

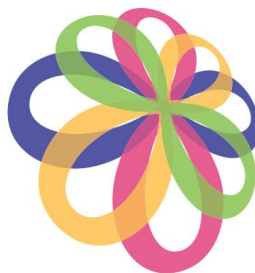
**РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ**  
**ЗА УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА С ЕМИСИЯ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ НА**  
**АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО**

РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА СЪЩЕСТВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЕМИТЕНТА „ЛАВЕНА“ АД, КОЯТО Е НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДРУЖЕСТВОТО И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА НА „ЛАВЕНА“ АД В НЕГОВАТА ЦЯЛОСТ - РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ, ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ИНВЕСТИРАТ.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ТОЗИ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ, НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО, ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ПРОКУРИСТИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ЦЕЛИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ. СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА, А РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР НА ЕМИТЕНТА – ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ОТЧЕТИ.

**26 Юли 2017**



## ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

**АЗ** – АГЕНЦИЯ ПО ЗАЕТОСТТА

**АССГ** – АДМИНИСТРАТИВЕН СЪД - СОФИЯ ГРАД

**БНБ** – БЪЛГАРСКА НАРОДНА БАНКА

**БФБ** – БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД

**ВАС** – ВЪРХОВЕН АДМИНИСТРАТИВЕН СЪД

**ВКС** – ВЪРХОВЕН КАСАЦИОНЕН СЪД

**ЕМИТЕНТ, ДРУЖЕСТВОТО** – „ЛАВЕНА“ АД

**ЗППЦК** – ЗАКОН ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

**ЗПФИ** – ЗАКОН ЗА ПАЗАРИТЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

**ЗКПО** – ЗАКОН ЗА КОРПОРАТИВНОТО ПОДОХОДНО ОБЛАГАНЕ

**ЗДДФЛ** – ЗАКОН ЗА ДАНЪЦИТЕ ВЪРХУ ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА

**КФН** – КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

**МФ** – МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

**НСИ** – НАЦИОНАЛЕН СТАТИСТИЧЕСКИ ИНСТИТУТ

**ЦД** – ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР АД

**ОСА** – ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

**ПРОСПЕКТ** – СЪВКУПНОСТТА ОТ НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО;

**СГС** – СОФИЙСКИ ГРАДСКИ СЪД

**СД** – СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

**ТЗ** – ТЪРГОВСКИ ЗАКОН



## СЪДЪРЖАНИЕ:

<b>I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА</b>	<b>10</b>
1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	10
ДРУЖЕСТВОТО СЕ ПРЕДСТАВЛЯВА ОТ КОНСТАНТИН ДИМИТРОВ ШАЛАМАНОВ – ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР, КАКТО И ОТ ДВАМА ПРОКУРИСТИ – ГАЛИНА ИВАНОВА ДИШОВСКА И СИЛВИЯ ХРИСТОВА ДИШЛЕВА – АТАНАСОВА.	10
2. ДАННИ ЗА БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ	10
2.1. ДАННИ ЗА БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ	10
2.2. ДАННИ ЗА БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ, С КОИТО ЕМИТЕНТЪТ ИМА ТЪРГОВСКИ ВЗАИМООТНОШЕНИЯ, ИЗВЪН ОБСЕГА НА НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ	11
3. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	11
<b>II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ</b>	<b>12</b>
1. ИМЕНА И АДРЕСИ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ (ВКЛ. С ТЯХНОТО ЧЛЕНСТВО В ПРОФЕСИОНАЛЕН ОРГАН).	12
2. ПОДРОБНОСТИ, В СЛУЧАЙ, ЧЕ ОДИТОРИТЕ СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.	12
<b>III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b>	<b>13</b>
<b>IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ</b>	<b>14</b>
1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД, И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ИМ	15
2. ОБЩИ (СИСТЕМАТИЧНИ) РИСКОВЕ	19
<b>V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</b>	<b>25</b>
1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	25
1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА.	25
1.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР НА ЕМИТЕНТА.	25
1.3. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.	25
1.4. ДЪРЖАВА, В КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ Е УЧРЕДЕН, ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, ТЕЛЕФОН (ФАКС), ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL), ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО, СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ.	27
Към търговията на ценните книжа на регулиран пазар отношение имат Правилника на БФБ и Правилника на ЦД.	29
1.5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА	29
2. ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ	32
2.1. ОПИСАНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗМЕРА) НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ	32
2.2. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ГЕОГРАФСКОТО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ТЕЗИ ИНВЕСТИЦИИ (В НЕГОВАТА СТРАНА И В ЧУЖБИНА) И МЕТОДА НА ФИНАНСИРАНЕ (ВЪТРЕШНО И ВЪНШНО)	34



