Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

БЪЛГАРИЯ ЕР МЕИНТЕНАНС ЕАД

31 декември 2017 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	**-**
Доклад на независимия одитор	**-**
Отчет за финансовото състояние	**1**
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход	**2**
Отчет за промените в собствения капитал	**3**
Отчет за паричните потоци	**4**
Пояснения към финансовия отчет	**5**

БЪЛГАРИЯ ЕР МЕИНТЕНАНС ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

Годишен доклад за дейността на

България Ер Меинтенанс ЕАД за 2017 година

Настоящият годишен доклад за дейността на България Ер Меинтенанс ЕАД представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството, като обхваща едногодишния период от 01 януари до 31 декември 2017 г. Той е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 39 от Закона за счетоводство, чл.187д, чл.247, ал.1, 2 и 3 от Търговския закон.

I. Общи положения

България Ер Меинтенанс ЕАД е еднолично акционерно дружество, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 06.01.2015 г. На 19.12.2014 г. дружествата България Ер АД и Авиокомпания Хемус Ер ЕАД вземат решение за учредяване на дружество България Ер Меинтенанс ЕАД чрез апортиране на недвижими имоти, които се състоят от инвестиционни имоти (земя и сгради) на стойност 90 614 хил. лв. Учредяването е вписано в Търговския регистър на 06.01.2015 г. На 09.01.2015 г. е подписан договор за покупко-продажба на акциите на България Ер Меинтенанс ЕАД, с който Българиан Еъруейз Груп ЕАД придобива всички прехвърлими имуществени и неимуществени права върху 100% от акциите на Дружеството. Сделката е вписана в Търговския регистър на 21.03.2015 г.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет за 2017 г. едноличен собственик на Дружеството е Българиан Еъруейз Груп ЕАД. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, община Слатина, Летище София, бул. "Брюксел" № 1.

Към 31.12.2017 г. Акционерният капитал на Дружеството е на стойност 87 693 хил. лв., разпределен в 87 693 300 броя поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Капиталът е напълно внесен. Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Българиан Еъруейз Груп ЕАД.
Съгласно решение за преобразуване по реда на чл. 263 т, ал. 2 от Търговския закон взето на 19.07.2017 г. от Съвета на директорите на едноличен собственик на капитала на България Ер Меинтенанс ЕАД - Българиан Еъруейз Груп ЕАД, България Ер Меинтенанс ЕАД (преобразуващо дружество) се преобразува чрез отделяне на част от имуществото му в приемащо дружество Рест енд Флай ЕООД. Чистата стойност на имуществото, което се отделя от България Ер Меинтенанс ЕАД, представлява недвижим имот с балансова стойност в размер на 2 920 хил. лв. (2 920 200 броя акции с номинал 1 лев всяка акция). Преобразуването е вписано в Търговския регистър на 23.08.2017 г.

Към датата на изготвяне на настоящия финансовия отчет Дружеството има Съвет на директорите (СД) в състав:

- Пламен Цветков Атанасов - председател на СД;
- Христо Тодоров Тодоров - изпълнителен член на СД;
- Мария Илиева Владимирова - изпълнителен член на СД;
- „Българиан Еъруейз Груп" ЕАД - член на СД, представлявано от Любомир Тодоров Чакъров

През 2017 г. България Ер Меинтенанс ЕАД се представлява от двамата изпълнителни директори Мария Илиева Владимирова и Христо Тодоров Тодоров заедно.

II. Развитие на дейността и състояние на България Ер Меинтенанс ЕАД

1. Преглед на дейността на дружеството

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, консултантска дейност, както и всякаква друга дейност, която не е забранена от законодателството на Република България.

През 2017 година дейността на Дружеството се състои в отдаване под наем на свои собствени недвижими имоти – земя, хангари и обслужващи към тях пристройки, административни и други сгради.

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

2. Стратегически цели

През 2017 година стратегическите цели на дружеството са свързани с финализиране под-етап 2 от проекта: „West Wing Extension Project: Разширяване на база за ремонт и поддръжка на самолети „Луфтханза Техник - София“ ООД с предоставяне на сгради и инфраструктура от България Ер Меинтананс ЕАД“, а именно предаване за ползване на многофункционална административна сграда, състояща се от 5 надземни и 1 подземен етаж, предназначена за офиси и работилници. Продължава и дейността по изграждането на финалния етап на проекта, Хангар 1, предвиден като най-голямото съоръжение за линейно и базово обслужване на самолети. В края на 2017 година, строителните дейности са завършени и се очаква въвеждането му в експлоатация през 2018 година.
В изпълнение на подписания през септември 2016 година, между „България Ер Меинтенас“ ЕАД и „Ди Ейч Ел Експрес България“ ООД, договор за изграждане и дългосрочно отдаване под наем на нова логистична база, с подземен паркинг и административна сграда, през 2017 година „България Ер Меинтенанс“ЕАД, в качеството си на инвеститор и възложител, успешно завърши строителните дейности по изграждането на Етап 1 от проекта. През второто тримесечие на 2018 година предстои проектът да бъде въведен в експлоатация и да бъде отдаден дългосрочно под наем.

3. Финансово състояние на дружеството

През 2017 г. България Ер Меинтенанс ЕАД реализира печалба преди данъчно облагане в размер на 711 хил. лв.

3.1. Приходи

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от дейността		
Приходи от наеми	5 022	5 203
Общо приходи	**5 022**	**5 203**

Не се наблюдава съществено изменение в реализираните приходи през 2017 г. спрямо 2016 г.

3.2. Разходи

Структура на оперативните разходите на България Ер Меинтенанс ЕАД е както следва:

	2017 г '000 лв.	2016 г '000 лв.
Разходи по икономически елементи		
Разходи за външни услуги	(664)	(1 017)
Разходи за материали	(108)	(13)
Разходи за амортизации	(2 233)	(2 075)
Разходи за персонала	(9)	(110)
Други разходи	(169)	(149)
Общо разходи	**(3 183)**	**(3 364)**

Оперативните разходи през 2017 г. спрямо 2016 г. са намалели незначително.

