.12.2024 хил. лв.	**31.12.2023 хил. лв.**
Транспорт	8	8
Недвижими имоти	284	284
ОБЩО	**292**	292

	Авиация	**Недвижими имоти**	**Елиминации и корекции**	**Общо**
	2024 хил.лв.	**2024 хил.лв.**	**2024 хил.лв.**	**2024 хил.лв.**
Приходи от дейността	**351 830**	**15 795**	**14 749**	**382 374**
Междусегментни приходи	*9 592*	-	*(9 592)*	-
Приходи от оперативна дейност	**361 422**	**15 795**	**5 157**	**382 374**
Разходи за външни услуги	(154 456)	(6 034)	7 489	(153 001)
Разходи за материали	(73 347)	-	-	(73 347)
Разходи за персонала	(18 024)	(584)	-	(18 608)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(50 972)	(6 699)	(2 619)	(60 290)
Разходи за обезценка на финансови активи	(2 671)	(4)	4	(2 671)
Други разходи	(25 889)	(180)	(1 716)	(27 785)
Разходи за оперативна дейност	**(325 359)**	**(13 501)**	**3 158**	**(335 702)**
Печалба от оперативна дейност	**36 063**	**2 294**	**8 315**	**46 672**
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	-	-	4 508	4 508
Финансови разходи	(41 398)	(1 681)	445	(42 634)
Финансови приходи	7 168	110	(6 224)	1 054
Печалба преди данъци	**1 833**	**723**	**7 044**	**9 600**
Разходи за данъци върху доходите	(462)	(101)	-	(563)

Печалба за годината	**1 371**	**622**	**7 044**	**9 037**
Активи на сегмента	1 316 659	153 649	(398 327)	1 071 981
Пасиви на сегмента	1 029 474	63 316	(193 999)	898 791

Списък на инвестициите на Групата в съвместни и асоциирани компании:

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

Име на асоциирано дружество	**Страна на учредяване**	**Участие %**
Амадеус България ООД	България	44.99%
Силвър уингс България ООД	България	42.50%
Луфтханза Техник - София ООД	България	24.90%
Суиспорт България	България	49.00%
Дюфри София ООД	България	20.00%

В настоящата глобализирана обстановка и сериозна конкурентна среда , един от стълбовете на стратегическото управление на Българиан Еъруейз груп ЕАД е фокуса върху финансовото измерение на стойността, свързана с нематериалните ресурси.

С цел създаване устойчиви дългосрочни предимства, анализираме ключовите въпроси, свързани с управлението на нематериални ресурси, чрез прилагане на практики за идентифицирането и измерването им.

- Инвестициите в дъщерни дружества – като тук се набляга на рационализация на дейностите на индивидуално ниво , чрез постоянното им финансиране , с цел инвестиции в модернизация, технологии и други.

Тези ресурси могат да бъдат автономно измерени и прехвър

лени

- Вътрешнофирмени ресурси – фокусът е насочен към отличителните и професионални умения на служителите, характерните знания, касаещи Дружеството, както и желанието им да се ангажират с процесите за постигане на дефинираните дългосрочни цели на Дружеството.

- Външно - фирмените ресурси – фокусът е насочен към създаване, запазване и подобряване на дългосрочни взаимоотношения с партньори в лицето на клиенти , доставчици и контрагенти, с цел обмяна на опит, идеи, подобряване качеството и устойчивостта на доставките на услуги, стоки, както и всякакви потенциални ползи за участващите страни

Тези ресурси не могат да бъдат автономно измерени и прехвърлени, но допринасят за насърчаване и интегриране на стойността

Приложение № 2 към Наредба №2 / 09.11.2021 г

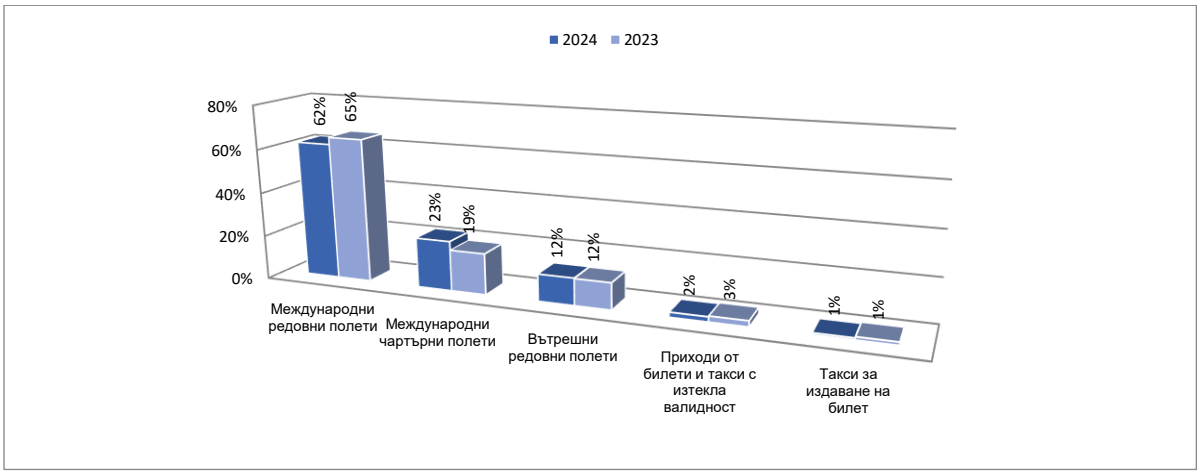
- ***Информация в стойностно и количествено изражение на основните категории стоки, продукти и/ или предоставени услуги с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените настъпили през отчетната финансова година***

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



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

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

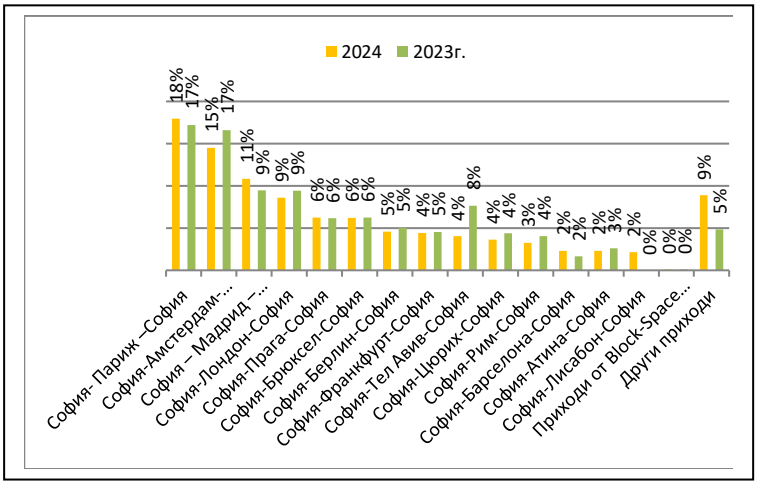


Приходи от извършени полети	Отчет 2024 хил. лв.	Отчет 2023 хил. лв.	Изменение хил. лв.	Изменение %
Международни редовни полети	144 700	134 667	279 367	7.45%
Международни чартърни полети	52 650	38 487	91 137	36.80%
Вътрешни редовни полети	28 579	24 893	53 472	14.81%
Приходи от билети и такси с изтекла валидност	5 160	6 652	11 812	-22.43%
Такси за издаване на билет	1 855	1 467	3 322	26.45%
Общо приходи от извършени полети	232 944	206 166	439 110	0.129885626

В структурата на приходите от извършени полети през анализирания период най-висок относителен дял имат приходите от международни редовни полети – 62%, следвани от чартърни полети с 23% участие и вътрешните редовни полети – 12%. Спрямо предходната година приходите от редовни линии бележат увеличение с 10 033 хил. лв., което е резултат, както от повече извършени полети, така и от увеличения брой превозени пътници. Приходите от чартърната дейност бележат увеличение спрямо базисната година- с 37% като в абсолютно изражение увеличението е с 14 163 хил. лв.. Приходите от билети и такси с изтекла валидност през 2024 намаляват (с 4%) спрямо предходния отчетен период, както и приходите от Таксите за издаване на билети , които намаляват с 33%.., но относителният дял на тези пера при формиране на приходите остава незначителен- 3%.

