

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Годишен финансов отчет

Бул Ер ЕООД

31 декември 2018 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	1
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

Годишен доклад за дейността на Бул Ер ЕООД за 2018 година

I. Обща информация

„БУЛ ЕР“ АД е създадено през 1993г. с решение на Софийски Градски съд фирмено дело 12914/1993г. С Решение №10/2004 год. е вписано преобразуване на Акционерно дружество „БУЛ ЕР“ АД в Дружество с ограничена отговорност с фирма „БУЛ ЕР“. От 27.01.2009г. е преобразувано в Еднолично дружество с ограничена отговорност. Едноличен собственик на капитала е „ЕЪРПОРТ СЪРВИСИС ДИВЕЛОПМЪНТ“ ЕООД, - вписано в Агенцията по вписванията към Търговския регистър с ЕИК 831032406.

„БУЛ ЕР“ ЕООД е регистрирана с основен предмет на дейност :

Изграждане, оборудване, поддръжка и експлоатация на комуникационни системи за получаване, обработка и препращане на сигнали за произшествия, злополуки, остри и епидемични заболявания, природни бедствия и производствени аварии, създаване оборудване, поддръжка и експлоатация на летателен отряд, специализиран за оказване на въздушно – преносима спешна медицинска помощ на български и чуждестранни физически и юридически лица, за облитане на наземни радио навигационни съоръжения за посрещане на спешни нужди от въздушен транспорт на правителствени и неправителствени организации и други специализирани полети , както и изграждане, оборудване поддръжка и експлоатация на наземна база за летателен отряд и за обслужване на други въздухоплавателни средства, създаване, оборудване, поддръжка и експлоатация на здравни заведения специализирани за оказване на спешна медицинска помощ при индивидуални и масови случаи на остри заболявания, битови, производствени, пътно транспортни и други травми, включително при обстоятелства на природно бедствие или производствена авария; създаване, оборудване, поддръжка и експлоатация на звено за наземен транспорт; посредническа дейност при застраховане, покриващо рискове за човешкото здраве за живот, свързани със своевременното транспортиране и лечение на пострадали от остри или епидемични заболявания, битов, производствен, пътнотранспортен и друг травматизъм, внос-износ и ре- експорт на стоки, свързани с всички етапи, свързани с оказване на спешна медицинска и друга помощ, развитие, обмен и търговия с ноу-хау и други интелектуални продукти, свързани с оказване на спешна медицинска и друга помощ; Чартърни и бизнес полети; наземна и техническо обслужване на въздухоплавателни средства; авиохимически работи за защита на селскостопански култури; въздушни превози на пътници, багаж, товари, санитарни, екологични, геоложки, геодезични, картографски, строително-монтажни, хидромелиоративни и рекламни авиационни услуги; противопожарно патрулиране и гасене на пожари от въздуха; ремонт на авиационна техника; производствено- техническа и посредническа дейност; подготовка и квалификация на кадри; търговска дейност в страната и чужбина, както и всяка друга незабранена от закона стопанска дейност.



Авиокомпания Бул Ер стартира своята летателна дейност през м. Април 2016 година като нов оператор на българския пазар. Основната бизнес задача и стратегия, която компанията си поставя е развитие на чартърна полетна дейност в региона на Европа и Близък Изток, както и ACMI услуги за други авиокомпании. През цялата 2018 г. развива и разширява успешно целите си.

Към 31.12.2018 г , както и към датата на изготвяне на настоящия отчет, Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, р-н Слатина, Бул.“Брюксел ” № 1, и се представлява заедно от управител – Марин Иванов Стоев и прокурист-Румен Димитров Ганев.

Основният капитал на "БУЛ ЕР" ЕООД възлиза на 50 хил. лв.

Бул Ер ЕООД притежава оперативен лиценз за въздушен превозвач и свидетелство за авиационен оператор, издадени от Главна дирекция Гражданска въздухоплавателна администрация към Министерство на транспорта, информационните технологии и съобщенията.

Авиокомпанията е член на Международната организация за въздушен транспорт (International Air Transport Association - IATA), която представлява, ръководи и обслужва авиационната индустрия в света и осъществява полетите си с обозначителен код LB. През 2018г. Бул Ер ЕООД успешно преминава цялостен експлоатационен одит и получава престижния IOSA (IATA Operational Safety Audit) сертификат за сигурност, който утвърждава, че авиокомпанията изпълнява международните стандарти за безопасност и качество на полетите.

Той се издава след обстоен одит на авиокомпаниите от международен екип от специалисти в различни области. Общо 424 авиокомпани в света притежават такъв сертификат. С него се удостоверява успешната работа на Дружеството в осем ключови направления: общо ниво на организация и управление, летателна дейност, техническо обслужване, оперативна дейност, наземно обслужване, товарна дейност, кабинно обслужване и ниво на сигурност.

II. Развитие на дейността и състояние на Бул Ер ЕООД

1. Преглед на дейността на дружеството

Към 31 декември 2018 г. авиокомпанията не притежава собствени самолети и оперира с 4 броя наети на оперативен лизинг самолети тип B737-300 с инициали LZ-BOO, LZ-BOO, LZ-BVL и LZ-BVM.

Самолет тип B737-300 се предпочита на този етап заради оптимални разходи за лизинговането му, както и на по-ниски цени на двигатели, APU, колесници и други резервни части и агрегати, поради постепенното излизане от употреба на B737 Classic от пазара. Еднотипният авиационен парк предполага и относително намаление на разходите по поддръжка им.

Съвременната международна политическа обстановка прави България изключително привлекателна страна за чуждестранните туристи, най-вече като сигурна дестинация с добро и достъпно качество на туристическата услуга. Очакваният ръст на чуждестранни туристи, които се отказват да пътуват към традиционни дестинации като Египет, Тунис и Турция, прави България още по-атрактивна за туристическият пазар в Европа и предоставя възможност на участниците в тази индустрия да заемат активно място в реализирането на туристическите услуги, включително и на чартърните полети към/от България.

С цел оптимизация на разходите, в своята визия за развитие компанията залага на модел, при който се разчита на външни доставчици за извършване на специализирани услуги, като техническо и наземно обслужване на самолетите и др.

Ускоряването на процеса на преразпределение на чартърния пазар и увеличаването на обема на работа на авиокомпанията, предполагат необходимостта от преразглеждане на съществуващата организационна структура, с цел адекватно обезпечаване дейността, както и съблюдаване на всички нормативни изисквания

Въпреки кратките срокове от своето създаване, мениджмънтът на авиокомпанията успешно подготви полетната програма за 2018 година, подписвайки договори за чартърната програма и сключва договори за отдаване на самолети на мокър лизинг в чужбина (WET Lease/ACMI), което предоставя възможност за допълнително генериране на значими приходи.

През разглеждания период ръководството на „Бул Ер“ ЕООД предприе стъпки за увеличаване самолетния парк на Дружеството. Бяха договорени още 3 бр. самолети тип B737-300 с инициали LZ-BVS, LZ-BVT и LZ-BVU, които се очаква да бъдат въведени в експлоатация през 2019г. Това ще бъде предпоставка за разширяване дейността на Авиокомпанията от една страна и същевременно оптимизиране на разходите със създаване на еднороден самолетен парк.

2. Финансово състояние на дружеството

През 2018г. Бул Ер ЕООД реализира загуба в размер на 32 хил. лв.

