

“БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД

Резюме

Част I от Проспекта ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ

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

Инвестиционен посредник по емисията
„ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА“ АД
гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №87

Проспектът съдържа цялата информация за „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството облигации, включително основните рискове, свързани с Дружеството и дейността му. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ (Част II от Проспекта), както и с Документа за предлаганите ценни книжа на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ АД (Част III от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

Членовете на Съвета на директорите на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Инвестиционният посредник по емисията отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Съставителите на годишните финансови отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ №..... от2019 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ.

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

9 септември 2019 г.

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

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

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

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

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

- “Емитентът” или “Дружеството” – „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП” ЕАД
- “БФБ” или “Борсата” – “Българска Фондова Борса” АД
- “ЗППЦК” – “Закон за публичното предлагане на ценни книжа”
- “ЗПФИ” – „Закон за пазарите на финансови инструменти”
- “КФН” или “Комисията” – Комисия за финансов надзор
- “ОСА” – Общо събрание на акционерите
- „ОСО” – Общо събрание на облигационерите
- “ЦД” – “Централен Депозитар” АД
- „ИП” – Инвестиционен посредник
- „СД” – Съвет на директорите

Настоящият раздел от Проспекта представлява „Резюме” по смисъла на чл. 24 (1) от Регламент (ЕС) 809/2004 г., изменен с Регламент (ЕС) № 486/2012 г.

Раздел А – Въведение и предупреждения към инвеститорите

Елемент	Оповестяване на информация
A.1	Предупреждение към инвеститорите Настоящото Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта и всяко решение за инвестиране в предлаганите облигации следва да се основава на разглеждане и преценка на целия Проспект от инвеститорите. В случай на предявяване на съдебен иск относно информацията, съдържаща се в Проспекта, в съответствие с националното законодателство на държавата членка, за инвеститора ищец може да възникне задължение за заплащане на разходите за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство. Лицата, които са изготвили настоящия раздел, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или не съдържа, при сравнение с Проспекта в неговата цялост, ключовата информация, която би подпомогнала преценката на инвеститорите дали да инвестират в ценните книжа.
A.2	Не се прилага към настоящата емисия, предвид което няма предоставено съгласие от страна на Емитента или на лицето, отговорно за съставянето на проспекта, за използване на проспекта от трети лица във връзка с последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа от инвестиционни посредници Инвеститорите следва да имат предвид, че информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един инвестиционен посредник се предоставя към момента на офертата от съответния инвестиционен посредник.

Раздел Б – Информация за Емитента

Елемент	Оповестяване на информация																		
B.1	Юридическо и търговско име на емитента Наименованието на Емитента е „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД.																		
B.2	Седалище и правна форма на емитента; законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си; държава на регистрацията на емитента Емитентът е регистриран в Република България като акционерно дружество. Емитентът е учреден и осъществява дейността си съгласно законодателството на Република България. Емитентът е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2. LEI код на Емитента: 894500PAAAN238DFUA27.																		
B.4б	Всички известни тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които извършва дейност На Емитента не са известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да се очаква да окажат значителен ефект върху перспективите на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД за текущата финансова година.																		
B.5	Описание на икономическата група, от която е част емитента и позицията му в нея Група БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП /Групата/ е контролирана, по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК, от едноличния собственик на капитала „Химимпорт“ АД, притежаващо 100% от капитала на Емитента. „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД има инвестиции в следните дъщерни дружества: „България Ер“ АД (99.99%) и „България Ер Меинтананс“ ЕАД (100%). „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД има инвестиции в следните асоциирани дружества: „Амадеус България“ ООД (45%), „Силвър Уингс България“ ООД (42.50%), „Луфтханза Техник София“ ООД (24.90%) и „Суиспорт България“ АД (49%).																		
B.9	Дружеството не представя прогнози за печалбите.																		
B.10	Описание на естеството на всички квалификации в одиторския доклад на финансовата информация за минали периоди В одиторските доклади към годишните финансови отчети на Емитента за 2017 г. и 2018 г. не се съдържат квалификации на одиторите.																		
B.12	Избрана ключова финансова информация Историческата финансова информация на Дружеството е изготвена в съответствие с МСФО приети от ЕС. Следващата таблица представя ключови показатели за доходите на Дружеството и основните категории активи и пасиви, извлечени от одитирани годишни финансови отчети на Емитента към 31 декември 2017 и 2018 г.																		
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Показатели (в хил. лв.)</th> <th>31.12.2017</th> <th>31.12.2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Данни от неконсолидираните отчети за печалбата или загубата</td> </tr> <tr> <td>Приходи от договори с клиенти</td> <td>8 564</td> <td>853</td> </tr> <tr> <td>Приходи от дивиденди</td> <td>1 261</td> <td>4 899</td> </tr> <tr> <td>Общо оперативни разходи</td> <td>(4 400)</td> <td>(1 007)</td> </tr> <tr> <td>Оперативна печалба/(загуба)</td> <td>5 425</td> <td>4 745</td> </tr> </tbody> </table>		Показатели (в хил. лв.)	31.12.2017	31.12.2018	Данни от неконсолидираните отчети за печалбата или загубата			Приходи от договори с клиенти	8 564	853	Приходи от дивиденди	1 261	4 899	Общо оперативни разходи	(4 400)	(1 007)	Оперативна печалба/(загуба)	5 425	4 745
Показатели (в хил. лв.)	31.12.2017	31.12.2018																	
Данни от неконсолидираните отчети за печалбата или загубата																			
Приходи от договори с клиенти	8 564	853																	
Приходи от дивиденди	1 261	4 899																	
Общо оперативни разходи	(4 400)	(1 007)																	
Оперативна печалба/(загуба)	5 425	4 745																	