Основните линии, които генерират най-голям процент от приходите по направление Редовни Международни Линии са традиционно до Париж и Амстердам. Други дестинации с по - значителен приход са, Мадрид, Лондон, , Прага, , Брюксел Берлин. През 2024 г. беше възобновена и дестинацията до Лисабон, която формира 2% от приходите. За улеснение на пътниците България Еър осигури и две нови линии през летния сезон до Прага и Франкфурт директно от Варна, като поддържа и пуснатата на пазара през 2021 г. полетна дестинация до Хераклион. През разглеждания период се наблюдава покачване на туристическите пътувания по

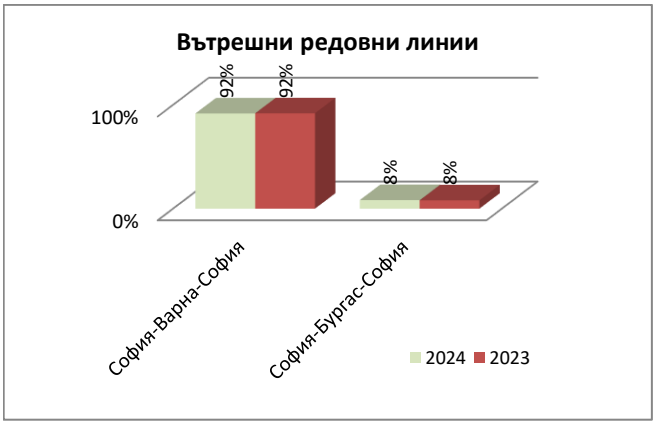
дестинации като Париж, , Прага, Лисабон, Мадрид, Барселона. Увеличението по тези дестинации като цяло е 5 пункта;



Делът на приходите формирани от дестинациите до Тел Авив бележи намаление в сравнение с предходната 2023 г. породено от нестабилната регионална обстановка в следствие на възникналия военен конфликт в Близкия Изток Разпределението на приноса в приходите на отделните линии през 2024 г. показва, че като цяло в делът на бизнес пътуванията се отбелязва несъществено намаление. В тази насока се наблюдава намаление на дела на приходите по дестинацията София – Амстердам – София (намаление на относителния дял с 2 пункта), и намаление с 2 пункта на пътуванията по дестинацията София - Лондон – София. По дестинацията София - Брюксел – София няма промяна в сравнение с 2023 г..

В резултат на усилията на ръководството за преодоляване на негативния ефект от коронавирус пандемията и усложнената обстановка от военните действия в Украйна и Израел приходите по Редовни международни линии за 2024г. бележат увеличение със 7% спрямо предходната година. Основен показател като доходност на пътнико-километър за анализирания период се увеличава почти с 2,5% спрямо същия за 2023 г. като същевременно разходите на разполагаема седалко-километър намаляват с 10%.

Вътрешните редовни полети генерират приходи по линиите София-Варна и София-Бургас, като през 2024 г. бележат увеличение с 15% спрямо предходната година и надвишават достигнатите през 2019 г. нива с 49%. С най-голям относителен дял традиционно са директните полети до Варна (92%). Увеличението на приходите по тази дестинация е с 14,6%.



Увеличение на приходите за отчетния период се наблюдава и по дестинацията София-Бургас-София- със 17% спрямо предходната. Важно е да се отбележи, че през 2024 г. България Еър поддържа вътрешните полети до Бургас и през зимния сезон. Показателят за доходност на пътнико-километър в дейността бележи увеличение с почти 11% спрямо постигнатите нива на 2023 г., а разходите на разполагаема седалко-километър намаляват с 3% спрямо предходния период.

Приходите от чартърна дейност през 2024 г. бележат увеличение с 37%спрямо базисната 2023г. Статистическите данни относно Чартърната дейност са особено показателни за отражението на военните действия на територията на Украйна, които оказват негативно влияние, както в чисто човешки аспект, така и в частност на авиационния бизнес.
През 2024 г. традиционните за „България Еър“ дестинации до Русия не участват при формиране на приходите от Чартърната дейност -срещу 47% участие през 2021 г.



Поради тази причина през 2023 г. се наложи да се търсят други пазари или разширяват съществуващите такива. През 2024 в структурно отношение приходите от чартърната дейност не се различават съществено спрямо предходната година, което е ясно изразено в табличен вид.

На челна позиция при формирането на приходите през отчетната година е Турция с ясно изразен пазарен дял от 26%(срещу 21% предходната година). Следвана е от Тунис с пазарен дял от 17% срещу 21% през 2023 г.. Чартърните полети до Израел при формиране на приходите запазват дела си от 12% постигнат през 2023 г. Делът изпълнените полети до дестинации в Словакия се увеличава почти 2 пъти -от 7% през 2023 г. на 13% през 2024 г. Без Промяна при формиране на приходите от чартърните полети остават дестинациите до Египет – с 9% участие Дестинациите до Чехия, Източна Африка (Джибути, Занзибар) и Дания са акумулирали 12% от приходите през отчетния период. През 2024 г. други са изпълнени полети до Обединени Арабски Емирства (Дубай), които формират приход от 2%.

Други приходи

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Приходи по договори с клиенти съгласно МСФО 15		
Консултантски, технически, телекомуникационни и транспортни услуги	4 366	4 044
Глоби и неустойки	3 668	2 792
Приходи от реклама	1 492	622
Приходи от комисионни	321	636
Приходи от продажба на стоки	666	620
Други	221	2 159
	10 734	**10 873**
Други приходи извън обхвата на МСФО 15		
Приходи от отписани задължения по съдебни дела, присъдени в полза на Групата	2 347	-
Бонуси и отстъпки	2 650	3 066
Възстановени суми по съдебни спорове	1 442	-
Отписани задължения към доставчици	484	2 449
Обезщетение след Bridging Check	928	1 094
Приходи от финансирания	67	25
	18 652	**17 507**

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

Към 31.12.2023 г. Групата има поети ангажименти за закупуване на 7 броя самолети тип Airbus 220 по силата на договори за финансов лизинг с опция за покупка в края на срока на лизинга, като три от самолетите бяха доставени през 2023 г. на обща стойност 147 769 хил. лв.

През 2024 г. бяха доставени още три броя самолети Airbus 220 на стойност 145 172 хил. лв. Доставката на последния самолет е през 2025 г.
Преведените депозити за 2024 г. за новопридобитите самолети са в размер на 2 700 хил.щ.д.

В рамките на 2024 г. Групата е предоставила и получила заеми, свързани изцяло с основната й дейност и са описани в предназначените за тях точки.

На 13.01.2023 г. е сключен и договор за устройствено планиране, проучване, проектиране, съгласуване и упражняване на авторски надзор за изграждане на обектите по инвестицията свързана с проект на територията на Летище София.

За реализиране на проекта е издадено е Разрешение за строеж № 15/12.05.2023г. за един склад с офисна част със застроена площ на сградата от 302 кв.м. в УПИ XVIII по ЗРП на местност „Слатина“. Има сключени договори за строителство на склада и за осъществяване на строителен надзор на обекта.

- На 19.07.2023г. е открита строителната площадка.
  Инвестираните средства до момента са:
  - закупуване на земя - ПИ 68134.709.24 и ПИ 68134.709.60 по КККР/понастоящем тези два имота са трансформирани в ПИ 68134.709.528-26689кв.м. и ПИ 68134.709.527-819кв.м./.- 5 440 хил.лв.
  - разходи за машини и оборудване – 5 503 хил.лв.разходи за придобиване на дълготрайни материални активи – 329 хил.лв.

  Проектът по цялостно реализиране на инвестицията е подкрепен от нашия авторитетен и дългогодишен партньор в сферата авиационните услуги и в сферата на ремонт и обслужването на въздухоплавателни средства-Луфтханза Техник АГ, Германия.

По план проектът следва да бъде финализиран през 2025 г

Информация относно сделките, сключени между свързани лица извън Групата, през 2024 г., предложения за сключване на такива сделки, както и сделки извън обичайната и дейност, по които Групата е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента

Групата е извършвала редица сделки със свързани лица, като всички сделки са сключени при обичайни търговски условия в хода на дейността на Групата и не се отличават от пазарните условия.