2.1. Приходи от продажби

Структурата на приходите от продажби на Бул Ер ЕООД е както следва:

	Отчет 2018	Отчет 2017	Изменение	Изменение
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	%
Приходи от продажби				
Международни чартърни полети	14 703	14 830	(127)	(1%)
Отдаване самолети на мокър лизинг (ACMI)	14 947	10 992	3 955	36%
Приходи от други услуги	41	15	26	173%
Приходи от извършени полети	29 691	25 837	3 854	15%

От изложената таблица се вижда, че през 2018г. Дружеството увеличава приходите си от продажби с 3 854 хил. лв., което представлява нарастване с 15% в сравнение с базисната 2017г. С нарастване броя на самолетния парк през разглеждания период се увеличава предлагания капацитет и в натоварения летен сезон.

При формиране на приходите от продажби и двете основни дейности на Дружеството-извършване на Чартърни плети и отдаване на самолети на ACMI- участват с почти еднакъв дял.



Спрямо предходната година приходите от отдаване на самолети на **мокър лизинг** се увеличават от 10 992 хил. лв. през 2017г. на 14 947 хил. лв. през 2018г. или се отбелязва нарастване с 36%, което в абсолютна стойност представлява 3 955 хил. лв. С най-голям относителен дял при формиране на приходите от отдаване на самолети на лизинг е акцията в Гърция за 12 615 хил. лв. с над 84% участие.

Генерираните приходи от Чартърни полети имат незначително намаление в сравнение с базисната 2017г.- със 127 хил. лв., което е намаление с под един процент.

Чартърната програма е почти изцяло насочена към полети до Русия, които формират 98% от приходите - 14 381 хил. лв.

С приходи от 165 хил. лв. (1% от приходите по Чартърните полети) е изпълнен полет до Азербайджан, следвани от полети до Хърватска с 0.6 % (87 хил. лв.) и полети до Египет за 70 хил.лв.(0.4 %)

Обобщена информация за натуралните показатели, свързани с основната дейност на Дружеството е както следва:

Показател	2018 г.	2017 г.	Изменение	Изменение %
Извършени полети	289	288	1	-
Превозени пътници	69 620	70 502	(882)	(1%)
Блок часове в т.ч.	5 768.96	4 663.20	1 105.76	24%
Чартър	1 559.40	1 529.65	29.75	2%
Външен лизинг	4 209.56	3 133.55	1 076.01	34%

През отчетния период почти се запазват показателите по Чартърната програма с незначително намаление на превозените пътници и несъществено увеличение на пролетяните блок часове.

Значително е увеличението на пролетяните блок часове като цяло (с 24 %) за 2018 г. спрямо базисната 2017г. Увеличеният брой самолети в края на предходната година позволява на Дружеството по-голяма маневреност и възможност за отдаване на самолети на АСМІ и в резултат пролетяните блок часове по тази дейност бележат увеличение с 34%. Това е предпоставка за генериране на повече приходи в тази насока.

2.2. Други приходи

Другите приходи на Бул Ер ЕООД през 2018 г. са в размер на 102 хил. лв., като най съществен дял в тяхната структура имат приходите от продажба на материални запаси - 88 хил. лв. (86%)

2.3. Разходи

Сравнителните данни при анализа на разходите са на база преизчислен Отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември 2017г.. Преизчислението се налага във връзка с промяна в счетоводната политиката на Дружеството по отношение на възникналите отчисления за мейнтананс резерв на наетите на оперативен лизинг самолети.

Структура на оперативните разходи през 2018г. на Бул Ер ЕООД е както следва:

Разходи по икономически елементи	2018	2017 преизчислен	Изменение	Изменение
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	%
Разходи за външни услуги	16 821	15 078	1 743	12%
Разходи за материали	7 723	4 771	2 952	62%
Разходи за амортизации	552	505	47	9%
Разходи за персонала	3 589	2 955	634	21%
Други разходи	701	768	(67)	(9%)
Общо разходи	29 386	24 077	5 309	22%

През 2018г. сумата на разходите като общо бележи увеличение с 22%, което е в съответствие с разширяване на самолетния парк и дейността на авиокомпания „Бул Ер“ ЕООД.

С най голям относителен дял в структурата на оперативните разходи са **разходите за външни услуги**- 16 821 хил. лв., което представлява 57% от общите разходи. Най – голямо перо от тези разходи са формирани от разходите за лизинг на самолети – 41%. Тези разходи бележат увеличение с 22% спрямо същите за 2017г., тъй като се увеличава броя на самолетния парк на целогодишна база след пускане в експлоатация на още 2 броя самолети тип Being 737-300. В съответствие с разширяването на самолетния парк се увеличават и разходите за застраховки на самолетите с 60% и от 364 хил.лв. нарастват на 583 хил.лв..Разходите за такси кацане, обслужване и прелитане представляват 32% от разходите за външни услуги и бележат увеличение с 10%.

Спрямо предходната 2017г. най-значително е увеличението при **разходите за суровини и материали**, с 2 952 хил. лв.(с 62%). С най-висок относителен дял са начислените средства за авиационно гориво-66%, следвани от разходите за резервни части с 28%. Наблюдаваното увеличение на разходите за авиационно гориво с 1 546 хил. лв. (с 44%) се дължи на комплексното влияние на няколко фактора:

Факторен анализ на разходите за гориво за период Отчет 2018/Отчет 2017г.

‘000 лв.

От разликата в тонове заредено гориво	135	увеличение
От разликата в цената	1 367	увеличение
От разликата във валутния курс	44	увеличение

2.4. Финансов анализ

Основни финансови показатели за дейността на Бул Ер ЕООД за 2018г. са изчислени на база на следната обобщена финансова информация :

Показатели	2018	31 декември 2017	Изменение	
	‘000 лв.	преизчислен ‘000 лв.	‘000 лв.	%
Нетекущи активи	18 643	9 387	9 256	99%
Текущи активи в т.ч.	10 981	12 935	(1 954)	(15%)
Материални запаси в това число	432	485	(53)	(11%)
резервни части за самолети				
Краткосрочни вземания	9 548	10 489	(941)	(9%)
Финансови активи	1 000	1 000	0	0%
Парични средства	1	961	(960)	(100%)
Обща сума на активите	29 624	22 322	7 302	33%
Собствен капитал	4 392	4 720	(328)	(7%)
Финансов резултат	(32)	2 003	(2 035)	(102%)
Дългосрочни пасиви	3 166	4 576	(1 410)	(31%)
Краткосрочни пасиви	22 066	13 026	9 040	69%
Обща сума на пасивите	25 232	17 602	7 630	43%
Приходи общо	30 369	26 900	3 469	13%
Приходи от оперативна дейност	29 793	26 067	3 726	14%
Разходи общо	30 363	24 946	5 417	22%
Разходи за оперативна дейност	29 386	24 077	5 309	22%

Основни коефициенти, характеризиращи финансовото състояние на Дружеството към 31.12.2018г., са изчислени както следва:

Финансови показатели

Финансови показатели		2018	2017
Коефициент на рентабилност на приходите от продажби	Финансов резултат/нетен размер на приходите от продажби	(0.001)	0.077
Коефициент на ефективност на разходите	Приходи вкл.фин./разходи вкл.фин.	1.000	1.078
Коефициент на ефективност на приходите	Разходи вкл.фин./приходи вкл.фин.	1.000	0.927
Коефициент на обща ликвидност	Краткосрочни активи /текущи задължения	0.498	0.993
Коефициент на бърза ликвидност	Вземания+финансови средства /текущи задължения	0.478	0.956
Коефициент на финансова автономност	Собствен капитал/Общо пасив+собствен капитал	0.148	0.211
Коефициент на задлъжнялост	Привлечен капитал/Общо пасив+собствен капитал	0.852	0.789

От горепосочения кратък анализ е видно, че към 31.12.2018г. коефициентът за рентабилност на приходите от продажби е отрицателна величина, което се дължи на отчетената загуба за годината.

Показателите за ефективност показват, че за постигане на единица приход е вложена почти единица разход, което обуславя и печалбата на Дружеството преди данъци (6 хил. лв.).