3.3. Финансови показатели

Основни финансови показатели за дейността на България Ер Меинтенанс ЕАД са, както следва:

Показатели за рентабилност		**2017 г**	**2016 г**
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	Финансов резултат/нетен размер на приходите от продажби	0.127	0.142
Показатели за ефективност			
Коефициент на ефективност на разходите	Приходи /разходи	1.578	1.547
Коефициент на ефективност на приходите	Разходи /приходи	0.634	0.647
Показатели за ликвидност			
Коефициент на обща ликвидност	Текущи активи / Текущи задължения	1.335	1.205
Коефициент на бърза ликвидност	Вземания+Инвестиции+Пари / Текущи задължения	1.335	1.205
Коефициент на абсолютна ликвидност	Парични средства / Текущи задължения	0.300	0.053
Показатели за финансова автономност			
Коефициент на финансова автономност	Собствен капитал / Пасиви+собствен капитал	0.496	0.704
Коефициент на задлъжнялост	Привлечен капитал / Пасиви+собствен капитал	0.504	0.296

III. Рискове, свързани с дейността на Дружеството. Управление на рисковете.

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска
Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от Съвета на директорите, чийто приоритет е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци.

Пазарен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск, тъй като сделките се осъществяват в български лев.

Към 31 декември 2017 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по получени банкови заеми, които са с променлив лихвен процент, базиран на SOFIBOR в България.

Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към края на отчетния период в общ размер от 34 731 хил. лв.
Дружеството е разработило политика, която съблюдава за редовното изпълнение на задълженията от страна на клиентите и на другите контрагенти към Дружеството на индивидуална основа.
По отношение на вземанията от свързани лица Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент. Вземанията от свързани лица се състоят от малък брой клиенти в една индустрия и географска област. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация.

Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства чрез анализ на входящи и изходящи 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.

IV. Информация за членовете на Съвета на директорите

1. Възнагражденията, начислени на членовете на Съвета на директорите на България Ер Меинтенанс ЕАД. имат краткосрочен характер и са както следва:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения, заплати	-	(56)
	-	**(56)**

2. Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на други дружества, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

БЪЛГАРИЯ ЕР МЕИНТЕНАНС ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

Към 31 декември 2017г. членовете на Съвета на директорите (СД) имат следните участия в други дружества:

Член на СД на България Ер Меинтенанс ЕАД	**Участие в дружество**	**Вид участие**
Христо Тодоров Тодоров	Българиан Еъруейз Груп ЕАД	Член на Съвета на директорите (СД)
	Авиокомпания България Ер АД	Член на СД и Изпълнителен директор
	Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	Член на СД и Изпълнителен директор
	Еърпорт Сървисиз България ЕАД	Член на СД и Изпълнителен директор
	Нюанс БГ АД	Член на СД и Изпълнителен директор
	Суиспорт България АД	Член на СД и Изпълнителен директор
	Еърпорт консулт ЕООД	Управител
	Тибърленд ЕООД	Управител
Пламен Цветков Атанасов	Българиан Еъруейз Груп ЕАД	Член на СД и Изпълнителен директор
	Еърпорт Сървисиз България ЕАД	Член на СД
	Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	Член на СД
	Авиокомпания България Ер АД	Председател на СД
Мария Илиева Владимирова	Авиокомпания България Ер АД	Член на СД
	Авиокомпания Хемус Ер ЕАД	Член на СД
	Енергопроект Ютилитийс ООД (в ликвидация)	Управител
	Каучук АД	Член на СД
	Проучване и добив на нефт и газ АД	Прокурист
	Еърпорт Сървисиз България ЕАД	Член на СД и Изпълнителен директор
	Нюанс БГ АД	Член на СД
	Българиан Еъруейз Груп ЕАД	Председател на СД
	Ситняково проджект истейтс ЕООД	Управител
	Аквамар ЕООД	Управител
Любомир Тодоров Чакъров, като представител на юридическото лице Българиан Еъруейз Груп ЕАД, член на СД	Българиан Еъруейз Груп ЕАД	Член на СД и Изпълнителен директор
	Зърнени храни България АД	Член на УС и Изпълнителен директор
	Проучване и добив на нефт и газ АД	Член на СД и Изпълнителен директор
	Параходство българско речно плаване АД	Член на УС
	ЧЕЗ електро България АД	Член на Надзорния съвет
	Национална стокова борса АД	Член на СД
	Българска корабна компания ЕАД	Член на СД
	Еърпорт консулт ЕООД	Управител

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции и облигации на Дружеството, нито притежават права за придобиването на такива.

V. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон

През 2017 г. няма придобити собствени акции на Дружеството.
През 2017 г. капиталът на Дружеството е намален с 2 920 200 броя акции с номинална стойност 1 лев за всяка една, както е оповестено в I. Общи положения от настоящия доклад.

VI. Използваните от предприятието финансови инструменти

През 2015 г. Дружеството придобива 90 % от собствения капитал на местно юридическо лице срещу 4 500 хил. лв. Цената на придобиване е уредена чрез прихващане на взаимни разчети между Дружеството и предходния собственик. През 2015 г. е сключен договор между България Ер Меинтенанс ЕАД и трета страна, в съответствие с който на третата страна са предоставени правомощията за осъществяване на контрол върху управлението на дейността на придобитото дружество. В резултат на това България Ер Меинтенанс ЕАД няма права върху възвръщаемостта на инвестицията и тя е класифицирана като финансов актив на разположение за продажба в съответствие с МСС 39.
Придобитите акции са деноминирани в български лева и не се търгуват на публична фондова борса..

VII. Предвиждано развитие на България Ер Меинтенанс ЕАД

През 2018 г. Дружеството ще продължи да развива своята инвестиционна дейност с оглед постигане на заложените стратегически цели.
Очакванията на ръководството са завършване и предаване за ползване на двата инвестиционни проекта, което да способства за успешното развитие на финансовото състояние, дейността и паричните потоци на Дружеството с цел осигуряване на очакваната възвръщаемост.
Очаква се инвестицията в базата за поддръжка и ремонт на самолети на „Луфтханза Техник София“ ООД да бъде допълнена с ремонт и реконструкция на Хангар 3 и изграждане на нови прилежащи складови площи към него.

VIII. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

През 2016 г. и 2017 г. Дружеството не е извършвало действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

IX. Наличие на клонове на предприятието

Дружеството няма клонове.

X. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

Дата: 15.03.2018 г.

Изпълнителен директор : _____
/Мария Владимирова/
Изпълнителен директор : _____
/Христо Тодоров/

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Едноличния собственик на
БЪЛГАРИЯ ЕР МЕИНТЕНАНС ЕАД
Гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **България Ер Меинтенанс ЕАД** („Дружеството"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на

работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да

функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него" по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

(а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.

