

„КОРАДО – БЪЛГАРИЯ” АД

ПРОЕКТ ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА АКЦИИ НА СЛУЖИТЕЛИ

1. ВЪВЕДЕНИЕ

Управителният съвет на „Корадо - България“ АД („Дружеството“) предвижда да осъществи Проект за разпределяне на акции на служители („Проектът“), при условие че бъде получено одобрението от компетентните органи на Дружеството в съответствие с българското законодателство и устава на Дружеството.

Проектът включва, по същество: (а). обратно изкупуване на ограничен брой акции на Дружеството; и (б). прехвърляне на тези акции на служители на Дружеството, отговарящи на определени изисквания, като еднократно допълнително непарично възнаграждение.

2. ОПИСАНИЕ

2.1. Обратно изкупуване

2.1.1. Допустимост

Дружеството не притежава собствени акции и следователно не попада под каквото и да било ограничение за извършване на обратно изкупуване, при спазване на изискванията на българското законодателство. Тези изисквания могат да бъдат изпълнени без каквито и да било затруднения, предвид това че:

(а). броят на акциите, подлежащи на обратно изкупуване, е под 0,1% от всички акции на Дружеството (докато ограниченията се прилагат едва след като този процент достигне праговете от 3%, 5% или по-висок); и

(б). периодът, в който собствените акции ще се държат от Дружеството, е по-малко от 3 месеца (практически, 4^{то} тримесечие на финансовата 2019 г.) (докато ограниченията се прилагат едва след като този период на държане достигне 1 година).

Обратното изкупуване ще се осъществи изключително с цел да се даде възможност за последващото прехвърляне на акциите в полза на служителите на Дружеството, отговарящи на изискванията. Обратното изкупуване не следва да се възприема като изолиран акт или акт, който сам по

KORADO - BULGARIA AD

EMPLOYEE SHARE OWNERSHIP PROJECT

1. INTRODUCTION

The Management Board of Korado – Bulgaria AD (the “Company”) contemplates the implementation of an Employee Share Ownership Project (the “ESOP”), subject to approval by competent corporate bodies of the Company in accordance with Bulgarian law and the Articles of Association of the Company.

The ESOP includes, essentially: (a). buy-back of a limited number of shares of the Company; and (b). transfer of such shares to qualifying employees of the Company, as a one-off additional remuneration in kind.

2. DESCRIPTION

2.1. Buy-Back

2.1.1. Feasibility

The Company does not hold own shares and is not, therefore, under any restriction to complete a buy-back, subject to the requirements of Bulgarian law. Such requirements are capable of meeting without any difficulty, as:

(a). the number of shares eligible for buy-back is below 0.1% of all shares of the Company (while restrictions come in place after such percentage reaches the thresholds of 3%, 5% or higher); and

(b). the period, in which the own shares, will be held by the Company, is less than 3 months (practically, the 4th quarter of the financial year 2019) (while restrictions come in place after such holding period reaches 1 year).

The buy-back will be implemented exclusively for enabling the subsequent transfer of shares to qualifying employees of the Company. The buy-back is not conceived as a segregated or self-sufficient action point aimed, of itself, at impacting the performance of the Company on the securities markets.

себе си преследва определени цели, отнасящи се до ефекта върху представянето на Дружеството на капиталовия пазар.

2.1.2. *Времеви обхват*

Обратното изкупуване ще се осъществи в рамките на кратък период, ориентировъчно планиран за първата половина на м. октомври 2019 г.

2.1.3. *Други условия*

Цената на обратното изкупуване ще бъде по-ниска от актуалната борсова цена на акциите. Като се има предвид, обаче, особената кауза на Проекта (т. 4 по-долу), то може да се очаква подкрепа от акционерите и независимо от тази цена, а предвид стратегическата важност на Дружеството в Групата „Корадо“ и на българския капиталов пазар – ангажираност и от мажоритарния акционер на Дружеството.

2.2. **Прехвърляне на акции**

2.2.1. *Квалифицирани Участници в Проекта*

Всички акции, които Дружеството е изкупило обратно, ще бъдат прехвърлени от Дружеството на служителите, които:

- (а). са били служители на Дружеството за период по-дълъг от 1 година; и
- (б). продължават да бъдат такива служители към момента на прехвърлянето и не е започнат процес по прекратяване на тяхното трудово правоотношение.

Правото на Квалифицираните Участници в Проекта да получат определен брой акции ще се основава на следните критерии:

- (а). положение в организационната структура – съгласно който критерий всички служители се разделят на работници (т.нар. „сини якички“), служители (т.нар. „бели якички“) или ръководни служители;
- (б). прослужено време в Дружеството – съгласно който критерий всички служители попадат в една от следните 3 групи: с 1 - 3 пълни прослужени години; с повече от 3, но по-малко от 5 пълни прослужени години; и с повече от 5 пълни прослужени години.