Показателите за ликвидност намаляват в сравнение с предходната година, което се дължи предимно с увеличаване на текущите задължения, свързани с увеличаване на самолетния парк и въвеждане в експлоатация на наетите нови самолети.

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

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

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

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

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева и евро. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани първоначално в щатски долари и британски лири, са тези, които излагат Дружеството на валутен риск.

Дружеството има краткосрочни търговски задължения, задължения към свързани лица и други задължения в щатски долари, британски лири, руски рубли и швейцарски франкове, които са свързани с оперативната дейност на авиокомпанията (такси кацане, такси прелитане, вноски по оперативен лизинг за наетите самолети, задължения по ремонти на двигатели и резервни части и други подобни).

Дружеството има краткосрочни търговски и други вземания в щатски долари и британски лири, които са свързани с продажби на билети от задграничните представителства и други. Тези вземания са класифицирани като финансови активи по амортизирана стойност.

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

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти.

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране.

Всички заеми на Дружеството са с фиксиран лихвен процент поради което Дружеството не е изложено на значителен лихвен риск.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка предоставянето на заеми и възникване на търговските вземания от клиенти.

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Като допълнителна мярка за минимизиране на кредитния риск, значима част от извършените продажби се получават авансово, а индивидуалните клиенти нямат възможност да ползват услугата, преди да са заплатили стойността на билета си.

Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно, 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.

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

Други ценови рискове

Дружеството е изложено на ценови рискове във връзка с доставката на авиационно гориво, чиято цена се определя и влияе от фактори от световен мащаб, на които авиокомпанията не е в състояние да влияе. Евентуално повишение на цената на керосина би оказало негативно влияние върху рентабилността на авиокомпанията и изходящите парични потоци.

IV. Предвиждано развитие на авиокомпания Бул Ер ЕООД

През 2019г. авиокомпанията ще продължи да оптимизира своите дейности с оглед на постигане на заложените стратегически цели.

За 2019г. дружеството предвижда увеличение на блок часовете на годишна база. За целта ще бъдат положени усилия и средства за пускане в експлоатация на останалите 3 бр. наети самолет тип Boeing 737-300. Това е предпоставка да бъде разширен пазара за извършване на Чартърни превози като се привлекат и други контрагенти.

Предвид сезонността на чартърната дейност се предвижда разширяване дейността по отдаването на самолетния парк на „мокър“ лизинг целогодишно, което ще подобри ефективността и ще доведе до по-ниски постоянни разходи на блок-час

В разходната част и за предстоящия период се запазва тенденцията за оптимизиране на разходите като са предвидени ресурси за поддържане на самолетния парк.

V. Наличие на клонове на Дружеството

Към датата на съставяне на финансовия отчет, Дружеството няма клонове в България и/или чужбина

VI. Действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност

През периода, Дружеството няма действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност

Дата: 28 март 2019г.

Управител:

/Марин Стоев/

Прокурист:

/ Румен Ганев /



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик на
Бул Ер ЕООД

Адрес: гр. София, п.к 1000
бул. Брюксел № 1

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Бул Ер“ ЕООД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 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, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и 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 Европейския съюз (ЕС)

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 (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. 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 Глава седма от 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.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института 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 изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС 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 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, 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.
- достигахме 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.

Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество

Георги Калоянов
Управител, Регистриран одитор отговорен за одита

28 Март 2019 г.
гр. София



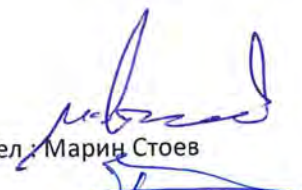
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2018 '000 лв	2017 '000 лв Преизчислен
Приходи от продажби	6	29 691	25 837
Други приходи	7	102	230
Разходи за суровини и материали	8	(7 723)	(4 771)
Разходи за външни услуги	9	(16 821)	(15 078)
Разходи за персонала	25.1	(3 589)	(2 955)
Разходи за амортизация и обезценка	13, 14	(552)	(505)
Други разходи	16	(701)	(768)
Печалба от оперативна дейност		407	1 990
Финансови разходи	11	(977)	(869)
Финансови приходи	11	576	833
Печалба преди данъци		6	1 954
Приходи / (разходи) от данъци върху дохода	12	(38)	49
(Загуба) / Печалба за годината		(32)	2 003
(Общо всеобхватна загуба) / Общо всеобхватен доход за годината		(32)	2 003

Съставител : Магдалена Ангелова
 Дата на съставяне : 28.02.2019 г.



Управител : Марин Стоев



Прокурист : Румен Ганев

Заверил съгласно одиторски доклад от дата : 28.03.2019 г.
 За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско Дружество
 Георги Калоянов, Управител, Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за финансовото състояние за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	31 декември 2018 '000 лв.	31 декември 2017 '000 лв.	1 януари 2017 '000 лв.
			Преизчислен	Преизчислен
Активи				
Нетекущи активи				
Машини и съоръжения	13	2 419	2 912	3 285
Нематериални активи	14	5 454	46	15
Инвестиции в дъщерни предприятия	15	25	25	25
Дългосрочни вземания от свързани лица	28.4	6 031	4 463	4 358
Други дългосрочни вземания		4 714	1 941	-
Нетекущи активи		18 643	9 387	7 683
Текущи активи				
Материални запаси	17	432	485	51
Търговски и други вземания	19	4 720	5 521	1 054
Вземания от свързани лица	28.4	1 941	2 580	2 581
Финансови активи на разположение за продажба	21	-	1 000	1 000
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	20	1 000	-	-
Разходи за бъдещи периоди	18	2 887	2 388	1 516
Пари и парични еквиваленти	22	1	961	546
Текущи активи		10 981	12 935	6 748
Общо активи		29 624	22 322	14 431

Съставител : Магдалена Ангелова
 Дата на съставяне : 28.02.2019 г.

Управител : Марин Стоев

Прокурист : Румен Ганев

Заверил съгласно одиторски доклад от дата : 28.03.2019 г.
 За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско Дружество
 Георги Калоянов, Управител, Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за финансовото състояние за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Собствен капитал и пасиви		31 декември 2018 '000 лв.	31 декември 2017 '000 лв.	1 януари 2017 '000 лв.
		Преизчислен		Преизчислен
Собствен капитал				
Основен капитал	23.1	50	50	50
Преоценъчен резерв		3 838	3 838	3 838
Други резерви	24	9 889	9 889	9 889
Натрупана загуба		(9 385)	(9 057)	(11 060)
Общо собствен капитал		4 392	4 720	2 717
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	26	2 952	4 317	5 681
Отсрочени данъчни пасиви	16	214	259	309
Нетекущи пасиви		3 166	4 576	5 990
Текущи пасиви				
Краткосрочни заеми	26	4 443	3 087	2 801
Търговски и други задължения	27	15 331	9 502	2 671
Задължения към свързани лица	28.4	2 292	437	252
Текущи пасиви		22 066	13 026	5 724
Общо пасиви		25 232	17 602	11 714
Общо собствен капитал и пасиви		29 624	22 322	14 431

Съставител : Магдалена Ангелова
 Дата на съставяне : 28.02.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата : 28.03.2019 г.
 За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско Дружество
 Георги Калоянов, Управител, Регистриран одитор отговорен за одита

Управител : Марин Стоев

Прокурист : Румен Ганев



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 47 представляват неразделна част от него.

Бул Ер ЕООД
Финансов отчет
31 декември 2018 г.