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

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

Сделки с ключов управленски персонал

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Възнаграждения	440	329

Сделки със собствениците

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Получени услуги – административно – управленски услуги, предоставени от едноличния собственика	(482)	(1 323)
Разходи за лихви	(1 916)	(1 942)
Получени заеми	-	18 913
Плащания по заеми	(4 990)	(17 070)
Плащания на търговски задължения	(513)	(241)
Начислен дивидент	-	(3 000)
Изплатен дивидент	(3 000)	-

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

Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Продажби на стоки и услуги	666	1 525
Финансови приходи	21	696
Покупки на стоки и услуги	(4 286)	(6 229)
Разходи за лихви, такси и комисионни	(1 649)	(1 553)
Получени заеми	-	1 644
Погасени заеми	(3 938)	(1 905)
Постъпления по предоставени заеми	6 036	508
Плащания по получени услуги	(74)	(2 709)

Сделки със съвместни и асоциирани предприятия

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Приходи от наем	10 559	10 560
Продажби на стоки и услуги	446	487
Разходи за лихви	(48)	(39)
Покупки на стоки и услуги	(14 228)	(11 624)
Разпределени дивиденти	2 428	2 408

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

Конфликтът между Русия и Украйна

Геополитическата несигурност, произтичаща от войната в Украйна, наложените забрани за навлизане на въздухоплавателни средства от Русия и прекратяване на пътуванията от и до Русия оказаха пряко въздействие върху дейността на дъщерните и асоциирани дружества, тъй като част от приходите им са били реализирани от полети, пътници, обслужване на такива, пристигащи и излитащи от/към Руската федерация.

Всички тези фактори все още оказват влияние върху темпа на ръст на приходите от авиационна дейност и свързаните с тях паричните потоци.

Допълнителен негативен ефект има и върху чартърната дейност на авиокомпанията, тъй като в приходите от чартърната програма традиционно на челно място се нареждаха дестинациите до Русия-Москва и Санкт Петербург.

Преустановена е дейността на представителството на „България Еър“ в Москва.

Групата е извършила преглед на изложеността на повишен кредитен риск по отношение на контрагентите, опериращи в засегнатите територии в т.ч. и от наложените санкции. Към края на отчетния период Групата има предоставени заеми с балансова стойност в размер на 12 578 хил. лв. на предприятие, опериращо на територията на Русия. Ръководството на Групата анализира всички факти и обстоятелства относно текущата дейност и операции на руското дружество. През периода е призната очаквана кредитна загуба в съответствие със счетоводната политика на Групата в размер на 2 671 хил.лв. призната на ред „Разходи от обезценка на финансови активи“ в Консолидирания отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход.

Конфликтът в Близкия изток

Резултатите от анализите и финансовата информация за 2024 г. показаха, че този конфликт не оказа пряко, съществено въздействие върху дейността на Дружеството и дъщерните му предприятия. . През 2023 г. авиокомпанията на Групата беше принудена да прекрати полетите по редовната си линия до Тел Авив поради стартиралите военни действия на територията на Израел. Към датата на съставяне на настоящия доклад, полетите по линия София-Тел Авив-София са възстановени.

Влошена макроикономическа обстановка

Съгласно редовния икономически бюлетин на ЕК очакванията за 2025 г. са инфлацията в Еврозоната да бъде 2,1% през 2025 г., 1,9% през 2026 г. Растежът на икономиката от друга страна е прогнозиран до средно 1,3% за 2025 г., 1,6% през 2026 г., подкрепян от стабилен пазар на труда, подобряване на доверието и възстановяване на реалните доходи. Годишната инфлация в страната, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), възлезе на 2.1% в края на 2024 г. (спрямо 5.0% в края на 2023 г.). Годишната инфлация се очаква да се ускори до 3.5% в края на 2025 г., а средно за годината да възлезе на 3.3% (при 2.6% през 2024 г.).

В качеството си на емитент на облигации, на Българиан Еъруейз Груп ЕАД е наложено спазването на съотношения на база консолидиран финансов отчет и въпреки че текущите пасиви надвишават текущите активи с 104 257 хил. лв., продължават да са в рамките на заложените граници, а именно в съотношение до 0,51, като изискването е спазено.

Останалите показатели показват относителна стабилност и добра ликвидност, особено спрямо предходния отчетен период.

Мерките, предприети както от страна на държавните власти за подпомагане на засегнатите сектори от съществуващите кризи, така и от страна на ръководството оказват известно положително въздействие, но не са в състояние да елиминират или доведат до бързо и нормално функциониране на полетната дейност в рамките на два отчетни периода.

България в Шенген по въздух и вода

Положително влияние върху дейността на авиационния сектор на Групата през разглеждания период оказва приемането на България през м. март, 2024 г. в Шенген по въздух и вода. Това събитие оказва значително влияние върху развитието на авиобизнеса и туризма и предполага свободен достъп от и до страните в Шенген. Облекчението за редовно пътуващите с въздушен транспорт са осезаеми.

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

Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2024 г. Групата има правен спор във връзка с определяне размера на летищни такси.

През годината са предявени правни искове към Групата, които нямат съществен ефект върху финансовия отчет на Групата.

Ръководството на Групата счита, че отправените искове са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи и задължения, в размер, различен от вече признатия от Групата, при уреждането им, е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на правните консултанти на Групата.

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

В полза на Групата са издадени банкова гаранция от търговска банка на стойност 64 хил. евро, както и акредитив на стойност 999 хил. щ. долара. Те са издадени във връзка с обезпечаване на търговски задължения на Групата

В полза на Групата има учредена корпоративна гаранция от името на чуждестранно лице, която обезпечава вземанията, дължими от основния клиент – асоциирано дружество в размер до 40 900 хил. евро.

Срокът на гаранцията е валидният срок на договора за наем на хангари по проект West Wing Project

Ръководството на Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2024 г.

.

.

- ***Информация за дялови участия на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.***

	2024 хил. лв.	Участие %	2023 хил. лв.	Участие %
Луфтханза Техник София ООД	9 117	24.90%	8 363	24.90%
Суиспорт България АД	3 665	49.00%	6 558	49.00%
Силвър Уингс България ООД	3 461	42.50%	3 649	42.50%

Амадеус България ООД	351	44.99%	498	44.99%
Дюфри София ООД	1 598	20.00%	1 300	20.00%
	18 192		**20 368**	

На 22 юни 2023 г. Групата е придобила дялово участие в размер на 20% от капитала на Дюфри София ООД, чийто предмет на дейност е свързан с предоставяне на търговски услуги на пътници с безмитни и обмитени стоки в самолети и на летища включително и търговия на дребно като безмитен оператор в България. Очакванията на ръководството са при инвестирането в подобни дружества, това да окаже положителен ефект върху останалите дружества в Групата и подпомагане на основната им авиационна дейност и спомагателни на нея услуги.

Дяловете и акциите на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина липсват котирани цени на активен пазар..

Групата има следните съвместни предприятия:

Име на съвместното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност
Нюанс БГ АД	България	Безмитна търговия
ДЗЗД БЪЛГАРИЯ ЕР – ПОСОКА	България	Продажба на самолетни билети и хотелско настаняване
ДЗЗД БЪЛГАРИЯ ЕР И ПОСОКА	България	Продажба на самолетни билети и хотелско настаняване
ДЗЗД БЪЛГАРИЯ ЕР И ПОСОКА И КЕТИ	България	Продажба на самолетни билети и хотелско настаняване

Всички акции на Нюанс БГ АД, притежавани от Групата, са заложени като обезпечение по договори за търговски заеми.

Дългосрочни финансови активи

	2024 хил. лв.	2024 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Предоставени заеми и депозити	6 784	6 478
Коректив от очаквани кредитни загуби	(3 870)	(3 210)
Капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		
Неборсови капиталови инструменти	10 525	10 525
	13 439	**13 793**

Дълговите инструменти по амортизирана стойност представляват предоставени заеми, включващи вземания по главница и лихва. Падежът на тези финансови активи настъпва след 2024 г. и са при лихвени проценти между 5% и 9%.

Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи през представените отчетни периоди са класифицирани в следните категории:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Предоставени заеми	5 770	7 184
Коректив от очаквани кредитни загуби		
Капиталови инструменти, оценявани през друг всеобхватен доход		
Неборсови капиталови инструменти	18 000	18 000

	23 770	**25 184**

Към 31.12.2024 г. Групата няма заложени краткосрочни финансови активи

- **Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.**

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

	Текущи		**Нетекущи**	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
	хил. лв.	**хил. лв.**	**хил. лв.**	**хил. лв.**
Облигационен заем	6 194	4 734	7 500	15 000
Задължения по договори за изкупени вземания	17 858	18 011	12 471	15 227
Банкови заеми	14 009	16 146	25 492	37 672
Търговски заеми	7 962	7 295	2 484	-
Общо балансова стойност	**46 023**	**46 186**	**47 947**	**67 899**

Облигационен заем

Облигационен заем с ISIN код BG2100018188 на Групата представлява емисия от обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации, издадена от Групата, с обща номинална стойност 15 000 хил. лв., регистрирана за търговия на БФБ АД от 26 септември 2020 г. Номиналната стойност на една облигация е 1 хил. лв., с. Датата на падеж на емисията е 28.12.2025 г., а първото плащане на главница от поредица от десет шестмесечни плащания е с падеж 28.06.2022 г. Лихвата е в размер на 3.6% на годишна база, с лихвени плащания, дължими на шест месеца.

Облигационен заем с ISIN код BG2100001218 на Групата представлява емисия от обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации, издадена от Групата, с обща номинална стойност 15 000 хил. лв., регистрирана за търговия на БФБ АД от 1 юли 2022 г. Номиналната стойност на една облигация е 1 хил. лв., с. Датата на падеж на емисията е 19.01.2028 г., а първото плащане на главница от поредица от десет шестмесечни плащания е с падеж 19.07.2023 г. Лихвата е в размер на 3.7% на годишна база, с лихвени плащания, дължими на шест месеца

През 2024 г. Групата е обслужвала задълженията си по облигационните заеми, както главници така и лихви на падежните дати.

Банкови заеми

Групата има сключени следните договори за банкови заеми:

Групата е получила три обезпечени банкови заема, отпуснати от българска търговска банка. Заемите са деноминирани в български лева и са с договорен размер съответно 3 250 хил. лв., 6 000 хил. лв. и 8 944 хил. лв. Лихвените проценти по заемите са 4,6% и 5,6%, с падежи през 2028 г. и 2026 г.

За обезпечаване на два от заемите са учредени залози на държавни ценни книжа на Р. България, собственост на дружество от Групата на Едноличния собственик, с номинална стойност 8 950 хил. лв. и падеж през април 2028 г. по единия заем и номинална стойност 3 500 хил. лв. и падежи на емисията през април 2026 г. Един от заемите е обезпечен със залог върху парични средства в размер на 714 хил. лв., които са блокирани до погасяване му и застраховка "Финансов риск“ със

срок на валидност до февруари 2028 г. в размер на 5 288 хил. лв. Едноличният собственик на Дружеството е поръчител по последния заем.

Групата има договор за банков инвестиционен кредит, сключен на 23.12.2015 г. Стойността на отпуснатия кредит е в размер на 78 233 хил. лв., който е усвоен на 3 основни транша. С усвоения кредит са рефинансирани два банкови заема към друга банка и е финансиран инвестиционен проект на Групата. Падежът на заема е на 31.12.2025 г. Погасяването на главницата е в лева и е съгласно договорен погасителен план за целия срок на договора. Лихвеният процент се формира като сбор от "Осреднен депозитен индекс" плюс надбавка Обезпечение по заема са договорна ипотека на хангар, всички вземания на Групата, произтичащи от договори за наем, сключени с едно от асоциираните дружества за Групата, в качеството му на наемател. Солидарен длъжник по договора за заем е Дружеството майка на Групата.

Групата е страна и по договор за банков инвестиционен кредит, сключен на 01.11.2016 г. Стойността на отпуснатия кредит е в размер на 12 713 хил. лв., като усвоената сума през 2017 г. е в размер на 12 021 хил. лв. През 2019 г. е усвоена останалата сума по кредита 692 хил. лв.. Погасяването на главницата е в лева и е съгласно договорен погасителен план с начална дата от 31.10.2018 г. Лихвеният процент се формира като сбор от "Осреднен депозитен индекс" плюс надбавка. Падежът на заема е 30.09.2028 г.

Обезпечение по заема са вземания на Групата, произтичащи от договор за наем, сключен с наемател.

Солидарен длъжник по договора за заем е Дружеството майка на Групата.

В полза на Групата има издадена корпоративна гаранция от чуждестранно юридическо лице.

Договор за банков кредит-овърдрафт сключен на 16.08.2024 г за оборотни средства със срок на погасяване 20.08.2027 г. . Годишният лихвен процент е сформиран като сбор от стойността на променлив БЛП (базов лихвен процент) в BGN плюс договорна надбавка за кредитен риск в размер на 0.2%. Към настоящият момент общо договореният лихвен процент е равен на 4.3%. Заемът е обезпечен със залог на вземания по разплащателни сметки в банката-кредитор и особен залог върху стоки, предназначени за безмитно валутна търговия на борда на самолетите и/или в специализирания магазин. Общата стойност на стоките е до 220 хил. лв.

Групата е страна по договор за банков кредит-овърдрафт, сключен на 25.09.2020 г. за оборотни средства със срок на погасяване 20.09.2026 г. Годишният лихвен процент е в размер на 5.4 % базов лихвен процент на банката плюс 12 месечен Euribor. Заемът е обезпечен с Договор за особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания по сметките „България Еър“ АД, открити в банката-кредитор.

Групата е страна по договор за банков кредит-овърдрафт, сключен на 18.12.2023 г. за оборотни средства със срок на погасяване 20.12.2025 г. Годишният лихвен процент е сформиран като сбор от стойността на променлив БЛП (базов лихвен процент) в BGN плюс договорна надбавка за кредитен риск в размер на 0.7%. Към настоящият момент общо договореният лихвен процент е равен на 4.8%. Заемът е обезпечен с Договор за особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания по сметките „България Еър“ АД, открити в банката-кредитор.

Групата има един активен към 31.12.2023 г. договор за банков кредит с цел оборотни средства със срок на погасяване 30.11.2024 г. Годишният лихвен процент по заема е в размер на 4% по съответния договор за кредит +3 мес. Euribor, но не по-малко от 4% годишен лихвен процент. Заемът е обезпечен със залог на вземания по договори за обществени поръчки за осигуряване на самолетни билети, за вземания по BSP постъпления, на вземания по договори на трети страни, както и за поръчителство, сключени с Дружеството майка на Групата.

Задължения по договори за изкупени вземания

Групата е страна по няколко договора за цесия/изкупени вземания с първоначална обща стойност 12 906 хил. лв. и с балансова стойност към 31.12.2024 г. – 12 241 хил. лв. (31.12.2023 г.:

12 073 хил. лв.). Задълженията по договорите са необезпечени, а натрупаните лихви по тях са равни на 131 хил. лв. (31.12.2023: 115 хил. лв.).
Останалите задължения по цесии представляват задължения към несвързани лица, възникнали по договори за цесии. Съгласно условията на договорите за цесии цедираното задължения се олихвява на годишна база с пазарен лихвен процент до датата на неговото погасяване. Крайните дати на погасяване на задълженията са през 2025 г.

Търговски заеми

Задълженията по търговските заеми на Групата са по четири необезпечени заема с падеж до една година при пазарни лихвени проценти. Заемите са с падежни дати през 2025 г..

Заеми от свързани лица

Съществена част от дългосрочните задължения към свързани лица представляват задължения по договори за заем, използвани за финансиране на дейността на Групата. Задълженията са с падеж след 2025 г.

Задълженията към едноличния собственик са възникнали по силата на договори за заеми, обезпечени с акции на дъщерни, асоциирани и съвмести дружества. Заемите представляват временна финансова помощ, отпуснати при пазарен лихвен процент и с падеж след 2025 г.