(б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и

(в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 032 ГРАНТ ТОРНТОН ООД

Марий Апостолов
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

28 март 2018 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 декември 2017 '000 лв.	31 декември 2016 '000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	5	144 484	97 798
Дългосрочни вземания от свързани лица	19.1	20 208	20 242
Нетекущи активи		**164 692**	**118 040**
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	7	4 500	11 083
Вземания от свързани лица	19.1	6 444	231
Търговски и други вземания	8	605	57
Вземания във връзка с данъци върху дохода		19	-
Пари и парични еквиваленти	9	3 349	527
Текущи активи		**14 917**	**11 898**
Общо активи		**179 609**	**129 938**

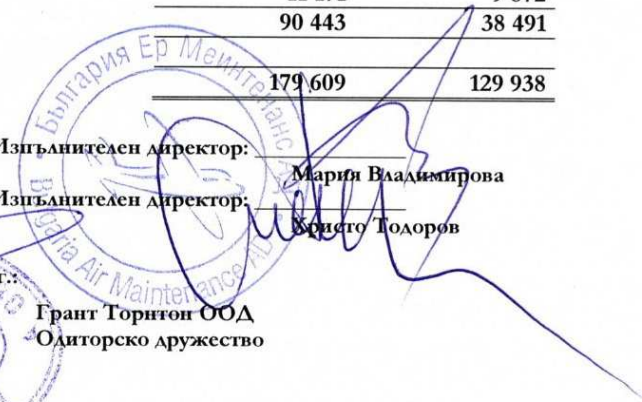
Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2017 '000 лв.	31 декември 2016 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	10.1	87 693	90 614
Натрупана печалба		1 473	833
Общо собствен капитал		**89 166**	**91 447**
Пасиви			
Дългосрочни пасиви			
Дългосрочни заеми	11	76 371	28 604
Търговски и други задължения	12	2 879	-
Отсрочени данъчни пасиви	6	22	15
Нетекущи пасиви		**79 272**	**28 619**
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	12	2 835	3 098
Краткосрочни заеми	11	6 645	5 701
Краткосрочни задължения към свързани лица	19.2	1 691	1 062
Задължения за данъци върху дохода		-	11
Текущи пасиви		**11 171**	**9 872**
Общо пасиви		**90 443**	**38 491**
Общо собствен капитал и пасиви		**179 609**	**129 938**

Съставил: _____ **Изпълнителен директор:** _____
Мария Янкова **Мария Владимирова**
Счетоводител **Изпълнителен директор:** _____
Христо Тодоров

Дата: 15.03.2018 г.
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

Марий Апостолов **Грант Торнтон ООД**
Регистриран одитор, отговорен за одита **Одиторско дружество**
Управител





Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от наеми	13	5 022	5 203
Приходи от оперативна дейност		**5 022**	**5 203**
Разходи за външни услуги	14	(664)	(1 017)
Разходи за материали		(108)	(13)
Разходи за персонала		(9)	(110)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(2 233)	(2 075)
Други разходи	15	(169)	(149)
Разходи за оперативна дейност		**(3 183)**	**(3 364)**
Печалба от оперативна дейност		**1 839**	**1 839**
Финансови разходи	16	(1 128)	(1 054)
Печалба преди данъци		**711**	**785**
Разходи за данъци върху дохода	17	(71)	(48)
Печалба за годината		**640**	**737**
Общо всеобхватен доход за годината		**640**	**737**

Съставил: _____ **Изпълнителен директор:** _____
Мария Янкова **Мария Владимирова**

Счетоводител **Изпълнителен директор:** _____
Христо Тодоров

Дата: 15.03.2018 г

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

Марий Апостолов **Грант Торнтон ООД**
Регистриран одитор, отговорен за одита **Одиторско дружество**
Управител

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Натрупана печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	**90 614**	**96**	**90 710**
Печалба за годината	-	737	737
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**737**	**737**
Салдо към 31 декември 2016 г.	**90 614**	**833**	**91 447**

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Натрупана печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017 г.	**90 614**	**833**	**91 447**
Намаление на капитала чрез преобразуване	(2 920)	-	(2 920)
Сделки със собствениците	**(2 920)**		**(2 920)**
Печалба за годината	-	640	640
Общо всеобхватен доход за годината		**640**	**640**
Други изменения	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2017 г.	**87 693**	**1 473**	**89 166**

Съставил: _____ **Мария Янкова**
Счетоводител

Изпълнителен директор: _____ **Мария Владимирова**
Изпълнителен директор: _____ **Христо Тодоров**

Дата: 15.03.2018 г

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		6 676	7 141
Плащания към доставчици		(5 811)	(1 094)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(9)	(159)
Плащания за данъци, различни от корпоративен		(345)	(882)
Възстановени данъци, различни от корпоративен		8 936	1 621
Плащания за данък върху дохода		(93)	(68)
Други постъпления/плащания, свързани с оперативната дейност, нетно		(12)	74
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**9 342**	**6 633**
Инвестиционна дейност			
Предоставени заеми		(361)	-
Постъпления по предоставени заеми		361	-
Придобиване на инвестиционни имоти		(55 178)	(10 049)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(55 178)**	**(10 049)**
Финансова дейност			
Получени заеми		54 825	8 037
Плащания по получени заеми		(5 092)	(3 081)
Плащания на лихви		(872)	(871)
Други плащания за финансова дейност		(203)	(179)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**48 658**	**3 906**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		2 822	490
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		527	37
Пари и парични еквиваленти в края на годината	9	**3 349**	**527**

Съставил: _____
Мария Янкова
Счетоводител

Изпълнителен директор: _____
Мария Владимирова

Изпълнителен директор: _____
Христо Тодоров

Дата: 15.03.2018 г

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

Марий Апостолов
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

„България Ер Меинтенанс“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 06 Януари 2015 година. Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Българиан Еъруейз Груп ЕАД. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, община Слатина, Летище София, бул. “Брюксел” № 1.

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, консултантска дейност, както и всякаква друга дейност, която не е забранена от законодателството на Република България.

Дружеството има едностепенна система на управление, чиито органи на управление са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Към 31 декември 2017 г., както и към датата на изготвяне на финансовия отчет, България Ер Меинтенанс ЕАД се управлява и представлява от изпълнителните директори Мария Илиева Владимирова и Христо Тодоров Тодоров, само заедно.