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Натрупуна загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2018 г. (преизчислено)	50	3 838	9 889	(9 057)	4 720
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	-	-	(296)	(296)
Коригирано салдо към 1 януари 2018 г.	50	3 838	9 889	(9 353)	4 424
Загуба за годината	-	-	-	(32)	(32)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	-	(32)	(32)
Салдо към 31 декември 2018 г.	50	3 838	9 889	(9 385)	4 392

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Натрупуна загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017 г. (преизчислено)	50	3 838	9 889	(11 060)	2 717
Печалба за годината	-	-	-	2 003	2 003
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	2 003	2 003
Салдо към 31 декември 2017 г. (преизчислено)	50	3 838	9 889	(9 057)	4 720

Съставител : Магдалена Ангелова
Дата на съставяне : 28.02.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата : 28.03.2019 г.

За Крону България Одит ЕООД, Одиторско Дружество
Георги Калоянов, Управител, Регистриран одитор отговорен за одита



Управител: Марин Стоев

Прокурист: Румен Ганев



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 47 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	31 361	33 239
Плащания към доставчици	(29 746)	(28 706)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(3 321)	(2 756)
Парични потоци свързани с ДДС	188	162
Други постъпления / (плащания), свързани с основната дейност	(1 208)	1
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(2 726)	1 940
Инвестиционна дейност		
Придобиване на нетекущи активи		(130)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-	(130)
Финансова дейност		
Получени заеми	3 987	2 620
Плащания по получени заеми	(2 007)	(3 636)
Платени лихви	(195)	(343)
Нетен паричен поток от финансова дейност	1 785	(1 359)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(941)	451
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	22 961	546
Печалба/ (Загуба) от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	(19)	(36)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	22 1	961

Съставител : Магдалена Ангелова
 Дата на съставяне : 28.02.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата : 28.03.2019 г.
 За Кроу България Одит ЕООД, Одиторско Дружество
 Георги Калоянов, Управител, Регистриран одитор отговорен за одита



Управител : Марин Стоев

Прокурист : Румен Ганев



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

БУЛ ЕР АД (Бул Ер или Дружеството) е създадено през 1993 г. с решение на Софийски Градски съд, фирмено дело 12914/1993 г. С Решение №10/2004 г. е вписано преобразуване на Акционерно дружество БУЛ ЕР АД /Ер БАН/ в Дружество с ограничена отговорност. От 27 януари 2009 г. е преобразувано в Еднолично дружество с ограничена отговорност. Едноличен собственик на капитала към 31 декември 2018 г. е Еърпорт Сървисис Дивелопмънт ЕАД. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, р-н Слатина, бул. Брюксел № 1. Управител на Дружеството е Марин Иванов Стоев.

От 18 декември 2018 г., както и към датата на изготвяне на финансовия отчет Дружеството се представлява от управителя Марин Иванов Стоев заедно с прокуриста Румен Димитров Ганев.

БУЛ ЕР ЕООД е регистрирано с основен предмет на дейност както следва: изграждане, оборудване, поддръжка и експлоатация на комуникационни системи за получаване, обработка и препращане на сигнали за произшествия, злополуки, остри и епидемични заболявания, природни бедствия и производствени аварии, създаване оборудване, поддръжка и експлоатация на летателен отряд, специализиран за оказване на въздушно преносима спешна медицинска помощ на български и чуждестранни физически и юридически лица, за облитане на наземни радионавигационни съоръжения за посрещане на спешни нужди от въздушен транспорт на правителствени и неправителствени организации и други специализирани полети, както и изграждане, оборудване поддръжка и експлоатация на наземна база за летателен отряд и за обслужване на други въздухоплавателни средства, създаване, оборудване, поддръжка и експлоатация на здравни заведения специализирани за оказване на спешна медицинска помощ при индивидуални и масови случаи на остри заболявания, битови, производствени, пътно транспортни и други травми.

БУЛ ЕР ЕООД притежава свидетелство за авиационен оператор №BG54/01.04.2016 г.

Броят на лицата, наети на трудов договор в Дружеството към 31 декември 2018 г. е 68 (31 декември 2017 г. е 72)

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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 (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2017 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Финансовият отчет е индивидуален, тъй като Дружеството е използвало освобождаването от консолидация съгласно МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, параграф 4. Еърпорт сървисис дивелопмънт ЕАД изготвя консолидирани финансови отчети, отговарящи на

изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане. Адресът, на който тези консолидирани финансови отчети могат да бъдат получени, е гр. София, ул. Шипка №36 ет.3.

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

Дружеството отчита загуба за периода в размер на 32 хил. лв. и негативен паричен поток от оперативна дейност в размер на 2 726 хил. лв. Текущите пасиви надвишават текущите активи с 11 085 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Ръководството е предприело следните по-значими мерки за подобряване на финансовото състояние на Дружеството:

- Дружеството е разсрочило краткосрочните си задължения към банките кредитори, което значително ще подобри финансовото състояние на Дружеството от гледна точка на съотношението между текущите активи и пасиви.
- Дружеството провежда политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал.
- Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

3. Промени в счетоводната политика

3.1 Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2018 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 2018 г.:

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, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи. При прилагането на МСФО 9 Дружеството е използвало преходното облекчение и е избрало да не преизчислява предходни периоди. Разлики, възникващи от прилагането на МСФО 9, във връзка с класификация, оценяване и обезценка се признават в неразпределената печалба.

Прилагането на МСФО 9 е засегнало следните области:

- **Класификация и оценяване на финансовите активи на Дружеството**

Ръководството държи повечето финансови активи, за да събира свързаните с тях договорни парични потоци.

Оценъчна категория				Ефекти от прилагане на МСФО 9	
Финансови активи съгласно МСС 39		Финансови активи съгласно МСФО 9	Салдо 31.12.2017 МСС 39	Очаквани кредитни загуби	Салдо 1.1.2018 МСФО 9
Нетекущи финансови активи					
Дългосрочни вземания от свързани лица	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	4 463	-	4 463
Общо нетекущи финансови активи			4 463	-	4 463
Текущи финансови активи					
Търговски и други вземания	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	5 521	(296)	5 225
Вземания от свързани лица	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	2 580		2 580
Финансови активи на разположение за продажба	На разположение за продажба	По справедлива стойност в печалбата или загубата	1 000		1 000
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	961		961
Общо текущи финансови активи			10 062	(296)	9 766
Общо финансови активи			14 525	(296)	14 229

• Обезценка на финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби

Моделът на очакваните кредитни загуби има ефект върху търговските вземания на Дружеството като Дружеството прилага опростен подход за признаване на очакваните кредитни загуби от търговски вземания, тъй като те не съдържат съществен компонент на финансиране. На тази база е определена общо очаквани кредитни загуби към 1 януари 2018 г. в размер на 296 хил. лв. Натрупаната загуба от обезценка към 31 декември 2017 г. се равнява с началното салдо на натрупаната обезценка към 1 януари 2018 г., както следва:

Обезценка на търговски вземания	
хил. лв.	
-	
(296)	
(296)	

Към 31 декември 2017 г. – изчислена съгласно МСС 39

Суми, признати в неразпределената печалба

Към 1 януари 2018 г. – изчислена съгласно МСФО 9

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството.

- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., 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 2018 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 16 „Лизинг“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 „Лизинг“ 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.

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.

Ръководството е в процес на оценяване на ефекта от прилагането на стандарта, но все още не може да представи количествена информация. Следните действия са предприети, за да се определи ефектът:

- извършва се пълен преглед на всички договори, за да се прецени дали допълнителни договори няма да се считат за лизингови договори съгласно новата дефиниция на МСФО 16;
- решава се кои условия за прилагане да се изберат; или пълно ретроспективно прилагане или частично ретроспективно прилагане (което означава, че сравнителната информация няма да бъде променена). Частичното прилагане позволява да не се преценяват текущите договори дали съдържат лизинг и други облекчения. Решението кой подход да се избере е важно, тъй като не може да се промени впоследствие;
- преценяват се настоящите оповестявания относно договори за финансов лизинг и договори за оперативен лизинг, тъй като е вероятно те да са базата за определяне на сумата за капитализиране и да станат активи с право на ползване.