Тези критерии се базират единствено на фактически положения и не позволяват каквато и да било

2.1.2. *Timeline*

The buy-back will be implemented within a short period of time, tentatively planned for the first half of October 2019.

2.1.3. *Other Terms and Conditions*

In the buy-back the price of the shares will be lower than their up-to-date price on the stock exchange. Considering, however, the specific cause of the ESOP (see p. 4 hereinbelow), support from the shareholders can be expected, regardless of such price, while the strategic importance of the Company within the Korado Group and on the Bulgarian securities market – implies also expected commitment by the majority shareholder of the Company.

2.2. **Transfer of Shares**

2.2.1. *Qualifying ESOP Participants*

All shares, which the Company has bought-back, will be transferred by the Company to employees, who:

- (а). have been employed with the Company for a period longer than 1 year; and
- (б). continue to be so employed at the time of the transfer and no termination process has been initiated over their employment.

The entitlement of the Qualifying ESOP Participants to a specific number of shares will be based on the following criteria:

- (а). seniority of employment – by which all employees will qualify as blue collar, white collar or management;
- (б). length of service at the Company - by which all employees will fall in either of the following 3 groups: 1-3 complete years; more than 3, but less than 5 complete years; and more than 5 complete years.

Such criteria are based on matters of fact only, not allowing any subjective assessment, which may be

субективна преценка, която да може да бъде интерпретирана като дискриминационна. Принципът за равно възнаграждение при равен труд е спазен изцяло.

Броят Квалифицирани Участници в Проекта ще бъде определен окончателно от управителния съвет на Дружеството, така че да отразява състоянието на структурата на персонала, актуално към началото на процеса на прехвърляне на акциите. Предварителна прогноза за броя участници (от която прогноза не се очакват съществени отклонения, макар и да са възможни) е показана в Таблица 1 по-долу:

Table 1

Table 1

Брой Лица	1 – 3 години	4 – 5 години	5 + години	Number of People	1 - 3 years	4 - 5 years	5 + years
работници	67	52	86	blue collars	67	52	86
служители	4	9	22	white collars	4	9	22
ръководни служители	0	0	5	management	0	0	5
Общ брой Квалифицирани Участници в Проекта:			245	Total Qualifying ESOP Participants:			245

По дефиниция:

- „работници“ („сини якички“) са лицата, пряко ангажирани в производствения процес;

- „служители“ („бели якички“) са лицата, пряко ангажирани в процесите, различни от производство, включително, но не само, администрация, осигуряване на ресурси, човешки ресурси, финанси и счетоводство, проектиране, маркетинг и продажби;

- „ръководни служители“ са средно и високо ниво на ръководни служители.

В случай, че някой от Квалифицираните Участници в Проекта е едновременно служител на Дружеството и член на съвет на Дружеството или доставчик на услуги на Дружеството по какъвто и да било друг договор, то участието му / ѝ в Проекта (включително, но не само, придобиването на акции съгласно Проекта) се основава изключително на качеството му / ѝ на служител на Дружеството, а не на каквото и да било друго негово / нейно качество.

2.2.2. Брой акции на лице

Броят акции на лице, които следва да се прехвърлят на Квалифицираните Участници в Проекта, е показан в Таблица 2 по-долу:

interpreted as discriminatory. The principle of equal remuneration against equal service is strictly observed.

The number of the Qualifying ESOP Participants will be finally determined by the Management Board of the Company as to reflect the up-to-date pay-roll chart situation of the Company as at the start of the share transfer process. A preliminary estimate of that number of participants (from which significant deviations are not expected, although possible) is shown in Table 1 below:

By definition:

- „blue collars“ are employees directly engaged in the manufacturing process;

- „white collars“ are employees directly engaged in processes, other than manufacturing, including, without limitation, administration, resource procurement, HR, finance and accounting, design, marketing and sales;

- „management“ are mid-level and top-level management officers.

In the event that any of the Qualifying ESOP Participants is simultaneously an employee of the Company and a member of a Board of the Company or a supplier of services to the Company under any other agreement whatsoever, then his/her participation in the ESOP (including, but not limited to, the acquisition of shares in accordance with the ESOP) is based exclusively on his/her capacity of an employee of the Company and not on any other capacities of his/hers.