	Приходи от лихви	1 125	172
	Разходи за лихви	(3 525)	(3 770)
	Печалба/(Загуба) преди данъци	1 800	1 067
	Разход за данъци	(56)	373
	Нетна печалба/(загуба) за годината	1 744	1 440
	Доход на акция (лв.)	0.06	0.05
	Дивидент на акция (лв.)	-	-
	Показатели (в хил. лв.)	31.12.2017	31.12.2018
	Данни от неконсолидираните отчети за финансовото състояние		
	Нетекущи активи, в т. ч.	214 406	302 919
	<i>Инвестиции в дъщерни предприятия</i>	200 580	287 065
	<i>Инвестиции в асоциирани предприятия</i>	12 365	12 365
	Текущи активи, в т. ч.	117 088	35 730
	<i>Вземания от свързани лица</i>	1 802	29 424
	<i>Краткосрочни финансови активи</i>	109 244	442
	<i>Пари и парични еквиваленти</i>	5 823	5 783
	Общо активи	331 494	338 649
	Нетекущи пасиви, в т. ч.	59 759	105 412
	<i>Дългосрочни задължения</i>	14 795	44 836
	<i>Дългосрочни задължения към свързани лица</i>	44 964	60 576
	Текущи пасиви, в т. ч.	49 553	10 542
	<i>Краткосрочни задължения към свързани лица</i>	37 456	8 415
	Общо пасиви (привлечени средства)	109 312	115 954
	Собствен капитал, в т. ч.	222 182	222 695
	<i>Акционерен капитал</i>	30 881	30 881
	Брой акции (хил. броя)	30 881	30 881
	Показатели (в хил. лв.)	31.12.2017	31.12.2018
	Данни от неконсолидираните отчети за паричните потоци		
	Нетни оперативни парични потоци	3 344	2 612
	Нетен паричен поток от финансова дейност	(3 346)	(2 653)
	Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(2)	(41)
	В допълнение към избраната ключова финансова информация по-горе, не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Емитента след датата на последната публикация на одитираните финансови отчети (към 31.12.2018 г.).		
	Няма значителни промени във финансовата и/или търговската позиция, настъпили след периода обхванат от историческата финансова информация (31.12.2018 г.).		
Б.13	<p><i>Неотдаващите събития, които в значителна степен да имат отношение към оценката на платежоспособността на Емитента са, както следва:</i></p> <p>През месец декември 2018 г. „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД издаде при условията на непублично предлагане (частно пласиране) емисия облигации на обща стойност 15 000 хил. лв.</p> <p>Към датата на настоящия Проспект, Емитента е извършил първото дължимо лихвено плащане към облигационерите в размер на общо 269 250 лв.</p> <p>През месец юни 2019 г. дъщерното дружество „България Ер“ АД е получило банков кредит в размер на 2 000 хил. лв.</p> <p>Няма други неотдаващи събития, специфични за Емитента и неговите дъщерни дружества, които в значителна степен имат отношение към оценката на неговата и тяхна платежоспособност.</p>		
Б.14	<p><i>Зависимост на емитента от предприятия в Групата</i></p> <p>„БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД е контролиран пряко по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК от публичното дружество „Химимпорт“ АД.</p> <p>Към датата на Проспекта „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД не е зависим от другите субекти в рамките на Групата, като следва да се отчете обстоятелството, че Емитента е инвестирал средства за придобиване на тези дружества от групата, които от своя страна осигуряват значително част от приходите от оперативна</p>		

	дейност (основно под формата на дивиденди).
Б.15	Описание на основните дейности на Емитента Предметът на дейност на Емитента е: придобиване, управление и продажба на участия в български дружества, предимно в областта на авиацията, финансиране на дружества, в които има участие, спомагателни дейности в областта на въздушния транспорт в страната и чужбина. Дружеството се специализира в реализиране на авиационни проекти, както международни, така и в страната. Развитие на международно сътрудничество в областта на авиационната индустрия. Участва в редица джойнт венчъри с международно участие.
Б.16	Емитентът е пряко контролиран от публичното дружество „Химимпорт“ АД.
Б.17	Кредитните рейтинги на емитента или на неговите дългови ценни книжа, определени по негово искане или при сътрудничеството му в рейтинговия процес Няма присвоен кредитен рейтинг на емисиите или Емитента.