2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ	35
---	----

## **VI. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА** **35**

<b>1. Основни дейности</b>	<b>35</b>
1.1. ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ПОСОЧВАЩО ГЛАВНИТЕ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	35
1.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ, КОИТО СА БИЛИ ВЪВЕДЕНИ И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ ИЛИ УСЛУГИ Е БИЛО ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНО, ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА РАЗРАБОТВАНЕТО	38
<b>2. Главни пазари</b>	<b>38</b>
<b>3. Влияние на изключителни фактори върху основните дейности и главните пазари</b>	<b>39</b>
<b>4. Данни за степента на зависимост на Емитента от патенти, лицензи, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси</b>	<b>39</b>
<b>5. Основанията за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция</b>	<b>40</b>

## **VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА** **41**

<b>1. ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА, ОТ КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В НЕЯ.</b>	<b>41</b>
<b>2. СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ, ИЛИ НА ДЕЙНОСТ, ПРОПОРЦИОНАЛНО АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И АКО Е РАЗЛИЧНО, ПРОПОРЦИЯТА НА ДЪРЖАНИТЕ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС.</b>	<b>42</b>

## **VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ** **43**

<b>1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ.</b>	<b>43</b>
<b>2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ ОТ ЕМИТЕНТА.</b>	<b>45</b>

## **IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД** **46**

<b>1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ</b>	<b>46</b>
<b>2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА</b>	<b>49</b>
2.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ И РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗРАБОТКИ, КОИТО СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТРАЗЯВАТ ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ	50
2.2. СЪЩЕСТВЕНИ ИЗМЕНЕНИЯ В ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ И ПОСОЧВАНЕ НА ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ	51
2.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРАВИТЕЛСТВЕНИ, ИКОНОМИЧЕСКИ, ДАНЪЧНИ, МОНЕТАРНИ ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ ФАКТОРИ, КОИТО ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО СА ОКАЗАЛИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ИЛИ КОИТО БИХА ИМАЛИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	51