Групата е страна по два получени заема от дружество под общ контрол със срок на погасяване на единия до 04.08.2026 г., а на другия до 28.10.2026 г. Лихвеният процент по кредитите е 2.7 %. Единият заем е обезпечен с ипотека върху имоти, които са собственост на свързани лица. Едноличният собственик на Дружеството - майка е поръчител и по двата кредита.

Задълженията към свързани лица са свързани със:

- задължения за летищно и хендлинг обслужване, техническо и линейно обслужване, кетъринг, застраховки и други услуги, свързани с основната дейност на обща стойност 9 551 хил. лв;
- краткосрочни задължения към собственици в размер на 2 547 хил.лв. представляват задължения по лихви и търговски задължения
- задълженията по цесии и други са в размер на 8 498 хил.лв .

Както е оповестено в пояснение 6 Групата е предоставила като обезпечение акции и дялове в полза на едноличния акционер на предприятието майка във връзка с дължимите дългосрочни и краткосрочни заеми.

Не са дадени или получени други гаранции.

• **Информация за отпуснатите от емитент, съответно от лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, включително и на свързани лица с посочване на имена или наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или техните дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви.**

Предоставените заеми от страна на Групата са в размер 28 240 хил. лв., от които дългосрочни 6 784 хил. лв. при годишни лихвени равнища от 2% до 9% в зависимост от сръчността на кредита. Срокът на погасяване е до 31 декември 2025 г. за краткосрочните и съответно след 31 декември 2025 г. за дългосрочните.
Заемите са без обезпечения. Справедливата стойност на предоставените заеми не е определяна поотделно, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност дава реална представа за тяхната справедлива стойност.
Общият размер на начисления коректив от очаквани кредитни загуби е 19 556 хил.лв.

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

През 2024 г. Българиан Еъруейз Груп ЕАД не е извършвана нова емисия ценни книжа.

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

Дружеството - майка не е публикувало прогнози за консолидиран финансов резултат за 2024 г. Същевременно, публично оповестените намерения на Дружеството – майка са изпълнени и планираните цели са постигнати, съобразени с влошената икономическа обстановка в резултат на военния конфликт в Украйна.

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

Основните цели за 2025 година, които ръководството на Групата си поставя, ще са насочени в следните направления

- Ще продължи да управлява добросъвестно и в подкрепа на най - засегнатите си сегменти, финансовите си ресурси
- Ще продължи да обслужва задълженията си своевременно и с подкрепата на едноличния си собственик
- Ще продължи да работи в сътрудничество с асоциираните и съвместно дружества, които остават относително стабилни и оказват спомагателни услуги на авиокомпанията

- Ще се стремим да дадем своя принос за опазване на околната среда като: се ангажираме, чрез начина на управление и контрол на процесите, на които сме в състояние да влияем, да предотвратяваме и/или намаляваме евентуални вредни въздействия върху околната среда, включително замърсявания, следствие авиационната и другите дейности.

Ръководство на Групата счита, че продължаващият военен конфликт в Украйна и напрежението в Близкия Изток, както и инфлационния натиск ще продължат да оказват влияние и в следващите краткосрочни периоди, ще има и положителна страна, изразена във възможността да се преразгледат целите за устойчивост и развитие на бизнес сектора на групата.

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

През 2020 г. Групата е получила Сертификат Клас А, издаден от Българска агенция за инвестиции, за осъществяване на инвестиционен проект “Разширение на съществуваща база оперирана от Луфтханза Техник София ООД и обособяване на Част 145 „Организация на техническо обслужване“. В изпълнение на проекта и съгласно мярката за стимулиране на закона за насърчаване на инвестициите на 16.12.2020 г. е издадена Заповед от областния управител на област София за прехвърляне на право на собственост върху имоти, съгласно която България Ер Меинтенанс ЕАД да придобие поземлени имоти с обща площ 27 508 кв. м. на обща стойност 5 719 хил. лв. На 18.01.2021 г. е подписан договор за покупко-продажба на недвижимите имоти между Българската Държава чрез Областния Управител на Област София и България Ер Меинтенанс ЕАД. През 2022 г. България Ер Меинтенанс ЕАД избра специалист-проектант. На 01.11.2022 г. е сключен договор с българското дружество, което има опит в областта на изграждането на хангари и съпътстваща инфраструктура за ремонт и поддръжка на самолети. Консултантът изготвя идейно концептуално разпределение на планираните сгради и други съоръжения и ситуационното им разположение за бъдещото развитие и реализация на проекта

на територията на Летище София. Проектът предвижда строителство на склад за материали, хангари, паркинг и др. обект.
Издадено е Разрешение за строеж № 15/12.05.2023 г. за един склад с офисна част със застроена площ на сградата от 302кв.м. в УПИ XVIII по ЗРП на местност „Слатина“.
Сключен е договор със сертифицирани юридически лица за строителство на склада и за осъществяване на строителен надзор на обекта.
На 19.07.2023 г. е открита строителната площадка.
По план проектът следва да бъде финализиран през 2025 г.

Новопридобитите активи в размер на 4 295 хил. лв. съпътстващи инвестиционните имоти са във връзка с ангажимента на Груапата по отношение на Сертификат Клас А на инвестиционен проект “Разширение на съществуваща база оперирана от Луфтханза Техник София ООД и обособяване на Част 145 „Организация на техническо обслужване“.

Групата има договорно задължение във връзка с проектиране и изграждане на инвестиционни имоти на стойност 224 хил. лв., което следва да се реализира през 2025 г.

Към 31.12.2022 г. Групата има поети ангажименти за закупуване на 7 броя самолети тип Airbus 220 по силата на договори за финансов лизинг с опция за покупка в края на срока на лизинга, като три от самолетите са доставени през 2023 г. на обща стойност 147 769 хил. лв.
През 2024 г. бяха доставени още три броя самолети Airbus 220 на стойност 145 172 хил. лв. Доставката на последния самолет е през 2025 г.
Към 31.12.2024 г. Групата е превела депозити за тези самолети на лизингодателя в общ размер на 2 700 хил. долари.
Групата няма договорени задължения за закупуване самолети, освен горепосочените четири самолета тип Airbus 220.

Групата няма планирани други инвестиционни намерения.

• Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството

- През 2024 г. не са настъпили промени в основните принципи за управление на емитента.

• Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

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

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

През отчетния период няма настъпили промени в броя и лицата, участващи в Съвета на Директорите на Дружеството майка:

Към 31.12.2023 г. Дружеството майка се представлява от изпълнителните директори Христо Тодоров Тодоров и Любомир Тодоров Чакъров само заедно.

Членовете на Борда на директорите не притежават акции на емитента

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

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

Име	От Емитента хил. лв.	От Дъщерни хил. лв.
Съвет на директорите		
Красимир Минков	66	130
Христо Тодоров	67	443
Любомир Чакъров	67	-

През 2024 г. няма придобивания или прехвърляния на собствени акции на Дружеството. Членовете на Съвета на директорите не притежават акции или облигации на Дружеството. През 2024 г. няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон.