Към датата на финансовия отчет 31 декември 2017 г. и към датата на изготвяне на финансовия отчет, Дружеството има Съвет на директорите в състав:

- Пламен Цветков Атанасов - председател на СД;
- Христо Тодоров Тодоров - изпълнителен член на СД;
- Мария Илиева Владимирова - изпълнителен член на СД;
- „Българиан Еъруейз Груп“ ЕАД - член на СД, представлявано от Любомир Тодоров Чакъров.

Дружеството няма нает персонала към 31 декември 2017 г.

Крайният собственик на Дружеството е Инвест Кепитъл АД, регистрирано в Република България, чиито инструменти на собствения капитал не се котират на Българска фондова борса, София. Дружеството е включено в консолидацията на Химимпорт АД, регистрирано в Република България, чиито инструменти на собствения капитал се котират на Българска фондова борса, София.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (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.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2016 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2017 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г.:

МСС 7 „Отчети за паричните потоци" (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС
Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност. Дружеството категоризира тези промени като промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени с допълнителни категории съгласно изискванията на МСС 7 (вж. пояснение 21 Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност).

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г., но не са приложими или нямат ефект върху финансовите отчети на Дружеството:

- МСС 12 „Данъци върху дохода" (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г. - МСФО 12 "Оповестяване на дялови участия в други предприятия", все още не са приети от ЕС

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

Към датата на одобрение на този 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 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

МСФО 9 „Финансови инструменти" в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
МСФО 9 „Финансови инструменти" заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване". Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи.
При извършения преглед на финансовите активи на Дружеството Ръководството на Дружеството е идентифицирало, че при прилагането МСФО 9 ще има ефект върху следните области от финансовите отчети:

- класификацията на финансовите инструменти;
- оценяването на финансовите активи;

Ръководството държи повечето финансови активи, за да събира съответните договорни парични потоци и оценява видовете парични потоци, за да класифицира правилно финансовите активи. Поради прилагания бизнес модел не се очакват значителни стойностни ефекти върху финансовите отчети на Дружеството.

Към 31.12.2017 г. финансовите активи на Дружеството включват финансов актив на разположение за продажба и кредити и вземания, които се оценяват по амортизирана стойност, за които се прилага методът на ефективната лихва.

Финансовият актив на разположение за продажба на стойност 4 500 хил. лв. представлява придобити акции от капитала на местно дружество, които не се котират на публична фондова борса. В резултат на това инвестицията се отчита по себестойност, намалена със загуби от обезценка, съгласно МСС 39.

С влизане в сила на новия стандарт МСФО 9, Дружеството възнамерява да приложи опцията за представяне на промените в справедливата стойност в друг всеобхватен доход. С оглед на коректно оценяване на инвестицията по МСФО 9 към 01.01.2018 г. Дружеството е в процес на изготвяне на пазарна оценка на акциите на местното дружество от лицензиран оценител.

Кредитите и вземанията на Дружеството включват дългосрочни и краткосрочни вземания от свързани лица, търговски вземания, в т.ч. вземания по лизингови договори, се държат с цел получаване на договорените парични потоци и се очаква да доведат до парични потоци, представляващи единствено плащания на главница и лихви. Дружеството е направило анализ на характеристиките на договорените парични потоци от тези инструменти и е достигнало до заключението, че всички те отговарят на критериите за отчитането им в категория дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност съгласно МСФО. Следователно, не е необходима рекласификация на тези инструменти.

Съществената част от краткосрочните вземания от свързани лица и търговските вземания са по договори за наем. Вземанията се събират редовно. Дружеството прилага опростен подход за обезценка на търговски вземания, активи по договор и лизингови вземания, а историческият преглед на вземанията показва, че събирането им се осъществява без просрочие, поради което не се очаква съществен ефект от прилагането на МСФО 9.

За останалата част от вземанията от свързани лица, Дружеството е в процес на анализ и преценка относно ефекта от прилагането на новия модел за обезценка, поради което не може да се представи количествена информация.

МСФО 16 „Лизинги" в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и 'право за ползване на актив' за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна. Не се очакват съществени ефекти от прилагането на този стандарт, тъй като Дружеството е лизингодател.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

МСС 40 "Инвестиционни имоти" (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Изменението пояснява, че трансфер от и към инвестиционни имоти може да се извърши, само ако има промяна в използването на имотите, която се дължи на обстоятелството дали тези имоти започват или спират да отговарят на дефиницията за инвестиционен имот.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството:

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции" (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори" (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти" (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти" (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени" в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти" в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти" (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори" в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 "Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута" в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 23 "Несигурност относно отчитането на данък върху дохода" в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г. - МСФО 1 "Прилагане за първи път на МСФО" и МСС 28 "Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия"

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

Финансовият 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 финансовия отчет.

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

4.2 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети". Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството 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.

4.4 Приходи

Приходите включват приходи от наеми. Приходите от наеми са представени в пояснение 13.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.4.1 Приходи от наеми

Приходите от наеми от предоставяне на инвестиционните имоти на Дружеството по договори за оперативен лизинг се признават на база линейния метод за периода на оперативния лизинг.

4.4.2 Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.5 Оперативни разходи

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

4.6 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 Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или

производството на един оттоварящ 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 отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи".

Когато са получени заеми без конкретно целево предназначение и те са използвани за придобиването на един оттоварящ на условията актив, размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират, се определя чрез прилагане на процент на капитализация към разходите по този актив. Процентът на капитализация е средно претеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите на Дружеството, които са непогасени през периода, като се изключат заемите, получени специално за целите на придобиване на един оттоварящ на условията актив.

4.7 Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти сгради и земи, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала.

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.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите, който е 25 години.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи от наеми" и ред „Разходи за външни услуги" и „Други разходи" и се признават, както е описано в пояснение 4.4 и пояснение 4.5

4.8 Отчитане на договорите по оперативен лизинг

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" или МСС 38 „Нематериални активи". Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния отчетен период.

Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.9 Тестове за обезценка на нефинансови активи

При изчисляване размера на обезценката Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството, 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 Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата стойност на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството 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.

4.10 Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.10.1 Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;

- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи" и/или „Финансови приходи", с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи".

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, вземанията от свързани лица, вземания по цесии, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи".