## **X. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ** **51**



<b>1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА</b>	<b>51</b>
<b>2. ОЦЕНКА НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И КОЛИЧЕСТВАТА ПАРИЧНИ ПОТОЦИ</b>	<b>52</b>
<b>3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА.</b>	<b>53</b>
<b>4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА</b>	<b>55</b>
<b>5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЕТИТЕ АНГАЖИМЕНТИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА КАПИТАЛОВИ РАЗХОДИ</b>	<b>55</b>
<b>XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>55</b>
<b>XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ</b>	<b>55</b>
<b>1. НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИТЕ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ.</b>	<b>55</b>
<b>2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.</b>	<b>56</b>
<b>XIII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ</b>	<b>57</b>
<b>XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО</b>	<b>57</b>
<b>1. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ. ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА, КОГАТО СЪЩИТЕ СА ЗНАЧИТЕЛНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТОЗИ ЕМИТЕНТ</b>	<b>57</b>
<b>1.1. ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ЕМИТЕНТА</b>	<b>58</b>
<b>2. ХАРАКТЕРЪТ НА ВСЯКАКВИ ФАМИЛНИ ВРЪЗКИ МЕЖДУ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.</b>	<b>60</b>
<b>3. УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ</b>	<b>61</b>
<b>3.1. КОНСТАНТИН ДИМИТРОВ ШАЛАМАНОВ – ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ЧЛЕН И ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД НА „ЛАВЕНА“ АД</b>	<b>61</b>
<b>3.3. ДИМИТЪР ИВАНОВ НАЙДЕНОВ – ЧЛЕН НА СД НА „ЛАВЕНА“ АД</b>	<b>62</b>
<b>3.4. ГАЛИНА ИВАНОВА ДИШОВСКА – ПРОКУРИСТ НА „ЛАВЕНА“ АД</b>	<b>62</b>
<b>3.5. СИЛВИЯ ХРИСТОВ ДИШЛЕВА – АТАНАСОВА – ПРОКУРИСТ НА „ЛАВЕНА“ АД</b>	<b>63</b>
<b>4. ВСИЧКИ ДРУЖЕСТВА И СЪДРУЖИЯ, В КОИТО НЯКОЙ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ИЛИ ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ Е БИЛ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ СЪДРУЖНИК, ПО КОЕТО И ДА Е ВРЕМЕ ПРЕЗ ПРЕДИШНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ, ПОСОЧВАЙКИ ДАЛИ ЛИЦЕТО Е ВСЕ ОЩЕ ЧЛЕН ИЛИ НЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ Е СЪДРУЖНИК.</b>	<b>64</b>
<b>5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСЪЖДАНИЯ И САНКЦИИ СПРЯМО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ</b>	<b>65</b>
<b>6. ПОДРОБНОСТИ ЗА НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ, УПРАВЛЕНИЕ ОТ СИНДИК ИЛИ ЛИКВИДАЦИЯ, С КОИТО ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ Е БИЛО СВЪРЗАНО ЛИЦЕ, ОТ СЪСТАВА НА СЪВЕТА НА</b>	



ДИРЕКТОРИТЕ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ 65

7. ПОДРОБНОСТИ ЗА ВСЯКАКВО ОФИЦИАЛНО ПУБЛИЧНО ИНКРИМИНИРАНЕ И/ИЛИ САНКЦИИ НА ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И/ИЛИ ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ ЗАКОНОВИ ИЛИ РЕГУЛАТОРНИ ОРГАНИ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ОПРЕДЕЛЕНИ ПРОФЕСИОНАЛНИ ОРГАНИ) И ДАЛИ ТОВА ЛИЦЕ Е БИЛО НЯКОГА ЛИШАВАНО ОТ СЪДА ОТ ПРАВОТО ДА БЪДЕ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ НА ДАДЕН ЕМИТЕНТ ИЛИ ОТ ИЗПЪЛНЯВАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТИ В РЪКОВОДСТВОТО ИЛИ ИЗПЪЛНЯВАНЕТО НА ДЕЙНОСТТА НА НЯКОЙ ЕМИТЕНТ, НАЙ-МАЛКО ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ. 66

8. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ 66

#### **XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ЗА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ИЗПЛАТЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА** 66

1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВА НЕПРЕДВИДЕНА ИЛИ ОТСРОЧЕНА КОМПЕНСАЦИЯ) И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ОТ ЕМИТЕНТА И ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ГОРЕПОСОЧЕНИТЕ ЛИЦА ЗА УСЛУГИ ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗПЪЛНЯВАНЕТО ОТ ТЯХ ФУНКЦИИ. 66

2. ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ 67

#### **XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ** 68

1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА МАНДАТИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА 68

2. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ С ЕМИТЕНТА ОТНОСНО ОБЕЗЩЕТЕНИЯТА ИЛИ КОМПЕНСАЦИИТЕ, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ БИХА ПОЛУЧИЛИ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ТЕЗИ ДОГОВОРИ ИЛИ ПОДХОДЯЩО ИЗЯВЛЕНИЕ В ОБРАТЕН СМИСЪЛ 69