Раздел В – Информация за ценните книжа

Елемент	Оповестяване на информация
В.1	Вид и клас на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително идентификационен код на ценни книжа Емисията е първа по ред – обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации, издадена от Дружеството при условията на частно предлагане, с обща номинална стойност 15 000 000 лева. Номиналната стойност на една Облигация е 1 000 лева, с ISIN код BG2100018188.
В.2	Валута на емисията ценни книжа Облигациите са деноминирани в български лева /BGN/.
В.5	Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа Съгласно закона и Условията на Облигациите, последните се прехвърлят свободно, според волята на техните собственици. В конкретни случаи могат да възникнат нормативни забрани или специални изисквания относно прехвърлимост на акции, например при залог или запор на Облигации.
В.8	Описание на правата, свързани с ценните книжа; субординираност; ограничения на правата по ценните книжа. Всички Облигации са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си. Основните права на Облигационерите са: <ul style="list-style-type: none"> • вземания за главница, представляваща номиналната стойност на притежаваните Облигации; • вземания за лихви по притежаваните Облигации; • право на участие и право на глас в Общото събрание на Облигационерите (всяка Облигация дава право на един глас). • право да се иска свикване на общо събрание на облигационерите – в полза на облигационери, които представляват най-малко 1/10 от съответната емисия; • право на информация; • право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т.10 от ГПК. • право да се удовлетворяват преди удовлетворяване на вземанията на акционерите при ликвидация на Дружеството. Едва след удовлетворяване на всички кредитори на дружеството, останалото му имущество се разпределя между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял /чл.271 ТЗ/. Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на дружеството, така че да може да погаси всички свои задължения към кредитори, в това число и облигационерите. Ако длъжникът-емитент не разполага с достатъчно имущество спрямо него следва да бъде открито производство по несъстоятелност.
В.9	Номинален лихвен процент; дата, от която започва да се начислява лихва, и сроковете за изплащането ѝ; когато размерът не е фиксиран — описание на неговия базисен инструмент; падеж и споразумения за амортизация на заема, включително процедура за погасяването му; информация за дохода; име на представителя на притежателите на дългови ценни книжа Облигациите са лихвоносни, като лихва започва да се начислява при годишен лихвен процент от 3.6%, считано от Датата на емисията (28 декември 2018 г.). Лихвата се изплаща два пъти годишно за изминал период на всяка Дата на лихвено плащане. Лихвените плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации, съответно върху главницата, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая. „Дата на лихвено плащане“ е 6 (шест) месеца след Датата на емисията (първата Дата на лихвено плащане е през м. юни 2019 г.), като всяка следваща Дата на лихвено плащане е 6 (шест) месеца след предходната Дата на лихвено плащане. Последната Дата на лихвено плащане съвпада с Датата на падежа. Датите на лихвени плащания са посочени в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон, обявено в

	<p>Търговския регистър по партидата на Емитента.</p> <p>Датите на лихвените плащания са както следва: 28.06.2019г.; 28.12.2019г.; 28.06.2020г.; 28.12.2020г.; 28.06.2021 г.; 28.12.2021 г.; 28.06.2022 г.; 28.12.2022 г.; 28.06.2023 г.; 28.12.2023 г.; 28.06.2024 г.; 28.12.2024 г.; 28.06.2025 г.; 28.12.2025 г.</p> <p>Плащането на главницата е на десет вноски от по 1 500 хил. лв., като последното съвпада с падежа на емисията.</p> <p>Датите на главничните плащания са както следва: 28.06.2021 г.; 28.12.2021 г.; 28.06.2022 г.; 28.12.2022 г.; 28.06.2023 г.; 28.12.2023 г.; 28.06.2024 г.; 28.12.2024 г.; 28.06.2025 г.; 28.12.2025 г.</p> <p>В случай, че дата за плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Реалната доходност, която биха реализирали потенциалните инвеститори в Облигациите обикновено ще се различава от номиналния доход, изразен в лихвения купон и ще зависи от редица фактори, в т.ч. цената на придобиване на Облигациите, периода на държане на Облигациите от конкретния инвеститор и други.</p> <p>Плащането на лихви и главницата по Облигационния заем се извършва чрез Централния депозитар, съгласно сключен договор с Емитента. Право да получат главнични и лихвени плащания имат Облигационерите, вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централния депозитар, 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено/главнично плащане, съответно 3 (три) работни дни преди датата на последно лихвено/главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Всички главнични плащания, дължими за една облигация се извършват в лева.</p> <p>Датата на падеж на емисията е 28.12.2025 г.</p> <p>В отношенията си с Емитента, Облигационерите се представляват от свой довереник, избран на проведеното на 13.02.2019 г. общо събрание на облигационерите, а именно ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД.</p>
V.10	Неприложимо
V.11	<p>Информация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на заявление за допускане до търгуване с оглед размяната им на организиран пазар или на други равностойни пазари, с указване на въпросните пазари</p> <p>Ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на Облигациите на Основния пазар на БФБ, Сегмент за облигации.</p>

