ДОКЛАД
НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА „КОРАДО – БЪЛГАРИЯ" АД
ЗА ИЗПЛАЩАНЕТО НА 6-МЕСЕЧЕН ДИВИДЕНТ НА БАЗАТА НА 6-МЕСЕЧНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 30.06.2020 г.

1. ВЪВЕДЕНИЕ

1.1. Правно основание на Доклада

Настоящият доклад (наричан по-долу **„Докладът"**) е изготвен от управителния съвет на „Корадо – България" АД (наричани по-долу съответно **„УС"** и **„Дружеството"**) на основание чл. 115в, ал. 2, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (наричан по-долу **„ЗППЦК"**).

Докладът разглежда счетоводната информация, съдържаща се в междинния финансов отчет на Дружеството към 30.06.2020 г., изготвен в съответствие с Международен счетоводен стандарт (МСС) 34 *„Междинни финансови отчети"*, приет от ЕС (наричан по-долу **„Междинен Отчет към 30.06.2020 г."**) и допълва – по отношение на конкретния предмет на Доклада – Междинния доклад за дейността на Дружеството за 6-месечния период, приключващ на 30.06.2020 г.

Докладът се представя на вниманието на акционерите на Дружеството и може да бъде обсъждан с членовете на УС на извънредното заседание на общото събрание на акционерите на Дружеството, предвидено за 16 Септември.2020 г.

1.2. Предмет и обхват на Доклада

Съгласно чл. 115в, ал. 2, т. 1 от ЗППЦК, Докладът съдържа:

(а). анализ на съответните части от Междинния Отчет към 30.06.2020 г.;

(б). икономическа обосновка на това, че Дружеството разполага с достатъчно средства за изплащането на 6-Месечния Дивидент (както е дефиниран по-долу);

(в). икономическа обосновка на това, че изплащането на 6-Месечния Дивидент няма да доведе до задлъжнялост на Дружеството към кредитори, персонал, бюджет и други.

2. ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗА УСЛОВИЯТА НА 6-МЕСЕЧНИЯ ДИВИДЕНТ

УС предлага изплащането от Дружеството на акционерите на Дружеството на 6-месечен дивидент на базата на Междинния Отчет към 30.06.2019 г. при следните съществени срокове и условия:

- *вид на дивидента:* паричен
- *общ размер на дивидента (брутo):* BGN 1 316 861
- *размер на единичния дивидент на акция (брутo):* BGN 0,10
- *период на изплащане на дивидента:* от 12.10.2020 г. до 16.11.2020 г.

(наричан по-долу **„6-Месечният Дивидент"**).

3. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството е установило и последователно провежда устойчива дивидентна политика през последните години. С оглед на нея ръководството на Дружеството приветства измененията на ЗППЦК от 2017 г., предвиждащи възможността за изплащане на междинен дивидент. Непосредствено след тези изменения Дружеството проучи 6-Месечния Дивидент (включително с правните консултанти на Дружеството и в официална кореспонденция с КФН) и заяви пред инвестиционната

общност желание за изплащането му при условие че успешният ход на стопанската му дейност продължи (както впоследствие и стана).

4. ЦЕЛ НА ИЗПЛАЩАНЕТО НА 6-МЕСЕЧНИЯ ДИВИДЕНТ

Към настоящия момент Дружеството следва стабилна линия на своето представяне като емитент на Основния пазар на Българската фондова борса.,,
УС счита, че изплащането на 6-Месечния Дивидент ще продължи тази стабилна линия на борсово представяне и ще затвърди доверието и сигурността на портфейлните инвеститори (както институционални, така и индивидуални) в Дружеството, което е преследваната цел.

5. АНАЛИЗ НА ЧАСТИТЕ ОТ МЕЖДИННИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.06.2020 г., ОТНОСИМИ КЪМ 6-МЕСЕЧНИЯ ДИВИДЕНТ

5.1. Ключови финансови показатели

УС счита, че възможността за изплащането на 6-Месечния Дивидент се определя в най-съществена степен от следните финансови индикатори на Дружеството:

Финансов индикатор	Стойност	Бележка
Печалба преди данъци	2,660 хил. лева	
Коефициент на обща ликвидност	3.90	Съотношение: краткотрайни активи / краткосрочни задължения
Коефициент на бърза ликвидност	1.81	Съотношение: краткосрочни вземания + краткосрочни инвестиции + парични средства / краткосрочни задължения
Коефициент на задлъжнялост	38.7%	Съотношение: пасиви / собствен капитал

Посочените финансови индикатори показват, че Дружеството се намира в стабилно финансово състояние и добра ликвидност.