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИМЕНАТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА КОМИСИЯТА И РЕЗЮМЕ ЗА МАНДАТА, ПО КОЙТО ФУНКЦИОНИРА КОМИСИЯТА 69

4. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СПАЗВАНЕ ИЛИ НЕ НА РЕЖИМА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА В СВОЯТА СТРАНА ПО РЕГИСТРАЦИЯ. ПРИЧИНИ ЗА НЕСПАЗВАНЕ 70

#### **XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА** 71

1. БРОЯТ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА В КРАЯ НА ПЕРИОДА ИЛИ СРЕДНИЯТ БРОЙ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯТА 71

2. ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ 71

3. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА 71

#### **XVIII. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ** 72



<b>1. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, РАЗЛИЧНО ОТ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ, КОЕТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ИМА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО НАЦИОНАЛНОТО ПРАВО НА ЕМИТЕНТА, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО НА ВСЯКО ТАКОВА ЛИЦЕ</b>	<b>72</b>
<b>2. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ СА НАЛИЦЕ РАЗЛИЧИЯ В ПРАВАТА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ В ЕМИТЕНТА</b>	<b>74</b>
<b>3. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ, КАКТО И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ.</b>	<b>74</b>
<b>4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА</b>	<b>76</b>

## **ХІХ. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА** **76**

<b>1. ДЕФИНИЦИЯ</b>	<b>76</b>
<b>2. ЕСТЕСТВО И ОБХВАТ НА ТРАНЗАКЦИИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА</b>	<b>77</b>
<b>3. СУМАТА ИЛИ ПРОЦЕНТЪТ, КОИТО ПРЕДСТАВЛЯВАТ ТРАНЗАКЦИИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ОТ ОБОРОТА НА ЕМИТЕНТА</b>	<b>78</b>

## **ХХ. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ** **78**

<b>1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b>	<b>78</b>
<b>2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b>	<b>79</b>
<b>3. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ</b>	<b>79</b>
<b>4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b>	<b>79</b>
<b>5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b>	<b>79</b>
<b>6. ДРУЖЕСТВЕНА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ</b>	<b>80</b>
<b>8. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА</b>	<b>80</b>
<b>9. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ПУБЛИКУВАНЕ НА ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ГОДИШЕН ИЛИ МЕЖДИНЕН)</b>	<b>81</b>

## **ХХІ. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ** **82**

<b>1. ДАННИ ЗА КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.</b>	<b>82</b>
1.1 РАЗМЕР НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ	82
1.2 АКЦИИ, КОИТО НЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ КАПИТАЛ.	82
1.3 БРОЙ, СЧЕТОВОДНА СТОЙНОСТ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ДЪРЖАНИ ОТ ИЛИ ОТ ИМЕТО НА САМИЯ ЕМИТЕНТ ИЛИ ОТ ДЪЩЕРНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА	82
1.4 СУМАТА НА ВСЯКАКВИ КОНВЕРТИРУЕМИ ЦЕННИ КНИЖА, ОБМЕНЯЕМИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ЦЕННИ КНИЖА С ВАРАНТИ, С УКАЗВАНЕ НА УПРАВЛЯВАЩИТЕ УСЛОВИЯ И ПРОЦЕДУРИ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ, ОБМЯНА ИЛИ ПОДПИСКА.	82
1.5 ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА НА ВСЯКАКВИ ПРАВА ЗА ПРИДОБИВАНЕ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА УСТАВЕН, НО НЕЕМИТИРАН КАПИТАЛ ИЛИ НАЧИНАНИЕ ЗА УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА	83
1.6 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ КАПИТАЛ НА КОИТО И ДА Е ЧЛЕН НА ГРУПАТА, КОИТО Е ПОД ОПЦИЯ ИЛИ Е ДОГОВОРЕНО УСЛОВНО ИЛИ БЕЗУСЛОВНО ДА БЪДЕ ПОСТАВЕН ПОД ОПЦИЯ И ПОДРОБНОСТИТЕ ЗА ТАКИВА ОПЦИИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЦАТА, ЗА КОИТО СЕ ОТНАСЯТ ПОДОБНИ ОПЦИИ	83