Раздел Г – Информация за рисковете

Елемент	Оповестяване на информация
G.2	<p>Ключови рискове, специфични за Емитента и отрасъла, в който той извършва дейност:</p> <p>Систематични рискове</p> <p>Макроикономически риск: Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. В този смисъл разразилата се от средата на 2008 година световна икономическа криза и продължаващите с различна интензивност дългови проблеми в Евроразона се отразяват негативно на стопанската конюнктура в страната, най-вече по линия на намаляване на износа и спад в притока на чужди капитали, което рефлектира върху инвестиционната активност, нивото на безработица, доходите и вътрешното потребление. Постепенно от втората половина на 2014 г. икономиката на страната навлезе в подем. През 2015 г., темпа на нарастване на БВП възлиза на 3.6%, през 2016 г. е 3.9% (рекорден резултат от настъпването на глобалната криза), а по предварителни данни през 2017 г. и 2018 г. е в размер отново на 3.8% и 3.1% съответно. Дейността на Дружеството, резултатите от дейността и финансовото му състояние зависят в значителна степен от състоянието на българската икономика. Всяка негативна промяна в един или повече макроикономически фактори, като лихвените нива, които се влияят от лихвените нива в Евроразона по силата на правилата на действащия в България валутен борд, инфлацията, нивата на заплатите, безработицата, чуждестранните инвестиции и международната търговия, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните му резултати и финансово състояние. Инфлационен риск - Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева. Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите в стопанския сектор. Това означава, че при равнище на инфлация през годината, надвишаващо номиналната норма на годишната възвръщаемост, реалната норма на възвръщаемост на инвестиция, деноминирана в националната валута през годината ще бъде отрицателна. До въвеждането на валутния борд (1 юли 1997г.), инфлационният риск имаше осезаемо въздействие върху резултатите на</p>

стопанските единици. След въвеждането на стабилизационната програма, валутния борд и фиксирането на курса на лева спрямо германската марка като резервна валута, инфлацията в България значително намаля, което доведе до стабилизиране на макроекономическата обстановка като цяло. **Риск, свързан с безработицата** – рискът, свързан с безработицата е свързан с намаляване на реалната покупателна сила на част от икономическите субекти (по този начин и на реалното съвкупно търсене в икономиката) в резултат на спада при търсенето на труд. Спада на търсенето на трудови ресурси на пазара може да е в резултат на структурни промени в икономиката, поради навлизането на икономическия цикъл в кризисна фаза, поддържане на изкуствено високи нива на работните заплати и др. **Политически риск** - Политическият риск се свързва с появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които дружеството осъществява своята дейност, до влошаване на финансовите резултати и съответно на доходността, която получават акционерите. Сред политическите рискове са и успешното продължаване на интегрирането на България в ЕС. Приемането на страната ни в ЕС легитимира икономическите реформи, които бяха предприети в името на интеграцията на страната в Общността. В конкретния момент България е в ситуация на проведени поредни предсрочни парламентарни избори и сформирано коалиционно правителство със сравнително проевропейски профил. Относително нестабилната в краткосрочен аспект политическа обстановка крие рискове, които все още нямат своето проявление. Въпреки липсата на очаквания за сериозни сътресения и значителни промени в провежданата политика, несигурността относно бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната. **Валутен риск** - Валутният риск се свързва с възможността приходите на стопанските предприятия в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. Фиксирането на курса на лева към германската марка (а към настоящия момент към единната европейска валута - евро) при въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 1 юли 1997 г. доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута спрямо наложените се като основни чуждестранни валути. Българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 EUR = 1.95583 лв. Засега обаче би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната. **Риск, свързан с промени в данъчната и регулаторната рамка**- Регулаторният риск е свързан с възможността от потенциални загуби в следствие промяната на законодателната уредба (включително на данъчната рамка). **Кредитен риск за държавата** - Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международния кредитен рейтинг на България. Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по-високи лихвени нива, по-тежки условия за финансиране на търговските дружества, в това число и на Емитента. Дългосрочният кредитен рейтинг на България (източник: МФ) в чуждестранна и местна валута по скалата на Standard & Poor's e BBB- . За последно, на 01.12.2017 г. рейтинга бе повишен от BB+ на BBB-, а на 01.06.2018 г. бе подобрена и перспективата от стабилна на положителна. През май 2019 г. Standard & Poor's потвърди кредитния рейтинг на страната (BBB- с положителна перспектива). Рейтинговата агенция Moody's последно повиши на 22.07.2011 г. кредитния рейтинг на Република България от Baa3 на Baa2 за дългосрочните държавни ценни книжа, като перспективата е стабилна (през май 2017 г. рейтингът бе потвърден от агенцията). Според скалата на Fitch, кредитният рейтинг на България за чуждестранна валута е BBB с положителна перспектива (за последно рейтинга бе повишен през декември 2017 г. с една степен, а през март 2019 г. бе подобрена и перспективата). **Риск от настъпване на форсмажорни събития** - Природни бедствия, резки климатични промени, терористични актове и военни действия в определени географски региони, представляващи важни за Дружеството пазари, могат да окажат негативно влияние върху темповете на потреблението, което да засегне реализацията на услугите на Дружеството.