2.2.2. Number of Shares per Person

The number of the shares per person to be transferred to the Qualifying ESOP Participants is shown in Table 2 below:

Таблица 2

Table 2

Брой Акции на Човек	1 – 3 години	4 – 5 години	5 + години	Shares per Person	1 - 3 years	4 - 5 years	5 + years
работници	20	35	55	blue collars	20	35	55
служители	40	70	110	white collars	40	70	110
ръководни служители	0	0	180	management	0	0	180

2.2.3. Общ брой акции

2.2.3. Number of Shares in Total

Общият брой на акциите, които ще бъдат прехвърлени на Квалифицираните Участници в Проекта ще бъде определен окончателно от управителния съвет на Дружеството, така че да съответства на окончателно определения брой на участниците. Предварителна прогноза за този общ брой акции (от която прогноза не се очакват съществени отклонения, макар и да са възможни), е показана в Таблица 3 по-долу:

The total number of the shares to be transferred to the Qualifying ESOP Participants will be finally determined by the Management Board of the Company as to correspond to the finally determined number of the participants. A preliminary estimate of that total number of shares (from which significant deviations are not expected, although possible) is shown in Table 3 below:

Таблица 3

Table 3

Общ Брой Акции	1 – 3 години	4 – 5 години	5 + години	Total Shares	1 - 3 years	4 - 5 years	5 + years
работници	1340	1820	4730	blue collars	1,340	1,820	4,730
служители	160	630	2420	white collars	160	630	2,420
ръководни служители	0	0	900	management	0	0	900
Общ Брой Прехвърлени Акции в Проекта:			12 000	Total Shares Transferred in ESOP:			12,000

2.2.4. Времеви обхват

2.2.4. Timeline

Прехвърлянето на акциите на Квалифицираните Участници в Проекта ще се осъществи в рамките на четвъртото тримесечие на 2019 г.

The transfer of the shares to the Qualifying ESOP Participants will be completed during the fourth quarter of the year 2019.

2.2.5. Други условия

2.2.5. Other Terms and Conditions

Лицата, които са Квалифицирани Участници в Проекта, но не желаят да придобиват акции на Дружеството, имат възможност да ги откажат.

The people, who are Qualifying ESOP Participants, but do not wish to acquire shares, have the possibility to refuse the acceptance of the shares.

Всяки акции, които са били изкупени обратно, но след това не са били прехвърлени на Квалифицираните Участници в Проекта, ще бъдат третирани от Дружеството в съответствие с изискванията на закона за максимален брой и максимален период на държане на собствени акции.

Any shares, which have been bought-back, but were not then transferred to Qualifying ESOP Participants, will be dealt with by the Company in line with the requirements of the law to maximum number and maximum holding period for own shares.

Правно-техническите действия, които са необходими, за да се извърши прехвърлянето на акциите от Дружеството на Квалифицираните Участници в Проекта, ще бъдат осигурени от Дружеството за негова сметка (включително, но не само, чрез ангажиране на инвестиционен посредник, който да обслужва прехвърлянето по общ начин за всички придобиващи).

3. ИКОНОМИЧЕСКИ ЕФЕКТ

3.1. На ниво Квалифицирани Участници в Проекта

Размерът на допълнителното възнаграждение на всеки Квалифициран Участник в Проекта ще бъде равен на общата справедлива пазарна стойност на акциите, изчислена чрез умножаване на: (1). броя на прехвърлените му / ѝ акции; и (2). справедливата пазарна стойност на една акция към датата на прехвърлянето. Тази сума ще бъде третирана като еднократно допълнително непарично трудово възнаграждение. Сумата ще доведе до начисляване, за съответния месец, на публичните задължения, които по закон се дължат върху трудови възнаграждения по общия ред, включително данък върху доходите и социално-осигурителни и здравно-осигурителни вноски.

3.2. На ниво Дружество

Счетоводното и данъчно третиране на Проекта ще се основава на Международния стандарт за финансово отчитане (МСФО) - Плащане на Базата на Акции. Разходите ще бъдат отчетени през 2019 г. като разходи за персонал по общата справедлива пазарна стойност на всички прехвърлени акции.

Въз основа на публична информация (източник: <http://www.infostock.bg/infostock/control/search>), през последния 52-седмичен период акциите на Дружеството са търгувани в Премиум Сегмента на Българската фондова борса при единична цена от 6,65 лева до 7,40 лева. Предвид условията на обратно изкупуване, предложени за одобряване от Общото събрание на Дружеството, очаква се цената на акция за обратно изкупуване да бъде около или под по-ниската от тези 2 стойности. Имайки това предвид, и като се има предвид и максималният брой от 12 000 акции, подлежащи на обратно изкупуване, Дружеството очаква да отчете незначително намаляване на печалбата / увеличение на разходите за персонал / увеличение на оперативните разходи за 2019 г. поради обратното изкупуване. Общата пазарна стойност на обратно

The legal – technical action points, which are necessary for the completion of the transfer of the shares from the Company to the Qualifying ESOP Participants, will be procured by the Company at its own cost (including, without limitation, by retaining the services of a Securities Broker implementing the transfers in a uniform process for all acquirers).