1.7 ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ С АКЦЕНТ ВЪРХУ ИНФОРМАЦИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ПРОМЕНИ, ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	83
<b>2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА</b>	<b>84</b>
2.1 ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА И КЪДЕ СЪЩИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ В УСТАВА	84
2.2 РЕЗЮМЕ НА ВСЯКАКВИ РАЗПОРЕДБИ НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	84
2.3 ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ.	90
2.3.1 ПРАВО НА ДИВИДЕНТ	90
2.3.2 ПРАВО НА ГЛАС	91
2.3.3 ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ	92
2.3.4 ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ:	92
2.3.5 ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ:	92
2.4 ОПИСАНИЕ НА ТОВА КАКВО ДЕЙСТВИЕ Е НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ, УКАЗВАЙКИ КЪДЕ УСЛОВИЯТА СА ПО-ЗНАЧИТЕЛНИ, ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН	93
2.5. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА ЗА СВИКВАНЕ НА ГОДИШНОТО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И ИЗВЪНРЕДНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА УЧАСТИЕ В СЪБРАНИЕТО.	93
2.6 КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ЗА ВЪТРЕШНИЯ РЕД НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА	97
2.7 УКАЗАНИЕ ЗА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, АКО ИМА ТАКИВА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРАГ НА СОБСТВЕНОСТ, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА	97
2.8 ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, НАЛОЖЕНИ ОТ УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТАКИВА УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН	99
<b>XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ</b>	<b>99</b>
<b>XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА, ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС</b>	<b>100</b>
<b>XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ</b>	<b>100</b>
<b>XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯ</b>	<b>100</b>





**ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ЛИЧНО ИЛИ НА ПОСОЧЕН ОТ ТЯХ ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН МЕЖДУ 9:30 И 16:30 Ч., КАКТО СЛЕДВА**

**В ОФИСА НА „ЛАВЕНА“ АД: ОБЛАСТ ШУМЕН, ОБЩИНА ШУМЕН, ГР. ШУМЕН 9700, Ж.К. ИНДУСТРИАЛЕН, ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА, П.К. 114.**

**ДИРЕКТОР ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ: ТАНЯ ИВАНОВА ПЕТРОВА**

**ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ : ГАЛИНА ДИШОВСКА**

**ТЕЛ. +359 54 850144**

**ФАКС +359 54 850119**

**E-MAIL: [OFFICE@LAVENA.BG](mailto:OFFICE@LAVENA.BG)**

**ИЛИ НА АДРЕСА НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ДА ОБСЛУЖВА УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:**

**„БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН МЕЖДУ 09:00 И 16:45 Ч.:**

**1407 СОФИЯ, УЛ. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ № 19, ЕТ. 2**

**ЛИЦА ЗА КОНТАКТИ: ЕВЕЛИНА АНЕВА-ТОНЧЕВА, МАРИНЕЛА ПЕШАРОВА**

**ТЕЛ. +359 2 962 54 05**

**ФАКС: +359 2 962 53 88**

**E-MAIL: [ANEVA@BENCHMARK.BG](mailto:ANEVA@BENCHMARK.BG), [PESHAROVA@BENCHMARK.BG](mailto:PESHAROVA@BENCHMARK.BG)**

**„ЛАВЕНА“ АД ПРЕДУПРЕЖДАВА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. СПЕЦИФИЧНИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО РИСКОВИ ФАКТОРИ СА ОПИСАНИ ПОДРОБНО В РАЗДЕЛ IV РИСКОВИ ФАКТОРИ, СТР. 14 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ ТОЗИ ДОКУМЕНТ.**



## **I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА**

### **1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

„Лавена“ АД, наричано за краткост дружеството или Емитентът, е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Членове на Съвета на директорите:

**1) Константин Димитров Шаламанов** – Председател и член на СД

**2) Петър Александров Тренев** – Заместник – председател и член СД

**3) Димитър Иванов Найденов** – Член на СД

Прокуристи на „Лавена“ АД:

1) Галина Иванова Дишовска

2) Силвия Христова Дишлева – Атанасова.