Несистематични рискове

БЪЛГАРИАН ЕЪРВЕЙЗ ГРУП е дружество с холдингов профил и влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите пред дейността на дъщерните дружества може да има неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото му състояние – тъй като Емитента развива отчасти дейността си чрез дружествата в които инвестира, неговото финансово състояние, оперативни резултати и перспективи са зависими от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества. Способността на Дружеството да продължава да инвестира в растежа на Групата собствени средства, както и да заплаща дивиденди на акционерите (след като изплати дължимите лихви на облигационерите), ако бъде взето решение за това от Общото събрание на Емитента, ще зависи от редица фактори, свързани с дъщерните му дружества, включително размера на

печалбите и паричните им потоци. **БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП осъществява инвестиции в сферата на авиационния транспорт и съпътстващи дейности и е обект на редица рискове, специфични за този отрасъл** – дейността на Групата е концентрирана основно в секторът на авиационния транспорт и съпътстващи дейности и неблагоприятно развитие в този сектор, в които оперират повечето от дружествата от Групата, би могло да има неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните ѝ резултати и финансово състояние. **Бързият растеж на Групата може да бъде предизвикателство за нейните системи за операционен, административен и финансов контрол** – очаква се темпът на растеж и разширяването на дейността на Групата да продължи, подкрепени и от солидния финансов ресурс на Облигационния заем, и съответно да нараства и необходимостта от осигуряване на по-големи управленски и оперативни ресурси. Групата полага усилия да оптимизира оперативната си структура, контролните и финансовите си системи, както и да привлича и обучава квалифициран персонал. Мениджмънта вярва, че разполага с необходимите ресурси за продължаващото разширение на дейността си. Обаче, няма сигурност, че системите за оперативен и финансов контрол на Групата на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП ще могат да продължат да функционират по начин, подходящ да поддържа и управлява ефективно бъдещия растеж. **Групата може да избере неподходяща пазарна стратегия** – бъдещите печалби и икономическата стойност на Групата зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дъщерните му дружества. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Групата на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Групата биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност, оперативните ѝ резултати и финансово състояние. **Групата може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции** – бизнесите на Групата изискват известни капиталови и инвестиционни разходи. Групата на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП очаква част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства на Групата. При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи Групата да редуцира капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата. **Успехът на Групата зависи от нейния т.нар. “ключов” персонал** – бизнесът на Групата е зависим в известна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на Емитента и на неговите дъщерни дружества. Няма сигурност, че услугите на този “ключов” персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Групата. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е сериозна. Успехът на Групата ще зависи, отчасти, от нейната способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние. Понастоящем Групата не поддържа застраховка “ключов персонал”. **Застрахователното покритие на дейността и активите на Групата може да се окаже недостатъчно** – Стремещът на Групата е да поддържа адекватна и икономически ефективна защита на активите и дейностите си. Няма сигурност обаче, че застрахователното покритие ще е достатъчно, за да покрие в задоволителна степен евентуалните загуби при настъпване на застрахователни събития, например аварии, прекъсване на дейността, екологични проблеми или природни бедствия. **Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните** – това е рискът, Дружеството да сключи сделки със свързани лица, които да се различават по условия от тези, които се сключват на изцяло пазарен принцип, между несвързани лица. През годините, обхванати от историческата финансова информация, представена в този Проспект, Дружеството е сключвало сделки със свързани лица. Дружеството счита, че всичките сделки със свързани лица са сключени при обичайните търговски условия в хода на дейността си и не се отличават от пазарните условия. В бъдеще Дружеството не планира да извършва сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните. **Риск от промяна в контрола на Дружеството** – към датата на Проспекта Дружеството има акционер който притежава повече от половината от капитала и го контролира – „Химимпорт” АД. В бъдеще, в акционерната структура на Дружеството могат да се включат и други акционери, включително да бъде променен контрола върху