- определя се кое счетоводно опростяване е приложимо към договорите за лизинг и дали ще се използва правото на освобождаване;
- преценяват се допълнителните оповестявания, които се изискват.

Очакваните ефекти от прилагането на стандарта могат да бъдат представени, както следва:

Активи с правно на ползване		01.01.2019 г.
		хил. лв.
Активи с право на ползване, признати като:		
– Летателни апарати		15 462
Задължения по лизингови договори		
Възрастов анализ на задълженията по лизингови договори		
– до 1 година		6 912
– 1 до 5 години		9 785
Обща сума на недисконтираните задължения по лизингови договори		16 697
Дисконт		(1 235)
Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори		15 462
Текуща част		6 447
Нетекуща част		9 015
Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори		15 462

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:

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 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 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 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети от ЕС

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“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет. В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет, и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

Дружеството представя един сравнителен период, тъй като не е налице нито едно от изброените събития.

4.3 Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано.

В индивидуалния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4 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.

4.5 Приходи.

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с предоставянето на услуги. За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

- 1 Идентифициране на договора с клиент
- 2 Идентифициране на задълженията за изпълнение
- 3 Определяне на цената на сделката
- 4 Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
- 5 Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

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

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

Всяко обещание за прехвърляне на стоки и/или услуги, които са разграничими (сами по себе си и в контекста на договора), се отчита като едно задължение за изпълнение. Дружеството признава приход за всяко отделно задължение за изпълнение на ниво индивидуален договор с клиент като се анализират вида, срока и условията за всеки конкретен договор.

При договори със сходни характеристики приходите се признават на портфейлна база само ако групирането им в портфейл не би имало съществено различно въздействие върху финансовите отчети.

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

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

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

Оценяване

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор цена на сделката. При определяне на цената на сделката Дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики. Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми или и двете.

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

Дружеството разглежда дали в договора съществуват други обещания, които са отделни задължения за изпълнение, за които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката. При определяне на цената на сделката се взема предвид влиянието на променливо възнаграждение, наличието на значителни компоненти на финансирането, непаричното възнаграждение и възнаграждението, дължимо на клиента.

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

Приходи от извършени полети

Основната дейност на Дружеството е свързана с оказване на авиационни услуги както на територията на страната, така и в чужбина. Приходите от извършени полети включват извършване на услуги за международни редовни полети, международни чартърни полети и други услуги, свързани с извършването на полета. Дружеството прехвърля контрола върху услугите с течение на времето и следователно удовлетворява задължението за изпълнение и признава приходи с течение на времето.

Приходите от извършени полети се признават след реалното извършване на полета. Цената на услугите за извършване на полети може да се определи като фиксирано възнаграждение. Цената на самолетния билет включва цената на превоза - както на пътника, така и на различно количество багаж в зависимост от приложената тарифа, храна на борда, застраховка; летищни такси и горивна такса.

Разпределение на цената на сделката спрямо задълженията за изпълнение се извършва на база единични продажни цени. Дружеството измерва своя напредък към пълно уреждане на задължението за изпълнение, удовлетворено с течение на времето чрез потвърждение за извършения полет и съответно ползван превоз от страна на пътника. В случаите, когато клиентите са закупили билети, но опциите за ползване и/или периодът на валидност на самолетните билети са изтекли и те не са ползвани от клиента,

Дружеството признава приход от билети с изтекла валидност. Частта от възнаграждението, отнасяща се до летищни такси, които Дружеството обичайно събира от клиентите в качеството си на агент, също се признават като приход от билети с изтекла валидност, тъй като те не подлежат на връщане и няма опции за ползването им.

Други приходи в обхвата на МСФО 15

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

Приходите от продажба на стоки се признават, когато Дружеството е прехвърлило на купувача контрола върху предоставените стоки. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви са свързани с предоставени заеми. Те се отчитат текущо по метода на ефективната лихва. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6 Оперативни разходи

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

Дружеството отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година. Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

Разходите за гаранции се признават и се приспадат от свързаните с тях провизии при признаването на съответния приход. По отношение на разходите, свързани с нерегулярности и/или други компенсации, дължими на клиентите, авиокомпанията е запазила досегашния си подход за отчитане като текущ разход. МСФО 15 не дава изрични указания за отчитането на този вид обезщетения. Дружеството счита, че няма предоставяне на отделна стока или услуга, срещу която това обезщетение да бъде намалено.

4.7 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 отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

4.8 Нематериални активи

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

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

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

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

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

- Лицензи 2-7 години
- Програмни продукти 2-7 години
- Други 2-7 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация“.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“. Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700,00 лв.

4.9 Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

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

Последващото оценяване на транспортните средства се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в отчета за всеобхватния доход и се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

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

Остатъчната стойност и полезният живот на машините и съоръженията се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата. Машините и съоръженията, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък. Амортизацията на машините и съоръженията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Машини 3-4 години
- Транспортни средства 10-20 години
- Стопански инвентар 6-7 години
- Компютри 2 години
- Други 6-7 години

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700,00 лв.

4.10 Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

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

При лизингодателя

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.

4.11 Тестове за обезценка на машини и съоръжения

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 сума 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.

4.12 Финансови инструменти съгласно МСФО 9, от 01.01.2018 г.

4.12.1 Признаване и отписване

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

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

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

4.12.2 Класификация и първоначално оценяване на финансовите активи

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

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

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

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

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

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

4.12.3 Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

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

Търговски вземания

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котиращи цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

4.12.4 Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми, други дългови финансови активи и търговски вземания, оценявани по амортизирана стойност.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба.

Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория с изключение на просрочени вземания над 365 дни.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания

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

Дружеството обезценява с 100% стойностите, които са с изтекъл срок повече от 365 дни.

4.12.5 Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват получени заеми, задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения.

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

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

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

4.13 Финансови инструменти по МСС 39 до 31.12.2017 г.

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.

4.13.1 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“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, 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, 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 дялови участия в търговски предприятия. 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 рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди 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.

4.13.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овърдрафти, търговски 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 дългосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. 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/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

4.14 Материални запаси

Материалните запаси включват материали, консумативи, горива, масла и резервни части. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

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

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

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

4.15 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.

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.

4.16 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от парични средства по банкови сметки.

4.17 Собствен капитал и резерви

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове. Преоценъчният резерв включва резерв от преоценки на нефинансови активи. Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и непокрити загуби от минали години. Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4.18 Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Търговски и други задължения“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.19 Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие 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 е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например, предоставени гаранции за продукти, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен

формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. 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 се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в Пояснение 29.

4.20 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 финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в Пояснение 4.20.

4.20.1 Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг“ ръководството класифицира лизинговите договори за транспортни средства като оперативен лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.20.2 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи 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 без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.21 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.

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2017 г.

4.21.1 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, 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 (вж. Пояснение 4.11). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези парични потоци 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.

4.21.2 Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2018 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 13 и 14. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.21.3 Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

4.21.4 Измерване на очаквани кредитни загуби

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

5. Ефект от промяна в счетоводната политика

5.1 Корекции на счетоводна политика с обратна сила

Към 31 декември 2018 г., Ръководството на Дружеството е взело решение за промяна на счетоводната политика по отчитане на оперативните разходи свързани с ментананс /ремонтна дейност/ по летателните апарати и двигатели, с които Дружеството осъществява своята основна дейност. Промяната е направена с цел, по надеждно и уместно представяне на ефекта от операциите и другите събития в дейността на предприятието.

За целта, Дружеството отчита тази промяната в счетоводната си политика с обратна сила.