Дружеството се представлява от Константин Димитров Шаламанов – Изпълнителен директор, както и от двама прокуристи – Галина Иванова Дишовска и Силвия Христова Дишлева – Атанасова.

### **2. ДАННИ ЗА БАНКИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ**

#### **2.1. Данни за банки, инвестиционни посредници и правни консултанти по настоящата емисия**

##### **Инвестиционен посредник по настоящата емисия**

<b>ИП „БенчМарк Финанс“ АД</b>	гр. София, ул. „Вискяр планина“ № 19, ет. 2 (вход откъм бул. „Черни връх“ № 32, вх. А)
--------------------------------	---

Дружеството не използва външни правни консултанти по настоящата емисия. Упълномощен да обслужи настоящата емисия акции от увеличение на капитала е ИП „БенчМарк Финанс“ АД, в съответствие с решение на Съвета на директорите на дружеството от 01.06.2017 г. и подписан с инвестиционния посредник договор от 01.06.2017 г.



## **2.2. Данни за банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има търговски взаимоотношения, извън обсега на настоящата емисия**

### **Обслужващи банки**

**СиБанк АД, клон Шумен**

**УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД, клон СОФИЯ**

**ОББ АД клон Шумен**

### **Други инвестиционни посредници**

Дружеството не използва други инвестиционни посредници, освен посредника, обслужващ настоящата емисия акции от увеличението.

### **Правни консултанти**

Дружеството не използва услугите на правни консултанти.

## **3. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ**

Изготвянето на настоящия Проспект е възложено на инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД (седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Вискяр планина“ 19, ет.2), който е и упълномощен инвестиционен посредник, който да обслужи процедурата по увеличение на капитала на Емитента.

Настоящият Проспект е изготвен от следните служители на инвестиционния посредник:

Евелина Анева-Тончева – инвестиционен консултант – за икономическата част

Ивелина Илиева – юрисконсулт – за юридическата част

Посочените служители на Инвестиционния посредник декларират, че са положили всички разумни усилия да установят, че информацията, представена в Проспекта, не е непълна, заблуждаваща или невярна.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента, посочени в Раздел I, т. 1 от настоящия документ, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект.

Годишните финансови отчети на Емитента за 2014 г., 2015 г. и 2016 г., са изготвени от Галина Дишовска – счетоводител на емитента. Междинните финансови отчети за 2017 г. са изготвени от Юлиана Попова-Йосифова. Съставителите на счетоводните отчети Галина Дишовска и Юлиана Попова-Йосифова отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента в качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводство за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в съставените от тях финансови отчети на Емитента.

Лицето, одитирало финансовите отчети на Емитента за последните три финансови години – Специализирано регистрирано одиторско предприятие „Одитори и КО“ ООД, чрез дипломиран експерт счетоводител Георги Михайлов Георгиев, отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.



Членовете на Съвета на директорите и прокуристите на Емитента отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Лицата по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството отговарят солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Декларации от отговорните за съдържащата се в този документ информация лица, са предоставени като приложения към Проспекта и са неразделна част от него.