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват участието на България Ер Меинтенанс ЕАД в капитала на други дружества. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия

всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденти се признават в печалбата или загубата като „Финансови приходи". Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.10.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми, търговски заеми, търговски задължения, задължения към свързани лица и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи" или „Финансови приходи".

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми са взети с цел подпомагане дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на принципа на начислението, при използване на метода на ефективния лихвен процент и се прибавят към балансовата стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските заеми са получени във връзка с инвестиционната дейност на Дружеството. Те са отразени отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на кредита. Те се отчитат по амортизирана стойност.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

4.11 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 финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите 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 4.15 .

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството 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.

4.12 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти парични средства по банкови сметки.

4.13 Собствен капитал

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.
Натрупаната печалба включва текущия за периода финансов резултат и натрупаната печалба от миналата година.
Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.14 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 Дружеството 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 Дружеството 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 финансовия 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. Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.15 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовият отчет, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.16.

4.15.1 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.

4.15.2 Контрол върху дъщерно предприятие

В пояснение 8 е описано, че въпреки, че Дружеството притежава 90 % от капитала на дъщерното предприятие, то не притежава правата на глас в това дъщерно предприятие. Тази преценка е направена от ръководството на Дружеството на база на договорни споразумения с други инвеститори в т.ч. и наличните факти и обстоятелства, които са определящи при наличието на властта да се управляват съответните дейности на дъщерното дружество. Поради тази причина ръководството е стигнало до заключението, че Дружеството няма практическата възможност да управлява съответните дейности на дъщерното дружество.

4.16 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия 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.

4.16.1 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 Дружеството 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 4.9). 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 Дружеството 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.

4.16.2 Обезценка на кредити и вземания

Ръководството преценява адекватността на обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и други подобни фактори. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.
Приблизителната оценка за загуби от трудносъбираеми и несъбираеми вземания се прави в края на всеки отчетен период. Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите кредитни загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата. Предприятието първо преценява дали съществува обективно доказателство за обезценка отделно за финансови активи, които са индивидуално значими, и отделно или заедно за финансови активи, които не са индивидуално значими.

4.16.3 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2017 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснение 5. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване на имотите.

4.16.4 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.

4.16.5 Други задължения

Стойността на отсрочените приходи от наем 141 лв. (2016 г.: 0 лв.) са установени от ръководството след преглед на действително извършените дейности по нает актив и подробно разглеждане на сключен договор за наем. Въпреки това действителните резултати могат да се различават вследствие на неочаквани промени в установения вид на извършените услуги.

5 Инвестиционни имоти

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	Инвестиционни имоти	Съпътстващи инвестиционните имоти активи	Разходи за придобиване на инвестиционни имоти	Аванси за придобиване на инвестиционни имоти	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2017 г.	82 195	-	14 026	5 610	101 831
Отписани активи	(2 997)	-	-	-	(2 997)
Новопридобити активи	771		41 829	9 240	51 840
Трансфери	-	-	13 760	(13 760)	-
Въведени в експлоатация	28 164	2 448	(30 612)	-	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	**108 133**	**2 448**	**39 003**	**1 090**	**150 674**
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2017 г.	(4 033)	-	-	-	(4 033)
Отписани активи	76	-	-	-	76
Амортизация за периода	(2 195)	(38)	-	-	(2 233)
Салдо към 31 декември 2017 г.	**(6 152)**	**(38)**	**-**	**-**	**(6 190)**
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	**101 981**	**2 410**	**39 003**	**1 090**	**144 484**

	Инвестиционни имоти	Разходи за придобиване на инвестиционни имоти	Аванси за придобиване на инвестиционни имоти	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2016 г.	85 779	-	-	85 779
Прекласифицирани	(5 388)	10 471	-	5 083
Новопридобити активи	-	4 408	6 561	10 969
Трансфери	-	951	(951)	-
Въведени в експлоатация	1 804	(1 804)	-	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	**82 195**	**14 026**	**5 610**	**101 831**
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2016 г.	(1 958)	-	-	(1 958)
Амортизация за периода	(2 075)	-	-	(2 075)
Салдо към 31 декември 2016 г.	**(4 033)**	**-**	**-**	**(4 033)**
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	**78 162**	**14 026**	**5 610**	**97 798**

Инвестиционните имоти на Дружеството 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. Дружеството 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.

Дружеството е страна по изграждането на проект „Разширение на съществуващите съоръжения за поддръжка и ремонт на самолети за Луфтханза Техник София АД“ (West Wing Project). Изграждането на проект „West Wing" е една от стратегическите цели на Дружеството, който се очаква да бъде източник на възвръщаемост на вложените инвестиции от страна на акционерите. Към 31 декември 2017 г. Дружеството е въвело в експлоатация два подобекта – част от проекта. Други два подобекта, част от проекта, се очаква да бъдат въведени в експлоатация през 2018 г.

През 2017 г. Дружеството, в качеството на инвеститор и възложител, стартира втори проект за изграждане на логистична база и административна сграда за Ди Ейч Ел Експрес България ЕООД.
Очакванията на ръководството са целият проект да бъде завършен и пуснат в експлоатация през 2018 г.

Към 31.12.2017 г. България Ер Меинтенанс ЕАД, в качеството на възложител, има договорни задължения във връзка с изграждането на двата проекта към фирмите изпълнители на строително-монтажните работи.

Разходите и авансите за придобиване на инвестиционни имоти са свързани с двата проекта.

В разходите за придобиване на инвестиционни имоти са включени капитализирани разходи за лихви в размер на 799 хил. лв. (2016 г.: 122 хил. лв.).

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

Към датата на финансовия отчет справедливата стойност на инвестиционните имоти надвишава тяхната балансова стойност и е в размер на 186 млн. лв. Справедливата стойност на инвестиционните имоти на Дружеството е определена на базата на доклад на независими лицензирани оценители.

Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг.
Реализираните приходи от наем на инвестиционния имот са в размер на 5 022 хил. лв. (2016 г.: 5 203 хил. лв.), включени на ред Приходи от наеми в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, а преките оперативни разходи в размер на 159 хил. лв. (2016 г.: 181 хил. лв.) са свързани с такса смет, застраховки, поддръжка и други услуги. Не са признавани условни наеми.