Дружеството. При евентуално такова събитие, няма гаранция, че новия контролиращ акционер няма да промени стратегията за развитие на Дружеството. Това от своя страна може да има неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние или резултатите от дейността (включително способността да погасява своите задължения). **Ако бъдещото развитие на дейността на Дружеството е неблагоприятно, това може да се отрази негативно по отношение на паричните му потоци и Дружеството може да има затруднения да погасява своите задължения** – способността на Дружеството да погасява своите задължения, включително да изплаща главницата и лихвите по Облигациите, е в зависимост от възможността му да генерира в бъдеще достатъчни парични потоци. Понастоящем Дружеството има стабилен положителен оперативен паричен поток, но под влияние на различни фактори, това може да се промени неблагоприятно. В такъв случай, плащанията към Облигационерите могат да бъдат съществено забавени, а при наличието на определени обстоятелства, дори да не бъдат изобщо извършени. **Кредитен риск** – Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск. Групата 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 Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. **Ликвидния риск** – представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода. Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи. **Валутен риск** – Всички сделки на Дружеството се осъществяват в български лева и евро. Трансакциите на Дружеството, деноминирани в евро, не излагат Дружеството на валутен риск, тъй като курсът на българският лев е фиксиран към еврото. За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Дружеството има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните (над 6 месеца) парични потоци в чуждестранна валута. **Лихвен риск** – Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2018 г. Банковите заеми на Дружеството с променлив лихвен процент не излагат Дружеството на съществен лихвен риск. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти. **Други ценови рискове** – Дружеството не е изложено на други ценови рискове във връзка с участието му в дъщерни и асоциирани дружества, както и финансовите активи, тъй като техните акции/дялове не са регистрирани на борса. **Риск от загуба на контрол върху дъщерни дружества** - Доколкото Емитента разчита на дружествата от групата за съществена част от оперативните си приходи (под формата на дивиденди), то евентуална загуба на контрол върху някое от тях, би имало негативни последствия за оперативните резултати и финансовото състояние на Дружеството. Също така всякакво намаляване на дяловото участие в дъщерните дружества, без еквивалентно на справедливата стойност на дяловете възмездно парично (или под формата на други доходноосни активи) обезщетение, би засегнало изключително неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата. **Рискови фактори, специфични за дейността на дъщерните дружества на Емитента** - Посочените по-долу специфични, за всяко едно от дъщерните дружества, рискове, не са единствените, пред които дъщерните дружества на Емитента са изправени. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността им. Освен това, почти всички описани в този раздел рискове за Емитента, са валидни и за неговите дъщерни дружества. **България Ер АД: Дружеството е зависимо от цените на горивата (най-вече авиокеросина)** - В структурата на разходите на Дружеството авиокеросинът представлява основно перо. Това определя и значителното влияние, което оказва цената на горивата. Цените на петрола (и корелиращите с него цени на авиокеросина) са под влияние на международната политическа и търговска обстановка и към момента се