## **II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ**

### **1. ИМЕНА И АДРЕСИ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ (ВКЛ. С ТЯХНОТО ЧЛЕНСТВО В ПРОФЕСИОНАЛЕН ОРГАН).**

Одиторско предприятие на дружеството за финансовите 2014, 2015 и 2016 година е „Одитори и Ко“ ООД – член на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС) в България, със сертификат № 0111, с ЕИК 127561884, адрес гр. Русе, ул. „Кирил Старцев“ 6 и офис гр. Шумен, ул. „Владимир Вичев“ № 14. „Одитори и Ко“ ООД се представлява от следните лица:

- Георги Михайлов Георгиев: регистриран одитор, член на ИДЕС в България, диплома № 0118, със служебен адрес: гр. Шумен, ул. „Владимир Вичев“ №14;
- Николай Атанасов Николов: регистриран одитор, член на ИДЕС в България, диплома № 0389, със служебен адрес: гр. Русе, ул. „Кирил Старцев“ № 6 Б.

Съгласно решение на ГОСА, проведено на 12.06.2017 г., по предложение на Одитния комитет на дружеството, е избрано специализираното одиторско предприятие „Екип одит“ ООД – член на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС) в България, със сертификат № 140 с адрес град Шумен, бул. Симеон Велики 69, вх. 2, ап. 33, да извърши проверка и заверка на консолидираните и неконсолидираните годишни финансови отчети на дружеството за 2017 г. „Екип одит“ ООД се представлява от следните лица:

- Румяна Цанева Симова - регистриран одитор, член на ИДЕС в България, диплома № 0504, със служебен адрес: гр. Русе, ул. Цар Освободител 46.
- Валентина Ганчева Радева - регистриран одитор, член на ИДЕС в България, диплома № 0466, със служебен адрес: гр. Шумен, бул. Симеон Велики 69, вх. 2, ет. 6, ап. 33.

### **2. ПОДРОБНОСТИ, В СЛУЧАЙ, ЧЕ ОДИТОРИТЕ СА ПОДАЛИ ОСТАВКА, БИЛИ СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ НАЗНАЧЕНИ ОТНОВО ПРЕЗ ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.**

През периода, обхванат от историческата финансова информация няма одитори, които са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново, освен описаното обстоятелство за избора на нов одитор за 2017 г.



### III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

„Лавена“ АД изготвя индивидуален и консолидиран финансов отчет. В следващите таблични форми е представена систематизирана финансова информация за „Лавена“ АД за периода 2014 - 2016 г., към 30.06.2017 г. на индивидуална база и към 31.03.2017 г. на консолидирана база. Дружеството осъществява основната си дейност чрез компанията майка – „Лавена“ АД с помощта на две дъщерни дружества – „Лавена Агро“ ЕООД и „Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД. И в двете дружества, компанията майка е едноличен собственик на капитала.

На неконсолидирана база през 2016 г., дружеството реализира 802 хил. лв. нетна печалба, която е с 36% повече от година по-рано. През 2014 – 2016 г. се наблюдава постоянно повишаване на нетните приходи от продажби на дружеството.

Към средата на 2017 г. реализирания нетен резултат с 98% ръст над резултата за същия период на предходната година, при повишение в приходите с над 23% през същия период.

Активите на дружеството нарастват през целия разглеждан период, като към края на шестмесечието на 2017 г. достигат 23,567 хил. лв. при ниво от 18,471 хил. лв. в края на 2014 г. Нарастването е резултат, основно от повишение на текущите активи, но е налице ръст и при нетекущите активи на компанията. С оглед използването на натрупаните печалби – реинвестиции през разглеждания период, стойността на собствения капитал също нараства през периода, като към края на шестмесечието на 2017 г. достига 9,389 хил. лв. Задълженията на компанията също отбелязват повишение през разглеждания период, като достигат 14,178 хил. лв. през отчетния период на 2017 г.