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 '000 лв.	**От 1 до 5 години '000 лв.**	**Над 5 години '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
Към 31 декември 2017 г.	7 010	56 456	37 057	100 523
Към 31 декември 2016 г.	5 210	48 069	33 040	86 319

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

- инвестиционен имот – земя с балансова стойност 8 153 хил. лв. към 31.12.2017 г. (2016 г.: 8 153 хил. лв.), заложен като обезпечение по заем, по който кредитополучател е едноличният собственик на Дружеството
- инвестиционен имот – сграда, с балансова стойност 14 518 хил. лв. към 31.12.2017 г., заложен като обезпечение по банков заем, получен от Дружеството.

През 2017 г. Дружеството е закупило инвестиционен имот – земя във връзка с изпълнението на инвестиционен проект West Wing. Съгласно условията на договора за покупко-продажба на недвижимия имот Дружеството е учредило ипотека върху тази земя в полза на българската държава чрез областния управител на Област София. Балансовата стойност на земята към 31.12.2017 г. възлиза на 771 хил. лв.

6 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви/ (активи)	**1 януари 2017 г.**	**Признати в печалбата или загубата**	**31 декември 2017 г.**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	15	7	22
	15	**7**	**22**
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви	**15**		**22**

Отсрочени данъчни пасиви/ (активи)	**1 януари 2016 г.**	**Признати в печалбата или загубата**	**31 декември 2016 г.**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	53	(38)	15
Текущи пасиви			
Задължения към персонала	(7)	7	-
	46	**(31)**	**15**
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	**(7)**		**-**
Отсрочени данъчни пасиви	**53**		**15**
Нетно отсрочени данъчни пасиви	**46**		**15**

7 Краткосрочни финансови активи

Краткосрочните финансови активи включват финансов актив на разположение за продажба и вземане по договор за цесия. Балансовата стойност на финансовите активи е представена, както следва:

	2017 '000 лв.	**2016 '000 лв.**
Финансов актив на разположение за продажба		
Участие в дружество	4 500	4 500
	4 500	**4 500**
Краткосрочни финансови активи		
Вземане по договор за цесия	-	6 583
	-	**6 583**
	4 500	**11 083**

През 2015 г. Дружеството придобива 90 % от собствения капитал на местно юридическо лице срещу 4 500 хил. лв. Цената на придобиване е уредена чрез прихващане на взаимни разчети между Дружеството и предходния собственик. През 2015 г. е сключен договор между България

Ер Меинтенанс ЕАД и трета страна, в съответствие с който на третата страна са предоставени правомощията за осъществяване на контрол върху управлението на дейността на придобитото дружество. В резултат на това България Ер Меинтенанс ЕАД няма права върху възвръщаемостта на инвестицията и тя е класифицирана като финансов актив на разположение за продажба в съответствие с МСС 39.

Придобитите акции са деноминирани в български лева и не се търгуват на публична фондова борса.

8 Търговски и други вземания

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Търговски вземания		
Вземания от клиенти	170	-
Предоставени аванси	3	1
Други	-	1
	173	**2**
Други вземания		
ДДС за възстановяване	367	50
Вземания по гаранции	60	-
Предплатени разходи	5	5
	432	**55**
Общо търговски и други вземания	**605**	**57**

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

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка и не беше установена такава.

9 Пари и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Парични средства в банки в български лева	3 349	527
	3 349	**527**

Към 31 декември 2017 г. Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

10 Собствен капитал

10.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството е на стойност 87 693 хил. лв. (2016 г.: 90 614 хил. лв.), разпределен в 87 693 300 (2016 г.: 90 613 500) броя поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка една. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Капиталът е напълно внесен. Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Българиан Еъруейз Груп ЕАД.
Съгласно решение за преобразуване по реда на чл. 263 т, ал. 2 от Търговския закон взето на 19.07.2017 г. от Съвета на директорите на еднолични собственик Българиан Еъруейз Груп ЕАД, България Ер Меинтенанс ЕАД (преобразуващо дружество) се преобразува чрез отделяне на част от имуществото му в приемащо дружество Рест енд Флай ЕООД. Чистата стойност на имуществото, което се отделя от България Ер Меинтенанс ЕАД, представлява недвижим имот с балансова стойност в размер на 2 920 хил. лв.(2 920 200 броя акции с номинал 1 лев всяка акция). Преобразуването е вписано в Търговския регистър на 23.08.2017 г.

11 Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

	Краткосрочни		**Дългосрочни**	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Банкови заеми	6 645	5 690	76 371	28 604
Търговски заем	-	11	-	-
Общо балансова стойност	**6 645**	**5 701**	**76 371**	**28 604**

Заемите на Дружеството могат да бъдат анализирани както следва:

Банкови заеми

Дружеството 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 ще се усвоява на 3 основни транша. През 2017 г. е извършено усвояване в размер на 41 073 хил. лв. (2016 г.: 7 823 хил. лв.). за инвестиционните дейности на Дружеството. Към 31.12.2017 г. усвоената част от кредита е в размер на 78 233 хил. лв. (2016 г.: 37 161 хил. лв.), с която са рефинансирани два банкови заема към друга банка и е финансиран инвестиционен проект на Дружеството. 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 по договора е едномесечен SOFIBOR +3% надбавка.

Към 31.12.2017 г. задължението възлиза на 70 995 хил. лв. (2016 г.: 34 294 хил. лв.), от които 64 668 хил. лв. (2016 г.: 28 604 хил. лв.) дългосрочно задължение по главницата, и 6 327 хил. лв. (2016 г.: 5 690 хил. лв.) краткосрочна част на главницата.

Обезпечение по заема са договорна ипотека на хангар, всички вземания на Дружеството, произтичащи от договори за наем, сключени с Луфтханза Техник София ООД в качеството му

на наемател. Солидарен длъжник по договора за заем е Химимпорт АД. В полза на Дружеството има издадена корпоративна гаранция от чуждестранно юридическо лице.

Дружеството има 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. Погасяването на главницата е в лева и е съгласно договорен погасителен план с начална дата от 31.10.2018 г. Лихвеният процент по договора е едномесечен SOFIBOR +3% надбавка. Падежът на заема е 30.09.2028 г. Към 31.12.2017 г. задължението възлиза на 12 021 хил. лв., от които 11 703 хил. лв. - дългосрочно задължение по главницата, и 318 хил. лв. краткосрочна част на главницата.