	<p>наблюдава тенденция на увеличение. При условие, че тази тенденция продължи, това би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на дъщерното дружество.</p> <p>Дружеството е зависимо от валутния курс на щатския долар - В Авиокомпания „България Ер“ АД приблизително половината от разходите представляват левова равностойност на доларови плащания (гориво, лизинг на самолети, застраховки, резервни части и др.). През 2019 г., въпреки колебанията на курса на USD спрямо лева, ясно се очертава тенденция на нарастване. При условие, че тази тенденция продължи, това би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на дъщерното дружество.</p> <p>Дружеството е зависимо от ограниченото предлагане на квалифициран персонал - С прекратяване на държавното обучение на пилоти и значителните суми за обучение, които сравнително малко хора могат да си позволят, осезателно се чувства недостиг на пилоти в гражданската авиация на страната. Това налага търсене и наемане на пилоти от други фирми. Международни проучвания показват, че кризата ще се задълбочава. Демографската обстановка в страната също е неблагоприятна през последните две десетилетия и допълнително усложнява обстановката. Кам датата на Документа дъщерното дружество успява да преодолява тези неблагоприятни фактори, но няма сигурност, че в бъдеще, то ще продължава да го прави.</p> <p>Дружеството е зависимо от цената на емисиите парникови газове - Редица регламенти на ЕС задължават операторите на въздухоплавателни средства да извършват мониторинг и да докладват емисии на парникови газове с цел определяне на необходимото количество емисии, които да бъдат закупени. Авиокомпания „България Ер“ АД за първи път закупува такива емисии преди няколко години, като след това, цената за единица се покачва неколкократно. При условие, че тази тенденция продължи, това би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на дъщерното дружество.</p> <p>България Ер Меинтенанс ЕАД: Дружеството е отдало под наем недвижими имоти, като е зависимо от значителни наематели - Основните приходи на дъщерното дружество са от наеми на отдадени инвестиционни имоти. Основните наематели в тези имоти са малко на брой големи компании, което отчасти прави дъщерното дружество зависимо от тях. „България Ер Меинтенанс“ ЕАД минимизира този риск, като е сключило дългосрочни договори с тях. Другите основни рискове и несигурности, пред които е изправено дъщерното дружество, свързани с инвестирането в недвижими имоти, са: понижение на пазарните цени на недвижимите имоти, понижение на равнището на наемите, повишаване на застрахователните премии, ниска ликвидност на инвестициите в имоти, повишена конкуренция, риск от непокрити от застраховките загуби, рискове, свързани с използването на дългово финансиране.</p>
Г.3	<p>Ключови рискове, специфични за облигациите:</p> <p>Облигациите не са подходяща инвестиция за неопитни инвеститори - Облигациите са сложни финансови инструменти. Опитните професионални инвеститори по принцип не закупуват подобни финансови инструменти, като единствена инвестиция, а само като начин да намалят риска или да увеличат печалбата с обмислено, преценено и подходящо поемане на риск в контекста на цялостните им портфейли. Потенциалният инвеститор не следва да инвестира в Облигациите, освен ако има опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани по-долу в този подраздел и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на инвеститора и финансовото му състояние. Всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да внимателно да прецени доколко е подходяща тази инвестиция в светлината на неговия собствен случай. Ако бъдещото развитие на дейността на Емитента е неблагоприятно, Дружеството може да има затруднения да извършва плащанията по Облигациите и може да не успее да осигури финансов ресурс за заплащане на главницата и лихвите по Облигациите, когато те са дължими - Способността на Дружеството да изплаща главницата и лихвите по Облигациите е в зависимост от бъдещите резултати от дейността, които, от своя страна, зависят от редица фактори. Ако Дружеството не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към Облигационерите плащания, то ще следва да осигури за целта външно финансиране. Дружеството може да не успее да осигури такова финансиране или дори да успее, то да бъде предоставено при много неизгодни условия. Всичко това може да има негативно отражение върху бизнеса на Дружеството, резултатите от дейността му и финансовото му състояние. В такива случаи, плащанията към Облигационерите могат да бъдат съществено забавени, а при наличието на определени обстоятелства, дори да не бъдат извършени. Облигациите не са обезпечени – Емисията облигации, за която се иска допускане до търговия не е обезпечена. Това води до увеличаване на риска от неизпълнение на задълженията на Емитента да изплати дължимите лихви и/или главници по емисията. Облигационерите следва да бъдат наясно, че те не се ползват с привилегии спрямо останалите кредитори на Дружеството. При евентуално изпадане на Емитента в неплатежоспособност те биха имали равни права за обезщетяване</p>


спрямо останалите кредитори на Дружеството. **Риск от предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем по инициатива на Емитента** – Този риск се свързва с възможността облигационният заем да бъде погасен от Емитента преди падежа. Облигационерите, закупили ценни книжа от настоящата емисия се изложени на риск от предплащане, тъй като облигациите са издадени с опция за предсрочно погасяване на главницата по инициатива на Емитента. Предсрочното погасяване на облигационната емисия може да бъде реализирано по всяко време по искане на Емитента след едномесечно предизвестие, отправено до облигационерите. В случай на предсрочно погасяване на емисията, Емитентът се задължава да изплати лихвените плащания, дължими към датата на предсрочно погасяване. Това обстоятелство води до определени рискове (непредвидими парични потоци от инвестицията), като инвеститорите няма да могат да изпълнят инвестиционните си намерения. **Ликвидността на Облигациите може да е силно ограничена** – Облигациите са емитирани при условията на първично непублично предлагане (частно пласиране) по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Няма сигурност, че ликвидност на Облигациите ще има след Допускането им за търговия на БФБ. Облигациите могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената, в сравнение с конвенционалните дългови ценни книжа. Ликвидността може да има сериозен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на Облигациите. Всичко това може да доведе инвеститорите, които пожелаят да продадат в определен момент облигации, до затруднение да направят това, както и до непредвидени загуби. **Лихвен (ценови) риск** – Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на Облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при понижаване на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи. **Реинвестиционен риск** – Рискът при реинвестиране е рискът от влагане на сумите, получавани при купонните и главничните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните и главничните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа. **Инфлационен риск** – Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Умерената степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксиран курс BGN/EUR, пораждаат риск от "внос" на инфлация. **Валутен риск** – Настоящата емисия Облигации е деноминирана в евро. При предположение за запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск от инвестицията не съществува за инвеститори, чиито средства са в левове или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо съответната валута. **Възможно е параметрите на емисията Облигации да бъдат променени** – Промени в условията на Облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента и др.), както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че такива промени са одобрени от Общото събрание на облигационерите и от Емитента и не противоречат на условията, предвидени в приложимото законодателство. Такива промени могат да бъдат направени при решение на Общото събрание на Облигационерите, взето с мнозинство от $\frac{3}{4}$ от представените на събранието облигации (събранието е валидно, ако на него присъстват, лично или чрез упълномощени представители, облигационери притежаващи не по-малко от $\frac{2}{3}$ от издадените облигации). Облигационерите, гласували против промените или не присъствали на общото събрание са обвързани от валидно взетото решение на Общото събрание на Облигационерите. **Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа** – Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Все още има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа (въпреки прилагането на европейските директиви в тази област), и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се

предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на Облигациите.


Раздел Д – Информация за предлагането

Елемент	Оповестяване на информация
Д.2б	<p><i>Причини за предлагането и използване на постъпленията, когато са различни от реализиране на печалба и/или хеджиране на рискове</i></p> <p>Настоящия Проспект е за допускане, на вече емитирани, при условията на непублично предлагане (частно пласиране) облигации, до търговия на регулиран пазар.</p> <p>Набраните нетни средства в размер на около 14 988 хил. лева са използвани от „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД за (подредени в низходящ ред по реда на приоритетите):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Финансиране на дейността на групата за 9 330 хил. лв. Частта от получените средства в размер на 6 865 хил.лв. е налична по банкови сметки на групата, като същите ще бъдат използвани, след финализиране на започнали преговори във връзка с покупка на дълготрайни материални активи, необходими за разрастване авиационната дейност на Групата на емитента. Сделките, предвид сложния им характер, се разгърнаха във времето, но очакванията са да бъдат успешно приключени до края на годината. Останалите 2 465 хил.лв. са използвани за пряко финансиране на националния превозвач с цел оптимизиране на авиационната дейност на групата /за поддръжка и подобряване на предлаганите услуги/; 2. Подобряване на капиталовата позиция на Дружеството – 5 669 хил. лв. Чрез усвоените 5 669 хил. лв. Групата, в частност емитента, е успял да предоговори и подобри условията по дългосрочните си банкови заеми, използвайки ги за депозитни обезпечения; <p>Минималната разлика от 11 хил. лв. е осигурена с налични парични средства на Дружеството.</p>
Д.3	<p><i>Условия на предлагането</i></p> <p>Предлаганите за допускане до търговия на регулиран пазар облигации от настоящата емисия са издадени на основание чл. 204 от Търговския закон и във връзка с чл. 25, т. 9 от Устава на Дружеството с решение на Управителния съвет на едноличния собственик на капитала на „Български Еървейз Груп“ ЕАД от 20.12.2018 г.</p> <p>Емисията облигации бе емитирана при условията на непублично предлагане (частно пласиране) на 28.12.2018 г. Корпоративните облигации от настоящата емисия ще бъдат допуснати за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, след евентуалното потвърждаване на настоящия Проспект от КФН, от дата, определена от Съвета на директорите на „Българска Фондова Борса“ АД. Търговията с тях се преустановява 5 /пет/ работни дни преди падежа на емисията. Вторичната търговия на емисията корпоративни облигации ще се извършва съгласно правилниците за дейността на „Българска Фондова Борса“ АД и „Централен Депозитар“ АД.</p>
Д.4	<p>Не са налице съществени за емисията или предлагането интереси, включително конфликти на интереси.</p>
Д.7	<p>Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които търгуват с облигации, освен обичайните банкови такси по парични преводи на обслужващите ги банки, таксите и комисионите за сметка на инвеститорите съгласно договорите им с обслужващите ги инвестиционни посредници, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорът желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси. Съобразно договорите с обслужващите ги инвестиционни посредници, инвеститорите може да заплащат и допълнителни разходи (в това число такси за БФБ или Централния депозитар), които не са включени във възнаградението на обслужващия ги инвестиционен посредник. Инвеститорите следва да се информират от обслужващите ги банки и инвестиционни посредници относно конкретния размер на дължимите им такси и комисиони, включително относно размера на допълнителните разходи за сметка на клиентите (в това число такси за БФБ или Централния депозитар).</p>

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД, с подписа си декларират, че Резюмето на Проспекта съответства на изискванията на закона.



Христо Тодоров
Изпълнителен директор
на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД



Любомир Чакъров
Изпълнителен директор
на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Централна кооперативна банка“ АД, в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник на „БЪЛГАРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП“ ЕАД, с подписа си декларират, че Резюмето на Проспекта съответства на изискванията на закона.



Сава Стойнов

Изпълнителен директор

на „Централна кооперативна банка“ АД



Георги Костов

Изпълнителен директор

на „Централна кооперативна банка“ АД