В резултат на това са се наложили корекции, отразени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и отчета за финансовото състояние. Следващата таблица показва корекциите, признати за всяка отделна позиция. Позиции, които не са били засегнати от промените, не са включени.

Активи	31 декември 2017 '000 лв.	Преизчисление '000 лв.	31 декември 2017 '000 лв. Преизчислен
Активи			
Нетекущи активи	-	1 941	1 941
Други дългосрочни вземания	-	1 941	1 941
Нетекущи активи	-	1 941	1 941
Общо активи			
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Натрупана загуба	(10 998)	1 941	(9 057)
Общо собствен капитал	(10 998)	1 941	(9 057)

Преизчислението на натрупаната загуба за 2018 г. е представено, както следва :

	'000 лв.
Разход за ментананс	1 941
Общ ефект – намаление на натрупаната загуба	1 941

5.2 Корекции на счетоводна политика без обратна сила

Както е оповестено в бележка 3.1, МСФО 9 е приложен без преизчисляване на сравнителната информация. Прекласификациите и корекциите, произтичащи от тази промяна в счетоводната политика на Дружеството, не се отразяват в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г., а се признават в отчета за финансовото състояние към 1 януари 2018 г.

Следващата таблица показва корекциите и прекласификациите, признати за всяка отделна позиция. Позиции, които не са били засегнати от промените, не са включени.

Отчет за финансовото състояние

	31 декември 2017 г. '000 лв. Преизчислен	МСФО 9 '000 лв.	1 януари 2018 г. '000 лв.
Активи			
Текущи активи			
Търговски и други вземания	5 521	(296)	5 225
Финансови активи на разположение за продажба	1 000	(1 000)	-
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	1 000	1 000
Текущи активи	6 521	(296)	6 225
Общо активи	6 521	(296)	6 225
Собствен капитал			
Натрупана загуба	(9 057)	(296)	(9 353)
Общо собствен капитал	(9 057)	(296)	(9 353)

Общият ефект върху неразпределената печалба на Дружеството към 1 януари 2018 г. е представен, както следва:

	Неразпределена печалба хил. лв.
Крайно салдо към 31 декември 2017 г. – МСС 39	(9 057)
Корекции от прилагането на МСФО 9:	
Увеличение на загубата от обезценка на търговски вземания	(296)
Начално салдо към 1 януари 2018 г. – МСФО 9	(9 353)

6. Приходи от продажби

Приходите от извършените полети и съпътстващите ги дейности, които се признават с течение на времето могат да бъдат анализирани, както следва:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от полетна дейност	29 682	25 822
Други приходи от дейността	9	15
	29 691	25 837

Приходите от извършени полети включват извършване на услуги за международни редовни полети, международни чартърни полети и други услуги, свързани с извършването на полета.

Дружеството прехвърля контрола върху услугите с течение на времето и следователно удовлетворява задължението за изпълнение и признава приходи с течение на времето. Приходите от извършени полети се признават след реалното извършване на полета.

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

- Цената на превоза – както на пътника, така и на различното количество багаж, в зависимост от приложената тарифа, храна на борда, застраховка.
- Летищни такси
- Горивна такса

Разпределението на цената на сделката спрямо задължението се извършва на база единични продажни цени. Дружеството измерва своя напредък към пълно уреждане на задължението за изпълнение, удовлетворено с течение на времето през потвърждаване на извършването на полета. Полетната на дейност на дружеството за текущия и предходния период, е представена както следва :

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от чартърни полети	14 703	14 830
Приходи от международен лизинг	14 947	10 992
Услуги, пряко свързани с полетите	32	-
	29 682	25 822

7. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от глоби, неустойки и застрахователни обезщетения	-	215
Приходи от продажба на материални запаси	88	15
Отписани задължения	2	-
Други	12	-
	102	230

Като други приходи, авиокомпанията класифицира всички приходи, различни от приходите по извършени полети. Те възникват, както по договори с клиенти и договори за наеми на самолети и други активи, така и по договори и транзакции, които са извън обхвата на МСФО 15 и МСС 17.

8. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Авиационно гориво	(5 071)	(3 525)
Резервни части самолети	(2 143)	(799)
Техническа документация	(364)	(324)
Работно и униформено облекло	(11)	(17)
Други	(134)	(106)
	(7 723)	(4 771)

9. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Лизинг самолети	(6 869)	(5 608)
Такси кацане, обслужване и прелитане в страната и чужбина	(5 301)	(4 802)
Технически услуги	(1 786)	(2 374)
Застраховки	(583)	(364)
Други	(2 282)	(1 930)
	(16 821)	(15 078)

10. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за командировки	(604)	(616)
Други	(97)	(152)
	(701)	(768)

11. Финансови приходи и разходи

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за лихви	(445)	(331)
Банкови такси и комисионни	(38)	(42)
Разходи по валутни операции	(494)	(496)
Финансови разходи	(977)	(869)

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от лихви	173	105
Приходи от валутни операции	403	728
Финансови приходи	576	833

12. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2017 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	6	1 954
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(1)	(195)
Данъчен ефект от :		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(268)	(67)
Намаление на финансовия резултат за данъчни цели	27	211
Приспадане на данъчни загуби	158	51
Текущ разход за данъци върху дохода	(84)	-
Отсрочени данъци	46	49
Възникване и обратно проявление на временни разлики		
Приход от / (разход) за данъци върху дохода	(38)	49

Данъчните загуби могат да бъдат пренасяни и приспадани от бъдещи облагаеми печалби. Дружеството не може да определи надеждно размерите и периодите на реализиране на бъдещите облагаеми печалби, поради несигурност в икономическата среда, в която то функционира. В резултат на това, не е признат отсрочен данъчен актив върху данъчните загуби.

Бул Ер ЕООД
 Финансов отчет
 31 декември 2018 г.

13. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Дружеството включват: машини и оборудване, транспортни средства, стопански инвентар и разходи за придобиване на дълготрайни материални активи. Балансовата стойност за текущия и предходния период може да бъде анализирана, както следва:

Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2018 г.	250	10 338	6	-	10 594
Новопридобити активи	-	-	-	33	33
Отписани активи	(10)	-	-	-	(10)
Прехвърляне между групи	33	-	-	(33)	-
Салдо към 31 декември 2018 г.	273	10 338	6	-	10 617
Амортизация и обезценка					
Салдо към 1 януари 2018 г.	(145)	(7 532)	(4)	-	(7 681)
Амортизация за периода	(58)	(468)	-	-	(526)
Отписана амортизация	9	-	-	-	9
Салдо към 31 декември 2018 г.	(194)	(8 000)	(4)	-	(8 198)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	79	2 338	2	-	2 419

Брутна балансова стойност	Машини и оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Стопански инвентар '000 лв.	Разходи за придобиване на ДМА '000 лв.	Общо '000 лв.
Салдо към 1 януари 2017 г.	132	10 338	4	-	10 474
Новопридобити активи	117	-	2	-	119
Салдо към 31 декември 2017 г.	249	10 338	6	-	10 593
Амортизация и обезценка	(120)	(7 065)	(4)	-	(7 189)
Салдо към 1 януари 2017 г.	(25)	(467)	-	-	(492)
Амортизация за периода	(145)	(7 532)	(4)	-	(7 681)
Салдо към 31 декември 2017 г.	104	2 806	2	-	2 912
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.					

Преоценените стойности на транспортните средства включват преоценен резерв преди данъци в размер на 3 838 хил. лв. (2017 г.: 3 838 хил. лв.), който не подлежи на разпределение на собствениците на Дружеството.

За информация относно определянето на справедливата стойност на активи от група Транспортни средства вижте Пояснение 33.

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

Към 31 декември 2018 г. или 2017 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на машини и съоръжения.