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

Допълнителна информация за органите на управление

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

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Любомир Тодоров Чакъров - Изпълнителен директор, член на Съвета на директорите на „Българиан Еъруейз Груп" ЕАД:

Дружество	*ЕИК*	*Участие*
Проучване и добив на нефт и газ АД	824033568	Изпълнителен директор и член на управителен съвет (УС)
Българска корабна компания ЕАД	175389730	Член на Съвет на директорите (СД)
Параходство Българско речно плаване АД	821783719	Член на УС
Национална Стокова Борса АД	115223519	Член на СД
Зърнени храни България АД	175410085	Изпълнителен директор и член на УС
Еърпорт Сървисиз – България ЕООД	175386403	Член на СД

Христо Тодоров Тодоров - Изпълнителен директор, член на Съвета на директорите на „Българиан Еъруейз Груп" ЕАД:

Дружество	*ЕИК*	*Участие*
България Еър АД	000633828	Изпълнителен директор и член на СД
Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	831642142	Изпълнителен директор и член на СД
Суиспорт България АД	175123179	Изпълнителен директор и член на СД
България Ер Мейнтенанс ЕАД	203351298	Изпълнителен директор и член на СД

Нюанс БГ АД	202224699	Изпълнителен директор и член на СД
Тибърленд ЕООД	203325606	Управител и едноличен собственик на капитала
Еърпорт Сървисиз-България ЕАД	175386403	Изпълнителен директор и член на СД
Сдружение Национална Асоциация На Детските Летни Селища	831368168	Член на УС
Алианс Българско Черноморие	206653316	Представляващ и член на УС
Сдружение Национален борд по туризъм	175090938	Член на УС
Моторуърлд България АД	207580294	Член на СД

Александър Димитров Керезов - Член на Съвета на директорите на „Българиан Еъруейз Груп" ЕАД:

Дружество	*ЕИК*	*Участие*
Химимпорт АД	000627519	Член на УС
Централна кооперативна банка АД	831447150	Член на УС
Българиан Еъруейз Груп ЕАД	131085074	Член на СД
ЦКБ Груп ЕАД	121749139	Член на управителния съвет
Зърнени храни България АД	175410085	Член на УС и представляващ
Имоти активитис – 1 ЕООД	205609270	Член на УС и представляващ дружеството майка
ЗАД Армеец АД	121076907	Член на УС
Параходство Българско речно плаване АД	827183719	Член на УС
ПОАД ЦКБ Сила АД	825240908	Член на НС
Асенова крепост АД	115012041	Член на УС
СК ХГХ Консулт ООД	130452457	Управител
Зърнени храни Пловдив ООД	130574490	Управител
Протект АРТ ООД	203844348	Управител и Съдружник – над 25%
Сдружение СЪГЛАСИЕ 066	176941060	Председател на УС и представляващ
Фондация СЪГЛАСИЕ СОФИЯ	205004556	Председател на УС и представляващ
Сдружение "Обединена велика ложа на България"	130688048	Член на УС
АЛЕКС АС ЕООД	131105146	Управител и Собственик

Красимир Спасов Минков - Член на Съвета на директорите на „Българиан Еъруейз Груп" ЕАД:

Дружество	*ЕИК*	*Участие*
Българиан Еъруейз Груп ЕАД	131085074	Член на СД
Воядж ЕР ООД	148084685	Прокурист
Въздухоплавателна Тренировъчна Академия АД	206543624	Член на СД и представляващ

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

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

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

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

През годината са предявени правни искове към Групата, които нямат съществен ефект върху финансовия й отчет.
Ръководството на Групата счита, че отправените искове са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи и задължения, в размер, различен от вече признатия от Групата, при уреждането им, е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на правните консултанти на Групата.
Нито един от гореспоменатите искове не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Групата при разрешаването на споровете.

Данъчни задължения
Последните данъчни проверки на Дружеството са извършени от данъчната администрация, както следва:
Корпоративен данък – до 31 декември 2018 г.;
ДДС – до 31 декември 2018 г.;
Данък върху доходите на физическите лица – до 31 декември 2018 г.;
Социално осигуряване – до 31 август 2022 г.
Ръководството на Групата не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2024
консултанти на Групата.

– ***Друга информация по преценка на дружеството***
Важни събития, които са настъпили след датата, към която е изготвен годишният консолидиран финансов отчет

Между датата на консолидирания финансов отчет и датата на оторизирането му за издаване не са възникнали коригиращи и некоригиращи важни събитие:

Финансови съотношения

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

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

Към 31 декември 2024 г. съотношението Пасиви/Активи на консолидирана база е 84 %.

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

Към 31 декември 2024 г. съотношението Покритие на разходите за лихви на консолидирана база е 1,33 %.

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

Към 31 декември 2024 г. съотношението Текуща ликвидност на Дружеството е 0.51%.

Всички финансови съотношения са в рамките на изискуемите граници.

Акционерна структура към 31.12.2024 г.
Към 31 декември 2024 г. нито един от членовете на Съвета на Директорите не притежава акции от капитала на Дружеството, тъй като Дружеството е еднолично акционерно дружество със единствен акционер юридическо лице.

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

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

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:		
Предоставени заеми	8 684	10 452
Търговски вземания, други вземания и вземания от свързани лица	46 719	59 668
Пари и парични средства	17 872	16 620
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход		
Капиталови инструменти	28 525	28 525
	101 800	**115 265**

Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	**31.12.2023** **хил. лв.**	**31.12.2023** **хил. лв.**
Нетекущи пасиви		
Задължения по лизингови договори	465 860	329 064
Търговски задължения, други задължения и задължения към свързани лица	154 251	144 863
Заеми	47 947	67 899
	668 058	**541 826**
Текущи пасиви		
Търговски задължения, други задължения и задължения към свързани лица	80 001	85 023
Задължения по лизингови договори	40 407	45 274
Заеми	46 023	46 186
	166 431	**176 483**
	834 489	**718 309**

Вижте поясненията в консолидирания отчет за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност, са описани подробно в годишния консолидиран финансов отчет на Групата за 2024 г.

Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

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

Анализ на пазарния риск
Валутен риск

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

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

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

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

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

	Излагане на краткосрочен риск			
	Щатски долари	**Британски лири**	**Швейцарски франкове**	**Руски рубли**
	хил. лв.	хил. лв.	хил.лв.	хил. лв.
31 декември 2024 г.				
Финансови активи	45 606	1 051	739	4 902
Финансови пасиви	(547 128)	(526)	(118)	(2 107)
Общо излагане на риск	**(501 522)**	**525**	**621**	**2 795**
31 декември 2023 г.				
Финансови активи	38 640	1 204	1 402	5 536
Финансови пасиви	(275 305)	(419)	(173)	(2 422)

Общо излагане на риск	**(236 665)**	**785**	**1 229**	**3 114**

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 (+/- 2.65 %) (за 2023 г. +/- 2.17 %)
- Британски лири (+/-2.73. %) (за 2023 г. +/- 2.53%)
- Швейцарски франкове (+/- 3,55%) (за 2023 г. +/- 3.27%)
- Руски рубли (+/- 0.08 %) (за 2023 г. +/- 0.24 %)

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 2.65 % (2023 г.: 2.17 %), спрямо британската лира се увеличи с 2.73 % (2023 г.: 2.53 %), спрямо швейцарския франк се увеличи с 3.55% (2023 г.: 3.27%) и спрямо руската рубла се увеличи с 0.08 % (2023 г.: 0.2 %), 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 2024 г.	(13 290)	14	(22)	2
31 декември 2023 г.	(5 135)	20	40	6

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар спадне с 2.65 % (2023 г.: 2.17 %), спрямо британската лира се увеличи с 2.73 % (2023 г.: 2.53 %), спрямо швейцарския франк се увеличи с 3.55% (2023 г.: 3.27%) и спрямо руската рубла се увеличи с 0.08 % (2023 г.: 0.2 %), 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 2024 г.	13 290	(14)	22	(2)
31 декември 2023 г.	5 135	(20)	(40)	(6)

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените сделки в чуждестранна валута. По-високата чувствителност на нетния финансов резултат след данъци от валутния курс през 2024г. спрямо 2023 г. се дължи на по-силната волатилност основно на щатския долар през 2024 г., както и на по-големия обем транзакции.

Лихвен риск

Към 31 декември 2024 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 31.12.2024 г. Групата има получени заеми от три търговски банки, които са с плаващ лихвен процент. Лихвеният процент по една част от заемите включва променлив компонент, който се формира на база тримесечен EURIBOR, и фиксирана надбавка. Лихвеният процент по друга част от кредити включва променлив компонент, който се определя на база базисен лихвен процент (БЛП), плюс фиксирана надбавка за риск. Лихвеният процент по трета част от заемите е базиран на "Осреднен депозитен индекс" (ОДИ) в България.
Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на чувствителността към базовият лихвен процент на Банката по един от заемите, в размер на +/- 1.75 % (за 2023 г.: +/- 2.95%) и по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на 12M EURIBOR, в размер на +/- 1.58% (за 2023 г.: +/- 1.02%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните

условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Групата към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

	Нетен финансов резултат за годината	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2024 г.		
Дълг в лева (БЛП плюс 12М EURIBOR 0.10 %)	(53)	53
Заем в лева (ОЛП 0.01%)	(2)	2

	Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2024 г.		
Дълг в лева (БЛП плюс 12М EURIBOR 0.10 %)	(53)	53
Заем в лева (ОЛП 0.01%)	(2)	2

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% .

