

**ДОКЛАД
НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА „КОРАДО – БЪЛГАРИЯ” АД
ЗА ИЗПЛАЩАНЕТО НА 6-МЕСЕЧЕН ДИВИДЕНТ НА БАЗАТА НА 6-МЕСЕЧНИЯ
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 30.06.2019 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 30.06.2019 г., изготвен в съответствие с Международен счетоводен стандарт (МСС) 34 „Междинни финансови отчети“, приет от ЕС (наричан по-долу „Междинен Отчет към 30.06.2019 г.”) и допълва – по отношение на конкретния предмет на Доклада – Междинния доклад за дейността на Дружеството за 6-месечния период, приключващ на 30.06.2019 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 м. Септември.2019 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 30.06.2019 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 задължнялост 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 (бруто):* BGN 1 316 861
- *размер на единичния дивидент на акция (бруто):* BGN 0,10
- *период на изплащане на дивидента:* от 01.10.2019 г. до 19.11.2019 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 трайна възходяща линия на своето представяне като емитент на Основния пазар на Българската фондова борса.,,

УС счита, че изплащането на 6-Месечния Дивидент ще продължи тази възходяща 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 30.06.2019 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	3,571 хил. лева	
Коефициент на обща ликвидност	3.23	Съотношение: краткотрайни активи / краткосрочни задължения
Коефициент на бърза ликвидност	1.54	Съотношение: краткосрочни вземания + краткосрочни инвестиции + парични средства / краткосрочни задължения
Коефициент на задлъжнялост	43%	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 30.06.2019 г. са следните:

30.06.2019 г.
(хил.лв.)

Текущи активи

Материални запаси	8,158
Търговски и други вземания	1,655
Търговски вземания от свързани лица	4,728
Парични средства и еквиваленти	1,037
Общо:	<u>15,578</u>

Текущи пасиви

Търговски и други задължения	4,382
Задължения за възстановяване	179
Задължения за текущ данък	131
Задължения по финансов лизинг	24
Задължения към свързани лица	108
Общо:	<u>4,824</u>

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.

30.06.2019 г.
(хил.лв.)

Задължения към доставчици	3,545
Задължения към персонала	366
Задължения към осигурителни предприятия	124
Неизползвани отпуски	44
Други данъчни задължения	37
Други	266
Общо:	<u>4,382</u>

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 30.06.2019г., Дружеството е реализирало нетни парични потоци от оперативната дейност в размер на 2 249 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 30.06.2019 г. до 31.12.2019 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 ѝ 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 30.06.2019 г. УС счита, че:

- средствата, с които Дружеството разполага към 30.06.2019 г. и се очаква да разполага през втората половина на 2019 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.