5.2. Преглед на текущи активи и текущи пасиви

Параметрите на 6-Месечния Дивидент (размер и период на изплащане) зависят в най-съществена степен от стойностите на текущите активи и текущите пасиви на Дружеството, които съгласно Междинния Отчет към 30.06.2020 г. са следните:

	30.06.2020 г. (хил.лв.)
Текущи активи	
Материални запаси	7,638
Търговски и други вземания	1,133
Търговски вземания от свързани лица	4,376
Парични средства и еквиваленти	1,117
Общо:	**14,264**
Текущи пасиви	
Търговски и други задължения	3,285
Задължения за възстановяване	157
Задължения за текущ данък	163
Задължения по финансов лизинг	40
Задължения към свързани лица	8
Общо:	**3,653**

Текущите активи значително надвишават текущите пасиви.

Изплащането на 6-Месечния Дивидент се очаква да стане изцяло със собствени средства на Дружеството от текущите активи.

5.3. Справка за задълженията, относими към възможността за изплащане на 6-Месечния Дивидент

Само по себе си, изплащането на 6-Месечния Дивидент, като плащане към акционери за сметка на собствения капитал, няма да доведе до задлъжнялост на Дружеството към трети лица - кредитори. При това положение, предлагайки дивидента, УС изхожда от настоящата задлъжнялост, посочена в чл. 115в, ал. 2, т. 1 от ЗППЦК, а именно към кредитори, персонал, бюджет и други, които са както следва.

	30.06.2020 г. (хил.лв.)
Задължения към доставчици	2,762
Задължения към персонала	268
Задължения към осигурителни предприятия	111
Неизползвани отпуски	80
Други	64
Общо:	**3,285**

Съществените условия на тези задължения са:

- търговските задължения не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 30-60-дневен срок;
- публичните задължения се уреждат в законово установените срокове; и
- другите задължения не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 30-дневен срок.

Намаляването на текущите активи със средствата, които ще се разпределят към акционерите при плащането на 6-Месечния Дивидент, няма да промени съотношението им с текущите пасиви или да доведе до забавяне или просрочие при изплащане на текущите пасиви..

5.4. Преглед на нетните парични потоци от оперативната дейност

Съгласно Междинния Отчет към 30.06.2020г., Дружеството е реализирало нетни парични потоци от оперативната дейност в размер на 1,014 хил. лева. При очакваното от УС запазване на хода на

оперативната дейност потоци от подобна големина биха били достатъчни за изплащането на 6-Месечния Дивидент.

6. Краткосрочни очаквания за развитието на Дружеството за периода от 30.06.2020 г. до 31.12.2020 г.

УС очаква, че през периода, в който е предложено одобряването и изплащането на 6-Месечния Дивидент, Дружеството:

- ще запази количествените и качествените параметри на производствената си дейност, ще поддържа стабилни приходи / парични потоци от нея съгласно обичайния й ход; и

- ще поддържа дела си в търговията с отоплителни тела на българския пазар и ще търси нови партньори за повишаване на дела на европейския пазар.

7. ИЗВОДИ

На базата на Междинния Отчет към 30.06.2020 г. УС счита, че:

- средствата, с които Дружеството разполага към 30.06.2020 г. и се очаква да разполага през втората половина на 2020 г., са достатъчни за изплащането на 6-Месечния Дивидент; и

- изплащането на 6-Месечния Дивидент не поставя под заплаха текущото обслужване на задълженията на Дружеството към кредитори, персонал, бюджет и други в обичайния ход на неговата дейност.

8. НАЛИЧИЕ НА УСЛОВИЯТА ЗА 6-МЕСЕЧНИЯ ДИВИДЕНТ

УС счита, че при евентуалното вземане на решение на общото събрание на акционерите на Дружеството в този смисъл, биха били налице всяко едно поотделно и всички заедно условия, предвидени в чл. 247а от Търговския закон и чл. 115в, ал. 2 от ЗППЦК, за изплащането на 6-Месечния Дивидент.

Членове на Управителния съвет на "Корадо България" АД:

Иржи Ржезничек

Силвия Стефанова

Яна Хавлова