Кредитен риск

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:		
Предоставени заеми	8 684	10 452
Търговски вземания, други вземания и вземания от свързани лица	46 719	59 668
Пари и парични средства	17 872	16 620
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:		
Капиталови инструменти	28 525	28 525
	101 800	**115 265**

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 повишен кредитен риск към някои експозиции

вследствие на военния конфликт в Украйна в резултат на което е била призната допълнителна загуба от обезценка за периода в размер на 2 671 хил. лв.

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.

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

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

Очакваните нива на загуби се основават на профила на постъпленията от продажби през последните 3 години, както и на съответните исторически кредитни загуби през този период. Историческите проценти се коригират, за да отразят текущите и перспективни макроикономически фактори, влияещи върху способността на клиента да уреди непогасената сума. Въпреки това предвид краткия период, изложен на кредитен риск, въздействието на тези макроикономически фактори не се счита за значително през отчетния период. Търговските и други финансови вземания се отписват, когато няма разумно очакване за възстановяване на средства от тях. Неизвършването на плащания в рамките на над 2 години от датата на фактурата и невъзможност на Групата да договори алтернативно споразумение за плащане, наред с други, се считат за индикатори за липса на разумно очакване за възстановяване.

При прилагане на модела за изчисляване на очаквани кредитни загуби, ръководството на Групата е взела предвид влошената макроикономическа обстановка, както и ефектите от наложените ограничения вследствие на военния конфликт в Украйна, 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.

Ликвиден риск

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

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

31 декември 2024 г.

	Краткосрочни	**Дългосрочни**	**Дългосрочни**
	До 1 година хил. лв.	**От 1 до 5 години хил. лв.**	**Над 5 години хил. лв.**
Задължения по лизингови договори	40 407	226 091	239 769
Търговски задължения, други задължения и задължения към свързани лица	80 001	154 251	0
Задължения по търговски и банкови заеми	46 023	47 947	0
	166 431	**428 289**	**239 769**

31 декември 2023 г.	Краткосрочни До 1 година хил. лв.	Дългосрочни От 1 до 5 години хил. лв.	Дългосрочни Над 5 години хил. лв.
Задължения по лизингови договори	45 274	154 164	174 900
Търговски задължения, други задължения и задължения към свързани лица	1085 023	144 863	-
Задължения по търговски и банкови заеми	46 186	67 899	-
	176 483	**366 926**	**174 900**

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

Оценяване по справедлива стойност

Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Групата отчита един вид финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, които представляват инвестиции в капиталови инструменти. За целите на оповестяването на справедливата стойност, финансовите активи се групират в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност.

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

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

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

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

	2024 Ниво 3 хил. лв.	2023 Ниво 3 хил. лв.
Финансови активи		
Инвестиции в дялове, които не са борсово търгуеми	28 525	28 423
Общо	**28 525**	**28 423**

Определяне на справедливата стойност

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

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

За периода на са признати разлики от операции с финансови инструменти, (2023 г.-97 Хил.л.в).

Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи
Нефинансовите активи на Групата, отчитани по справедлива стойност, представляват инвестиционни имоти и и летателни апарати (вкл. активи с право на ползване), класифицирани в Ниво 3 от йерархията на справедливите стойности, при което входящата информация за дадения актив не е базирана на наблюдавани пазарни данни. Наличните към 31 декември инвестиционни имоти са със справедлива стойност 190 млн. лв. (2023 г.: 176 млн. лв.).

Наличните към 31 декември **самолети включително и такива, класифицирани в групата на активи с право на ползване**, са със справедлива стойност 596 млн. лв.

Справедливата стойност на **инвестиционните имоти** на Групата е определена на базата на доклад на независими лицензирани оценители, издаден на 22.02.2025 г.

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

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

Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:
- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите като определя цената на услугите си в съответствие с нивото на риска.

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

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

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

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

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Собствен капитал	172 916	164 000
Коригиран капитал	**172 916**	**164 000**
Дълг	898 791	771 131
- Пари и парични еквиваленти	(17 872)	(16 620)
Нетен дълг	**880 919**	**754 511**
Коригиран капитал към нетен дълг	**0,20**	**0,22**

В качеството си на емитент на облигации, на Българиан Еъруейз Груп ЕАД е наложено спазването на следните съотношения на база консолидиран финансов отчет:

- Съотношение Пасиви/Активи: Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи (сума текущи + нетекущи пасиви към общата сума на активите) не по-високо от 97%.
- Покритие на разходите за лихви: Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви (изчислен, като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви) не по-ниско от 1.05.
- Периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текуща ликвидност (сумата на текущи активи към сумата на текущи пасиви) не по-ниско от 0.5.

Към 31.12.2024 г. стойностите на съотношенията съгласно консолидирания отчет са, както следва:

- Съотношение Пасиви/Активи –84% - изискването за спазване на граници за показателя е изпълнено
- Покритие на разходите за лихви – 1,33 - изискването за спазване на граници за показателя е изпълнено

Текуща ликвидност – 0,51 – изискването за спазване на граници за показателя е изпълнено

Въпроси, свързани с климата

Натискът за овладяване на климатичните промени нараства глобално, като през 2015 г. бе приета Програмата за устойчиво развитие на ООН 2030, която си постави 17 цели. През 2016 г. бе подписано Парижкото споразумение, следвано от Европейска стратегия за устойчиво финансиране (2017/18) и Европейската зелена сделка (2019). През май 2020 г., бе публикуван Планът за възстановяване на ЕС, след пандемията от COVID-19.
България споделя подхода на Европейския съюз за укрепване на ангажимента за декарбонизиране на енергийните и икономическите системи на Европа и за превръщане на континента в първата регионална зона с нулеви нетни емисии. С приемането на Директивата за корпоративно отчитане по устойчивостта (Рег. 2023/2772/ЕС) на редица предприятия поетапно се налагат изисквания за количественото измерване на ефекта от екологичните, социални и управленски рискови фактори.
Голяма част от дейността на Групата е засегната от регулаторните ограничения върху въглеродните емисии (CO2), които се отделят при извършване на авио- дейността. Авиокомпанията, част от Групата се ангажира със закупуване на квоти за емисии съгласно Директива 2003/87/ЕО, Директива за СТЕ – последна изменена с Директива (ЕС) 2018/410, с което дават своя значителен принос за намаляване рисковете от изместване на въглеродните емисии и са стимулиране на декарбонизацията, посредством включването на референтни индикатори за безплатно разпределяне на емисии, базирани на резултатите на предприятията с най-добри резултати в даден сектор. Това има за цел насърчаването на ефективните оператори да подобрят своите резултати, като същевременно се възнаграждават тези, които постигат добри резултати.
За да бъдат изпълнение целите за намаляване на въглеродния отпечатък и негативното въздействие върху климата, от началото на 2025 г. авиокомпаниите се задължават да осигуряват 2% от зареденото авиационно гориво да бъде устойчиво. Устойчивото авиационна гориво /УАГ/, или предпочитаният от IATA термин SAF - Sustainable Aviation Fuel (устойчиво авиационно гориво), се използва като алтернатива на традиционните изкопаеми горива, тъй като въглеродният отпечатък, който оставят последните, е огромен.
За да се намали този проблем, Международната асоциация за въздушен транспорт (IATA) предложи идеята за устойчиво гориво, при което може да се произвежда гориво, което е равностойно на изкопаемото гориво, но се произвежда от суровини. По този начин въглеродните емисии ще намалеят значително в сравнение с традиционното реактивно гориво, което се използва досега. Тези цели са отразени в РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2023/2405 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 18 октомври 2023 година за осигуряване на еднакви условия на конкуренция за устойчив въздушен транспорт (инициатива ReFuelEU — сектор „Авиация“).
Постепенното въвеждане на УАГ на пазара на въздушния транспорт в Съюза представлява допълнителен разход за гориво за авиокомпаниите, тъй като понастоящем производството по тези технологии за горива е по-скъпо в сравнение с конвенционалните авиационни горива.