3. ECONOMIC IMPACT

3.1. At Level of Qualifying ESOP Participants

The amount of the additional remuneration of each Qualifying ESOP Participant will be equal to the total fair market value of the shares calculated by multiplying: (1). the number of shares transferred to him / her; and (2). the per-share fair market value as of the date of the transfer. Such amount will be treated as a one-off additional employment remuneration in-kind received by the respective Qualifying ESOP Participant. The amount will trigger, for the respective month, deductions for statutory public payables, which are by law attributable to employment remuneration on general terms, including, personal tax and social / medical security contributions.

3.2. At Level of Company

The accounting and tax treatment of the ESOP will be based on International Financial Reporting Standard (IFRS) - Share-Based Payment. The expenses will be booked in 2019 as Personnel Cost at the total fair-market value of all transferred shares.

Based on public information (reference: <http://www.infostock.bg/infostock/control/search>), during the last 52-week period the shares of the Company have been traded at the Premium Segment of the Bulgarian Stock Exchange at unit prices from BGN 6.65 to BGN 7.40. Given the terms of the buy-back proposed for approval by the General Meeting of the Company, the per-share cost for the buy-back is expected to be around or below the lower of those 2 values. That in mind, and considering the maximum number of 12,000 shares eligible for buy-back, the Company plans to incur only insignificant decrease of profit / increase of personnel cost / increase of operating cost for the year 2019 by reason of the buy-back. The total fair market value of the shares bought-back and transferred is estimated to be cca. BGN 70,000. To that amount will be added the respective personnel cost and

изкупените и прехвърлени акции се предвижда да бъде около 70 000 лева. Към тази стойност се предвижда да се добавят съответните разходи за персонала и разходи по обслужването на изкупуването и прехвърлянето, всички от които са определени по пазарни цени.

4. ОСНОВНИ ЦЕЛИ

Управителният съвет на Дружеството вярва, че осъществяването на Проекта би могло да допринесе значително за реализирането на следните основни цели:

- *Утвърждаване на служителите като най-ценния актив на Дружеството*

Ръководството на Дружеството високо оценява личния принос на всеки служител за успеха и постиженията на Дружеството и чрез непаричния бонус желае да предостави усещане за лично участие на всеки отдаден и амбициозен служител на Дружеството.

- *Насърчаване на мотивацията и отдадеността на служителите*

Притежаването на акции на Дружеството би подобрило личната съпричастност на неговите служители и би ги направило пряко ангажирани и желаещи да участват в неговото развитие и успех.

- *Увеличаване на свободно търгуваните акции и увеличаване на броя акционери*

Увеличаването на свободно търгуваните акции на Дружеството и на броя на неговите акционери значително би утвърдило и засилило позицията на Дружеството на капиталовия пазар в България, напр. чрез отваряне на път към нов сегмент, подобряване на ликвидността на акциите на Дружеството.

- *Подпомагане на развитието на капиталовия пазар в България*

Ръководството на Дружеството вярва, че въвеждането на заинтересовани лица, които евентуално са нови за капиталовия пазар, ще донесе глътка свеж въздух и ще има положително въздействие не само за самото Дружество, но и за състоянието и развитието на борсовия пазар в България.

cost of servicing the buy-back and transfer, all of them being at market level.

4. MAIN OBJECTIVES

The Management Board of the Company believes that the implementation of the ESOP would be able to significantly contribute to the realization of the following main objectives:

- *Distinguishing Employees as the Company's Most Valuable Asset*

The management of the Company highly appreciates the personal contribution of each employee to the success and the achievements of the Company and through the in-kind bonus wishes to grant a sense of personal involvement to each devoted and aspiring employee of the Company.

- *Encouraging Employees' Motivation and Commitment*

Holding of shares of the Company would improve the personal engagement of its employees and would make them directly involved and willing to participate in its development and success.

- *Rise of Free-Float and Wider Shareholder Base*

The increase of the free-float of the Company and of the number of its shareholders would significantly affirm and enhance the position of the Company at the capital market in Bulgaria, e.g. by opening a path to a new segment, improving the liquidity of the stock of the Company.

- *Supporting the Development of the Capital Market in Bulgaria*

The management of the Company believes that the introduction of stakeholders who are possibly new to the capital market would bring a breath of fresh air and would have positive impact not only for the Company itself, but also for the state and development of the stock exchange market in Bulgaria.


Настоящият документ е одобрен с решение на управителния съвет на Дружеството във версии на български и английски език. При противоречие между версиите предимство има българската.

This present document has been approved by a resolution of the Management Board of the Company in versions in Bulgarian and English. In the event of discrepancy between them, the one in Bulgarian shall prevail.

ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ: / MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD:



Иржи Ржезничек / Jiří Řezníček



Яна Хавлова / Jana Havlová



Силвия Стефанова / Silviya Stefanova