Обезпечение по заема са вземания на Дружеството, произтичащи от договор за наем, сключен с наемател. Солидарен длъжник по договора за заем е Химимпорт АД. В полза на Дружеството има издадена корпоративна гаранция от чуждестранно юридическо лице.

През периода Дружеството е признало разходи за лихви в размер на 1 724 хил. лв. (2016 г. 991 хил. лв.). Лихвите, свързани с финансирането на инвестиционните проекти на Дружеството, са в размер на 799 хил. лв. (2016 г. 122 хил. лв.) и са капитализирани в цената на придобиване на отговарящите на условията активи по реда на МСС 23 Разходи за лихви.

12 Търговски и други задължения

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Нетекущи:		
Други задължения		
Задължения по гаранции	2 746	-
Отсрочен приход	133	-
Общо нетекущи търговски и други задължения	**2 879**	-
Текущи:		
Търговски задължения		
Задължения към доставчици	2 459	2 652
	2 459	**2 652**
Други задължения		
Задължения по гаранции	368	446
Отсрочени приходи	8	-
	376	**446**
Общо текущи търговски и други задължения	**2 835**	**3 098**

Задълженията за гаранции представляват задържани суми по договори за строителство, които се изплащат в зависимост от етапа на изпълнение на обектите съгласно клаузите по договорите.

13 Приходи от наеми

Приходите от наеми са както следва:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от инвестиционни имоти, отдадени под наем	5 022	5 203
	5 022	**5 203**

14 Разходи за външни услуги

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Наеми на помещения и други	(221)	(221)
Административно – управленски услуги	(217)	(240)
Консултантски, счетоводни услуги и одит	(59)	(384)
Застраховки	(25)	(26)
Правни услуги	(22)	(38)
Разчистване, проектиране и други подобни	(14)	(47)
Други	(106)	(61)
	(664)	**(1 017)**

15 Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Разходи за местни данъци и такси	(169)	(149)
	(169)	**(149)**

16 Финансови разходи

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Разходи за лихви, свързани с финансови пасиви, последващо отчитани по амортизирана стойност		
- Лихви по получени заеми	(1 724)	(991)
- Капитализирани разходи за лихви	799	122
	(925)	**(869)**
Общо разходи за лихви, свързани с финансови пасиви, които последващо не се отчитат по справедлива стойност в печалбата и загубата	**(925)**	**(869)**
Лихви по данъчни задължения	-	(6)

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Общо разходи за лихви	**(925)**	**(875)**
Други финансови разходи		
Банкови такси и комисионни	(203)	(179)
Общо финансови разходи	**(1 128)**	**(1 054)**

17 Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка в размер на 10% и действително признатите данъчни разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход могат да бъдат равнени както следва:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	711	785
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	**(71)**	**(79)**
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	311	1 166
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	(304)	(1 197)
Непризнат отсрочен данъчен актив върху данъчна загуба	-	31
Текущ разход за данък	**(64)**	**(79)**
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	**(7)**	31
(Разходи) за данъци върху дохода	**(71)**	**(48)**

18 Сделки със свързани лица

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е Булгериан Еъруейз Груп ЕАД. Като част от групата Химимпорт, Дружеството е свързано лице с всички предприятия от Групата.

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

18.1 Сделки със собствениците

Сделките със собственици са свързани със сделки с едноличния собственик Булгериан Еъруейз Груп ЕАД.

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Получени административно – управленски услуги	217	240
Разходи за лихви по получен заем	64	-
Получени консултантски услуги	-	143
Получен заем	1 731	15
Плащания по получен заем	720	15

Получените от Булгериан Еъруейз Груп ЕАД услуги са свързани с възнаграждението на собственика за участието му като член на Съвета на Директорите. Разходите за лихви са

начислени във връзка с получен паричен заем по силата на сключен договор. Заемът е с падеж 26.01.2018 г. с договорена пазарна лихва и не е обезпечен.

18.2 Сделки с други свързани лица

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от наеми	4 954	5 134
Покупки на услуги	369	267
Разходи за лихви, такси и комисионни	1	5
Предоставен заем	361	-
Постъпления по предоставен заем	361	-
Разходи за придобиване на инвестиционни имоти	1 198	633

18.3 Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения, заплати	-	(56)
	-	**(56)**

19 Разчети със свързани лица към края на годината

19.1 Вземания от свързани лица

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Дългосрочни вземания		
Вземания от собственици	20 208	-
Вземания от други свързани лица	-	20 242
Общо дългосрочни вземания от свързани лица	**20 208**	**20 242**
Краткосрочни вземания		
Вземания от други свързани лица	6 444	231
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	**6 444**	**231**

Към 31.12.2016 г. Дружеството има вземане по получен аванс за изграждане на активи от свързано лице в размер на 131 хил. лв., който е представен в отчета за финансово състояние на ред Инвестиционни имоти.
Към 31.12.2017 г. Дружеството няма вземане по аванс за изграждане на ДМА.

През 2017 г. по силата на сключен договор за цесия Дружеството е цедирало на Българиан Еъруейз Груп ЕАД свое вземане от друго свързано лице. Вземането следва да се уреди до 29.12.2020 г., за което има договорена годишна пазарна лихва.

Краткосрочните вземания от свързани лица включват търговски вземания и вземане по договор за цесия.

19.2 Задължения към свързани лица

	2017	2016

	'000 лв.	'000 лв.
Краткосрочни задължения		
Задължения към собственици	1 160	279
Задължения към други свързани лица	531	783
Общо краткосрочни задължения към свързани лица	**1 691**	**1 062**

20 Безналични сделки

През 2017 г. Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци, както следва:

- България Ер Меинтенанс ЕАД (преобразуващо дружество) се преобразува чрез отделяне на част от имуществото му в приемащо дружество Рест енд Флай ЕООД. Чистата стойност на имуществото, което се отделя от България Ер Меинтенанс ЕАД, представлява недвижим имот с балансова стойност в размер на 2 920 хил. лв.