Очаква се това да задълбочи съществуващите до момента проблеми във връзка с еднаквите условия на конкуренция на пазара на въздушния транспорт в Съюза по отношение на авиационните горива и да предизвика допълнителни нарушения на пазара между операторите на въздухоплавателни средства и летищата, също така в контекста на прилагането от Съюза и неговите държави членки на Схемата на ИКАО за компенсиране и намаляване на въглеродните емисии в международното въздухоплаване (CORSIA) в съответствие с Решение (ЕС) 2020/954(4)и на системата на ЕС за търговия с емисии (СТЕ на ЕС), въведена с Директива 2003/87/ЕО на Европейския парламент и на Съвета(5), изменена с Директива (ЕС) 2023/958 на Европейския парламент и на Съвета(6). Наличието на изходни суровини и производственият капацитет за УАГ са ограничени. Засилената конкуренция за ограничени изходни суровини би могла да доведе до недостиг на доставки и нарушения на пазара и по този начин да окаже отрицателно въздействие върху конкурентоспособността на сектора на въздухоплаването като цяло. В настоящия регламент следва да бъдат предвидени мерки, с които да се предотврати неблагоприятното въздействие от въвеждането на УАГ върху конкурентоспособността на сектора на въздухоплаването, като бъдат определени хармонизирани изисквания за целия Съюз. Стартиралото през 2023 г. обновяване на самолетния парк с нови самолети Ербъс А220, които са с по-малък разход на гориво, продължи и през 2024 г. Разходът на авиационно гориво пряко влияе на отделените въглеродни емисии.
Ръководството на Групата прави оценката на въздействието върху околната среда като установява наличието на потенциални бъдещи опасности и предизвикателства, за да се намали отрицателно въздействие върху околната среда от страна на авиокомпанията. Осъзнавайки важността на околната среда за съществуването и устойчивото развитие на туризма, Групата спазва всички нормативни изисквания на европейското и българското законодателство в областта на екологията и опазването на околната среда.
Предположенията биха могли да се променят в бъдеще в отговор на предстоящи екологични разпоредби, поети нови ангажименти и променящо се потребителско търсене. Тези промени, ако не бъдат предвидени, биха могли да окажат влияние върху бъдещите парични потоци, финансовите резултати и финансовото състояние на Групата.
Законодателите, регулаторните органи и потребителите на нефинансова информация отделят голямо внимание на изменението на климата. ЕС прие Европейската зелена сделка за преход към по-устойчива икономическа и финансова система, но в последните няколко месеца настъпиха събития, които индикират, че ще се намалят изискванията за отчитане и докладване на предприятията в обхвата на Директивата за корпоративно отчитане по устойчивостта. Изказвания на високопоставени чиновници от Европейската комисия налагат очакванията, че ЕК ще положи усилия за опростяване на регламентите, свързани с финансовата и корпоративната устойчивост. Целта е да се намали бюрокрацията в областта на околната среда, за да се стимулира европейската икономика.
През 2024 г. в страната бяха приети изменения в Закона за счетоводството, които изискваха предприятия от обществен интерес с персонал над 500 души да изготвят и отчет за устойчивост като част от доклада за дейността. През март, 2025 г. измененията бяха отложени с 1 година т.е. влизат в сила за финансови отчети за 2025 г.

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

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

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

Характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска

Вътрешен контрол и управление на риска

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

Вътрешен контрол

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

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

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

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

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

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

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

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

Анализ и управление на риска

По своята същност управлението на риска представлява съвкупност от процеси на идентифициране, оценка и контрол на рисковете, чрез които се осигурява изпълнението на

целите на Групата на Българиан Еъруейз Груп ЕАД и се постига ефективно управление. Управлението на риска е системно, структурирано и своевременно, то от своя страна улеснява непрекъснатото подобряване на организацията.

Прилаганата система за управление на риска обхваща следните дейности:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

През 2024 г. не са извършени промени, свързани с придобиване или продажба на акции на компанията-майка, които достигат, надхвърлят или падат под една от следните граници от 10 %, 20 %, 1/3, 50 % и 2/3 от правата на глас на компанията-майка за периода по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО.

Регистрираният акционерен капитал на компанията-майка към 31 декември 2024 г. се състои от 30 881 106 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Обикновените акции на компанията-майка дават право на 1 (един) глас и ликвидационен дял, съизмеримо с номиналната стойност на акцията. Акциите са неделими.

Българиан Еъруейз Груп ЕАД е еднолично акционерно дружество с едноличен собственик на капитала Химимпорт АД.

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

Българиан Еъруейз Груп ЕАД няма акционери със специални права на контрол.

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

Не е приложимо.

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

Органите за управление на компанията-майка са :

- Едноличен собственик;
- Съвет на Директорите;

Едноличният собственик:

- Изменя устава на компанията-майка;
- Увеличава и намалява капитала;

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

За членове на Съвета на директорите на „Българиан Еъруейз Груп" ЕАД могат да бъдат избирани само лица, които отговарят на изискванията на закона, а именно:

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

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

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

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

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

Намаляване на капитала

Намаляването на капитала се извършва от Едноличния собственик на капитала

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

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

Съвет на директорите:

- избира и освобождава председател на състава си, както и изпълнителни директори;
- приема правила за работата си;
- определя насоките на инвестиционната политика, приема планове и програми за осъществяване на дружествената дейност;
- изработва бизнес програма за дейността на дружеството;
- изработва годишния счетоводен отчет, доклада за дейността и предложението за разпределението на печалбата и ги представя на едноличния собственик;
- решава други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона или разпоредбите на Устава и други, освен тези които са от изключителната компетентност на Едноличния собственик ;
- осигурява стопанисването и опазването на дружественото имущество;
- организира решенията на едноличния собственик;

- определя организационно управленската структура, реда за назначаване и освобождаване на персонала, правилата за работната заплата и др.;
- обнародва приетия от едноличния собственик годишен счетоводен отчет;
- взема решения за образуване на парични фондове и определя реда за набиране и разходване;
- взема решения за създаване на клон.

Седалище и адрес на управление:

Държава България
гр. София, ул. Стефан Караджа 2
Телефон: +3592/9801611
Email: paskova@chimimport.bg
Интернет страница: http://bagroup.bg/bg/contacts

Медии за разкриване на информация :
www.x3news.com

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100о, ал. 4, т. 3
от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаните,
Христо Тодоров Тодоров и Любомир Тодоров Чакъров – в качеството им на Изпълнителени директори на „Българиан Еъруйз Груп" ЕАД,

ДЕКЛАРИРАМЕ, че:

Доколкото ни е известно:

1. Комплектът годишни консолидирани финансови отчети за 2024 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на Групата на „Българиан Еъруейз Груп" ЕАД.

2. Годишният консолидиран доклад за дейността на „Българиан Еъруейз Груп" ЕАД на 2024 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК за важните събития, настъпили през тримесечието.

Декларатори:

HRISTO TODOROV TODOROV
Digitally signed by HRISTO TODOROV TODOROV
Date: 2025.04.29 15:07:50 +03'00'

Христо Тодоров

Lyubomir Todorov Chakarov
Digitally signed by Lyubomir Todorov Chakarov
Date: 2025.04.29 14:41:58 +03'00'

Любомир Чакъров

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100о, ал. 4, т. 3
от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаният,
Александър Димитров Керезов – в качеството ми на съставител на годишния консолидиран финансов отчет за 2024 г. на „Българиан Еъруйз груп" ЕАД,

ДЕКЛАРИРАМ, че:

Доколкото ми е известно:

1. Комплектът годишни консолидирани финансови отчети за 2024 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на Групата на „Българиан Еъруейз Груп" ЕАД.

2. Годишният консолидиран доклад за дейността на „Българиан Еъруейз Груп" ЕАД за 2024 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК за важните събития, настъпили през тримесечието.

Декларатор:

Aleksandar Dimitrov Kerezov
Digitally signed by Aleksandar Dimitrov Kerezov
Date: 2025.04.29 14:37:38 +03'00'

Александър Керезов