Дружеството е заложило машини, съоръжения с балансова стойност в размер на 2 419 хил. лв. като обезпечение по получено финансиране от обслужващите банки. (2017 г. :2 912 хил. лв.), оповестени в Пояснение 26.

14. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват: лицензи, програмни продукти и разходи за придобиване на дълготрайни нематериални активи. Балансовата стойност за текущия и предходния период може да бъде анализирана, както следва:

	Лицензи	Програмни продукти	Други нематериални активи	Разходи за придобиване на ДНМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2018 г.	15	55	14	-	84
Новопридобити активи	-	-	-	5 434	5 434
Салдо към 31 декември 2018 г.	15	55	14	5 434	5 518
Амортизация и обезценка					
Салдо към 1 януари 2018 г.	(10)	(14)	(14)	-	(38)
Амортизация за периода	(1)	(25)	-	-	(26)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(11)	(39)	(14)	-	(64)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	4	16	-	5 434	5 454

	Лицензи	Програмни продукти	Други нематериални активи	Разходи за придобиване на ДНМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2017 г.	15	11	14		40
Новопридобити активи	-	44	-		44
Салдо към 31 декември 2017 г.	15	55	14		84
Амортизация и обезценка					
Салдо към 1 януари 2017 г.	(9)	(2)	(14)	-	(25)
Амортизация за периода	(1)	(12)	-	-	(13)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(10)	(14)	(14)		(38)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	5	41	-	-	46

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

Дружеството е заложило нематериални активи като обезпечение по свои задължения с балансова стойност към 31.12.2018 г. в размер на 5 454 хил. лв. (2017 г. 46 хил. лв.), оповестени в Пояснение 26.

15. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	2018	участие	2017	участие
		'000 лв.	%	'000 лв.	%
Кети Травел ЕООД	България	25	100	25	100
		<u>25</u>		<u>25</u>	

Инвестицията е отразена във финансовия отчет на Дружеството по себестойност. През м. март 2016 г. Дружеството придобива 100 % от капитала на Кети Травел ЕООД, като поема всички задължения на придобитото дружество.

През 2018 г. като и през 2017 г. Дружеството не е получило дивиденди.

Дружеството е заложило инвестициите в дъщерни предприятия като обезпечение по свои задължения, оповестени в Пояснение 26.

16. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики между балансовите стойности на дълготрайните активи за счетоводни и данъчни цели и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2018	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	275	(44)	231
Текущи пасиви			
Други задължения към персонала	(15)	(2)	(17)
	<u>259</u>	<u>(46)</u>	<u>214</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви	275		231
Отсрочени данъчни (активи)	(15)		(17)
Нетно отсрочени данъчни пасиви	<u>259</u>		<u>214</u>

Отсрочените данъци за сравнителния период 2017 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2017	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2017
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	315	(40)	275
Текущи пасиви			
Други задължения към персонала	(6)	(9)	(15)
	<u>309</u>	<u>(49)</u>	<u>259</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви	315		275
Отсрочени данъчни (активи)	(6)		(15)
Нетно отсрочени данъчни пасиви	<u>309</u>		<u>259</u>

17. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Резервни части	367	427
Горива и масла	37	41
Консумативи	28	17
Материални запаси	432	485

Материалните запаси с балансова стойност в размер на 432 хил. лв. (31 декември 2017 г. – 485 хил. лв.) са предоставени като обезпечение към задължения по банков заем, оповестени в Пояснение 26.

18. Разходи за бъдещи периоди

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Техническо обслужване	1 768	1 735
Резервни части	484	-
Застраховки	226	297
Техническа документация	203	220
Обучение	83	6
Абонаментно обслужване	47	2
Комисионни	45	46
Консултантски услуги	22	82
Такси и други	9	-
Общо	2 887	2 388

Дружеството е заложило всички свои активи като обезпечение по свои задължения, оповестени в Пояснение 26.

19. Търговски и други вземания

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Търговски вземания, брутно от обезценка	4 942	5 387
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка на търговски вземания	(296)	
Финансови активи	4 646	5 387
Вземания във връзка с данъци	30	25
Други вземания	44	109
Нефинансови активи	74	134
Търговски и други вземания	4 720	5 521

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода.

Към 01.01.2018 г. някои търговски вземания са били обезценени на индивидуална база и съответната обезценка в размер на 296 хил. лв. (2017 г.: 0 хил. лв.) е призната в отчета за промените в собствения капитал на ред „Ефект от прилагане на МСФО 9“ Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Изменението в размера на коректива за очаквани кредитни загуби на търговските вземания може да бъде представено по следния начин:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Салдо към 1 януари	(296)	-
Салдо към 31 декември	(296)	-

Дружеството е заложило всички свои активи като обезпечение по свои задължения, оповестени в Пояснение 26.

20. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата от 1 януари 2018 г.

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	1 000	-
Некотиран капиталови инструменти	1 000	-

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата не са преоценявани към датата на баланса и са оценени по цена на придобиване, тъй като не се търгуват на активен публичен пазар. Ръководството на Дружеството счита, че разликата между покупната цена и справедливата стойност на акциите към края на периода е под 1 хил. лв.

Дружеството е заложило всички свои финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата като обезпечение към кредиторите си.

21. Финансови активи на разположение за продажба до 31 декември 2017 г.

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включващи дялове в търговски предприятия, е представена, както следва:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Некотиран капиталови инструменти	-	1 000
	-	1 000

22. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Парични средства в банки в:		
- български лева	1	2
- евро	-	917
- щатски долари	-	42
Пари и парични еквиваленти	1	961

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти. Дружеството е заложило всички свои активи като обезпечение по свои задължения, оповестени в Пояснение 26.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

23. Собствен капитал

23.1 Основен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 500 на брой напълно платени дяла с номинална стойност в размер на 100 лв. за дял. Всички дялове са с право на получаване на ликвидационен дял и представляват един глас от съдружниците на Дружеството.

Списъкът на основните съдружници на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2018 Брой дялове	31 декември 2018 %	31 декември 2017 Брой дялове	31 декември 2017 %
Еърпорт Сървисис Дивелопмънт ЕАД	500	100	500	100
	500	100	500	100

24. Други резерви

Другите резерви са формирани с договор за съвместни инвестиции, по силата на който резервите се предоставят с цел подобряване на стопанското представяне на отчетите на Дружеството в средносрочен и дългосрочен план, разширяване и затвърждаване на неговото присъствие на пазара и реорганизация на структурата му.

25. Възнаграждения на персонала

25.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за заплати	(3 187)	(2 599)
Разходи за социални осигуровки	(402)	(356)
Разходи за персонала	(3 589)	(2 955)

26. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи		Нетекущи	
	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Банкови заеми	1 374	1 364	2 952	4 317
Търговски заеми	3 069	1 723	-	-
Общо балансова стойност	4 443	3 087	2 952	4 317

Всички заеми са деноминирани в български лева.

На 30 януари 2015 г. Дружеството сключва договор за заем с ЦКБ АД. Договорът е за кредит на стойност 7 500 хил. лв. с цел придобиване на дялове на Еъркрафт Лииз ЕООД. Срокът на договора е 84 месеца с 18 месеца гратисен период, краен срок - 30 януари 2022 г., при пазарен лихвен процент. Обезпеченията за кредита са както следва:

- Първи по ред особен залог, вписан в 303 върху търговско предприятие Бул Ер ЕООД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения.
- Договор за поръчителство, сключен с Еъркрафт Лииз ЕООД, ЕИК 130969771.

Търговските заеми са поучени при пазарни лихвени нива

26.1 Пасиви, възникващи от финансовата дейност на Дружеството

Таблицата по-долу представя промените в задълженията на Дружеството, които възникват от финансовата му дейност, включително паричните и непаричните промени. Пасиви, възникващи от финансовата дейност са тези за които парични потоци са били, или бъдещи парични потоци ще бъдат, класифицирани в отчета за парични потоци на Дружеството като парични потоци от финансова дейност.