През 2016 г. Дружеството не е осъществило инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

21 Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

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

	Дългосрочни заеми '000 лв.	Краткосрочни заеми '000 лв.	Заеми към свързани лица '000 лв.	Лихви '000 лв.	Общо '000 лв.
1 януари 2017	**28 604**	**5 690**	**-**	**11**	**34 305**
Парични потоци:					
Плащания на главници	-	(4 372)	(720)	-	(5 092)
Плащания на лихви	-	-	-	(872)	(872)
Постъпления	53 094	-	1 731	-	54 825
Непарични промени:					
Начислени разходи за лихви	-	-	-	1 724	1 724
Капитализирани разходи за лихви, представени в парични потоци от инвестиционна дейност	-	-	-	(799)	(799)
Прекласифициране	(5 327)	5 327	-	-	-
31 декември 2017	**76 371**	**6 645**	**1 011**	**64**	**84 091**

22 Условни активи и условни пасиви

През 2016 г. и 2017 г. няма предявени правни искове от и към Дружеството.

23 Категории финансови активи и пасиви

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Нетекущи активи		
Дългосрочни вземания от свързани лица	20 208	20 242
Финансови активи		
Финансови активи на разположение за продажба:	4 500	4 500
Кредити и вземания		
Търговски и други вземания, в т. ч. вземания от свързани лица	6 674	6 814
Пари и парични средства	3 349	527
Общо финансови активи	**34 731**	**32 083**

Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Нетекущи пасиви		
Заеми	76 371	28 604
Търговски и други задължения в т.ч. и задължения към свързани лица	2 746	-
Текущи пасиви		
Заеми	6 645	5 701
Търговски и други задължения в т.ч. и задължения към свързани лица	4 307	3 955
	90 069	**38 260**

24 Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска
Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.
Дружеството не извършва търгуване на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.
Вследствие на използването на финансови инструменти, Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на лихвен риск.

24.1 Анализ на пазарния риск

24.1.1 Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск, тъй като сделките се осъществяват в български лева.

24.1.2 Лихвен риск

Към 31 декември 2017 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банкови си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвен процент по заеми с плаващ лихвен процент, базиран на SOFIBOR в България, в размер на +/-0.028% (за 2016 г. +/- 0.07 %). Тази промяна се определя като вероятна въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2017 г.	**Нетен финансов резултат**		**Собствен капитал**	
	увеличение на лихвения процент	**намаление на лихвения процент**	**увеличение на лихвения процент**	**намаление на лихвения процент**
Заем в лева (SOFIBOR 0.028%)	(21)	21	(21)	21

31 декември 2016 г.	**Нетен финансов резултат**		**Собствен капитал**	
	увеличение на лихвения процент	**намаление на лихвения процент**	**увеличение на лихвения процент**	**намаление на лихвения процент**
Заем в лева (SOFIBOR 0.07%)	(24)	24	(24)	24

24.2 Кредитен риск

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

	2017 '000 лв.	**2016 '000 лв.**
Нетекущи активи		
Дългосрочни вземания от свързани лица	20 208	20 242
Финансови активи		
Финансови активи на разположение за продажба:	4 500	4 500
Кредити и вземания		
Търговски и други вземания, т. ч. вземания от свързани лица	6 674	6 814
Пари и парични средства	3 349	527
Общо финансови активи	**34 731**	**32 083**

Дружеството е разработило политика, която съблюдава за редовното изпълнение на задълженията от страна на клиентите и на другите контрагенти към Дружеството на индивидуална основа. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.
Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани към края на отчетния период, са финансови активи с висока кредитна оценка.

По отношение на вземанията от свързани лица Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент. Вземанията от свързани лица се състоят от малък брой клиенти в една индустрия и географска област.
Към датата на финансовия отчет търговските вземания и търговските вземания от свързани лица са нито просрочени, нито обезценени.

Финансовите активи на Дружеството, които са заложени като обезпечение по получени банкови заеми, са в размер на 238 хил. лв. към 31.12.2017 г.

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

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на инвестициите в акции, отчетени като финансови активи на разположение за продажба.

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

24.3 Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства чрез анализ на входящи и изходящи 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 2017 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2017 г.	**Краткосрочни**	**Дългосрочни**	**Дългосрочни**
	До 1 година	**От 1 до 5 години**	**Над 5 години**
	'000 лв.		
Заеми	6 645	48 354	28 017
Търговски и други задължения в т. ч. задължения към свързани лица	4 307	2 746	-
	10 952	**51 100**	**28 017**

Към 31 декември 2016 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2016 г.	**Краткосрочни До 1 година '000 лв.**	**Дългосрочни От 1 до 8 години '000 лв.**
Заеми	5 701	28 604
Търговски и други задължения в т.ч. задължения към свързани лица	3 955	-
	9 656	**28 604**

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.

25 Оценяване по справедлива стойност

25.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Справедливата стойност на финансови инструменти е представена в сравнение с тяхната балансова стойност към края на отчетните периоди в следната таблица:

Финансови активи	**Към 31 декември 2017 г.**	
	Справедлива стойност '000 лв.	**Балансова стойност '000 лв.**
Финансови активи на разположение за продажба:		
Акции	4 500	4 500
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	26 882	26 882
Пари и парични еквиваленти	3 349	3 349
	34 731	**34 731**

Финансови пасиви	**Към 31 декември 2017 г.**	
	Справедлива стойност '000 лв.	**Балансова стойност '000 лв.**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми	83 016	83 016
Търговски и други задължения	7 053	7 053
	90 069	**90 069**

Финансови активи	**Към 31 декември 2016 г.**	
	Справедлива	**Балансова**

	стойност '000 лв.	стойност '000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:		
Акции	4 500	4 500
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	27 056	27 056
Пари и парични еквиваленти	527	527
	27 583	**27 583**

Финансови пасиви	**Към 31 декември 2016 г.**	
	Справедлива стойност '000 лв.	**Балансова стойност '000 лв.**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Заеми	34 305	34 305
Търговски и други задължения и задължения към свързани лица	3 955	3 955
	38 260	**38 260**

Дружеството няма финансови активи и пасиви, чийто метод на последваща оценка е по справедлива стойност в печалба и загуба.

26 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

Дружеството определя коригирания капитал въз основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирния дълг, представени в отчета за финансовото състояние. Дружеството 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 Дружеството.

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

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството 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:

	2017 '000 лв.	**2016 '000 лв.**
Собствен капитал	89 166	91 447
+Субординиран дълг	1 075	-
Коригиран капитал	**90 241**	**91 447**
Дълг	89 368	38 491
- Пари и парични еквиваленти	(3 349)	(527)
Нетен дълг	**86 019**	**37 964**
Собствен капитал към нетен дълг	**0,95**	**0,42**

27 Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на приемането му.

28 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на 15 март 2018 г.