	2017 '000 лв.	Парични изменения '000 лв.	Други изменения* '000 лв.	2018 '000 лв.
Банкови заеми	5 681	(1 355)	-	4 326
Търговски заеми	1 723	1 980	(634)	3 069
Общо	7 404	625	(634)	7 395

* Другите изменения включват начисления на лихви.

27. Търговски и други задължения

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	14 518	6 706
Финансови пасиви	14 518	6 706
Приходи за бъдещи периоди	-	689
Задължения към персонала	362	335
Данъчни задължения	298	108
Задължения за осигуровки	26	9
Други задължения	127	1 655
Нефинансови пасиви	813	2 796
Текущи търговски и други задължения	15 331	9 502

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

28. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал, и други описани по-долу. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции, освен сключен договор за поръчителство по банков заем от Еъркрафт Лииз ЕООД (Пояснение 26).

28.1 Сделки със собственици

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Получен заем	1 793	-
Върнати заеми	(230)	-
Начислен разход за лихви	24	-

28.2 Сделки с други свързани лица

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Предоставен заем	1 568	-
Начислен приход от лихви	173	105
Покупка на услуги	2 780	4 369

28.3 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва Управител и Директор Дирекция. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Залати, включително бонуси	138	142
Разходи за социални осигуровки	12	12
Общо възнаграждения	150	154

28.4 Разчети със свързани лица в края на годината

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Нетекущи		
Вземания от свързани лица:		
- други свързани лица	6 031	4 463
Общо нетекущи вземания от свързани лица	6 031	4 463
Текущи		
Вземания от свързани лица:		
- дъщерни предприятия	5	5
- други свързани лица	1 936	2 575
Общо текущи вземания от свързани лица	1 941	2 580
Общо вземания от свързани лица	7 972	7 043
Текущи		
Задължения към:		
- собственици	1 587	
- други свързани лица	705	437
Общо задължения към свързани лица	2 292	437

Към 31 декември 2018 г. Дружеството е предоставило заем на Еъркрафт Лииз ЕООД в размер на 3 240 хил. лв. главница и 973 хил. лв. лихва (към 31 декември 2017 г. 3 490 хил. лв. главница и 973 хил. лв. лихва) при пазарни лихвени нива, с краен срок за погасяване през 2020 г.

Към 31 декември 2018 г., Дружеството отчита получен заем от собствениците в размер на 1 563 хил. лв. главница и 24 хил. лв. лихва (към 31 декември 2017 г. – 0 хил. лв.) при пазарни лихвени нива, с краен срок на погасяване през 2019 г.

29. Условни активи и условни пасиви

Дружеството участва в процесуално качество на ответник пред международен арбитражен спор. В хода на арбитражното дело ищецът претендира за плащането на задължение по договор за техническо обслужване. Дружеството оспорва дължимостта на заявените от ищеца претенции. Дружеството е заявило възражение за прихващане спрямо вземания за вреди и пропуснати ползи в общ размер надвишаващ размера на претендираното вземане. Дружеството многократно е информирало ищеца за нарушения на договорните отношения между тях, и съществени забавяния в изпълнението на ангажмента от ищеца, които са довели до преки щети за Дружеството. В производството са представени писмени доказателства подкрепящи твърдението на Дружеството за неизпълнение на договорните задължения поети от ищеца.

Доколкото производството е в ранен етап на развитие, категорична прогноза за изхода на делото не може да бъде направена, тъй като то е обект на съдебен спор. Въпреки това ръководството на дружеството е уверено в правотата на предоставените официални доказателства и фактологическа обосновка, и в положителния изход от делото.

Обезпечения

Към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г. Дружеството е учредило залог върху търговското предприятие в полза на търговска банка за обезпечаване на задължения по заем.

30. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи по МСФО 9 към 31.12

Финансови активи по амортизирана стойност

Търговски и други вземания	19	4 646	-
Вземания от свързани лица	28.4	7 972	-
Пари и парични еквиваленти	22	1	-
Общо финансови активи по амортизирана стойност		12 619	-

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Некотирани капиталови инструменти	20	1 000	-
Общо финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата		1 000	-

Финансови активи по МСС 39 към 31.12

Кредити и вземания:

Търговски и други вземания	19	-	5 387
Вземания от свързани лица	28.4	-	7 043
Пари и парични еквиваленти	22	-	961
Общо кредити и вземания:		-	13 391

Финансови активи на разположение за продажба

Некотирани капиталови инструменти	21	-	1 000
Общо финансови активи на разположение за продажба		-	1 000
Общо финансови активи		-	14 391

Финансови пасиви

Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

Заеми	26	7 395	7 404
Търговски задължения	27	14 518	6 706
Задължения към свързани лица	28.4	2 292	437
		24 205	14 547

Вижте Пояснение 4.13 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в Пояснение 31.

31. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 30. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

31.1 Анализ на пазарния риск

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

31.1.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно в евро и не излагат Дружеството на валутен риск.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

31.1.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2018 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, т.к. договорите са сключени при фиксиран лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

31.2 Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникването на вземания от клиенти, и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи отчитани по амортизирана стойност към 31 декември 2018 г. и категория кредити и вземания към 31 декември 2017 г., признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Експозиция към кредитен риск на финансовите активи по амортизирана стойност		
Търговски и други вземания	4 646	-
Вземания от свързани лица	7 972	-
Пари и парични еквиваленти	1	-
Балансова стойност	12 619	-

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Експозиция към кредитен риск на финансовите активи от група кредити и вземания		
Търговски и други вземания	-	5 387
Вземания от свързани лица	-	7 043
Пари и парични еквиваленти	-	961
Балансова стойност	-	13 391

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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

Структурата на финансовите активи по фази и относимата към тях обезценка може да бъде представена както следва:

Финансови активи по амортизирана стойност	Фаза 1	Фаза 2	Фаза 3
Търговски и други вземания	4 646	-	296
Вземания от свързани лица	7 972	-	-
Очаквани кредитни загуби	-	-	(296)
	12 618	-	-

31.3 Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди -ежемесечно, както и на базата на 90-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството не разполага с парични средства в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 декември 2018 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към банки	687	687	2 952
Търговски заеми	1 534	1 535	-
Търговски и други задължения	14 518	-	-
Задължения към свързани лица	2 292	-	-
Общо	19 031	2 222	2 952

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2017 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към банки	682	682	4 317
Търговски заеми	1 723	-	-
Търговски и други задължения	6 706	-	-
Задължения към свързани лица	437	-	-
Общо	9 548	682	4 317

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.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до дванадесет месеца.

32. Политики и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания капитал към нетния дълг.

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

Нетният дълг включва сумата на всички задължения, заеми, търговските и други задължения, намалена с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде представен, както следва:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Собствен капитал	4 392	4 720
Общо задължения	25 232	17 602
Пари и парични еквиваленти	(1)	(961)
Нетен дълг	25 231	16 641
Съотношение на собствен капитал към нетен дълг	1:5,74	1:3,53

33. Оценяване по справедлива стойност

33.1 Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя активите и пасивите, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира активите и пасивите в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

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

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

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансовите активи към 31 декември 2017 г. и към 31 декември 2018 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Машини и съоръжения:				
- Транспортни средства	-	-	2 338	2 338

Справедливата стойност на транспортните средства на Дружеството към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2017 г. е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители. Оценката по справедлива стойност се базира на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки за подобни активи.

34. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, освен тези посочени в пояснителна бележка 29.

35. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен от Представителите на 28 Февруари 2019 г.