#### Неконсолидирани данни

Систематизирана финансова информация	мерна единица	2014	2015	2016	30.6.2016	30.6.2017
Нетни приходи от продажби	хил. лв.	10 496	13 091	13 807	7 260	8 972
Печалба (загуба) от обичайна дейност	хил. лв.	785	640	850	678	1 346
<b>Нетна печалба (загуба) за периода</b>	хил. лв.	<b>716</b>	<b>590</b>	<b>802</b>	<b>610</b>	<b>1 211</b>
Нетна печалба (загуба) за периода на акция	лв.	2.68	2.21	3.01	2.29	4.54

Балансови данни		2014	2015	2016	N/A	30.6.2017
<b>Сума на активите</b>	<b>хил. лв.</b>	<b>18 471</b>	<b>20 953</b>	<b>21 926</b>		<b>23 567</b>
Текущи активи	хил. лв.	5 375	7 195	7 747		9 132
Нетекущи активи	хил. лв.	13 096	13 758	14 179		14 435
<b>Собствен капитал</b>	<b>хил. лв.</b>	<b>6 786</b>	<b>7 376</b>	<b>8 178</b>		<b>9 389</b>
<b>Сума на задълженията</b>	<b>хил. лв.</b>	<b>11 685</b>	<b>13 577</b>	<b>13 748</b>		<b>14 178</b>
Текущи пасиви	хил. лв.	2 315	2 957	2 308		3 666
Нетекущи пасиви	хил. лв.	9 370	10 620	11 440		10 512
<b>Основен капитал</b>	хил. лв.	<b>267</b>	<b>267</b>	<b>267</b>		<b>267</b>
<b>Брой акции</b>	брой	<b>266 652</b>	<b>266 652</b>	<b>266 652</b>		<b>266 652</b>
<b>Дивидент на акция</b>	лв.	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>N/A</b>

Източник: Годишен индивидуален одитиран финансов отчет за 2015 г. (вкл. информация за предходен период 2014 г.), годишен индивидуален одитиран финансов отчет за 2016 г. „Лавена“ АД и междинен индивидуален финансов отчет към 30.06.2017 г.



### Консолидирани данни

Систематизирана финансова информация	мерна единица	2014	2015	2016	31.3.2016	31.3.2017
Нетни приходи от продажби	хил. лв.	10 467	13 059	13 782	3 119	4 257
Печалба (загуба) от обичайна дейност	хил. лв.	803	760	862	113	429
<b>Нетна печалба (загуба) за периода</b>	хил. лв.	<b>734</b>	<b>694</b>	<b>818</b>	<b>102</b>	<b>387</b>
Нетна печалба (загуба) за периода на акция	лв.	2.75	2.60	3.07	0.38	1.45

Балансови данни		2014	2015	2016	N/A	31.3.2017
<b>Сума на активите</b>	хил. лв.	<b>18 556</b>	<b>21 140</b>	<b>22 183</b>		<b>22 704</b>
Текущи активи	хил. лв.	5 369	7 270	7 791		8 260
Нетекущи активи	хил. лв.	13 187	13 870	14 392		14 444
<b>Собствен капитал</b>	хил. лв.	<b>6 772</b>	<b>7 471</b>	<b>8 289</b>		<b>8 676</b>
<b>Сума на задълженията</b>	хил. лв.	<b>11 784</b>	<b>13 669</b>	<b>13 894</b>		<b>14 028</b>
Текущи пасиви	хил. лв.	2 378	3 035	2 427		3 522
Нетекущи пасиви	хил. лв.	9 406	10 634	11 467		10 506
<b>Основен капитал</b>	хил. лв.	<b>267</b>	<b>267</b>	<b>267</b>		<b>267</b>
<b>Брой акции</b>	брой	<b>266 652</b>	<b>266 652</b>	<b>266 652</b>		<b>266 652</b>
Дивидент на акция	лв.	0.00	0.00	0.00		N/A

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети „Лавена“ АД за периода 2014 – 2016 г. и междинен консолидиран финансов отчет към 31.03.2017 г.

На консолидирана база през 2016 г. дружеството реализира положителен нетен резултат от 818 хил. лв. при нетна печалба от 694 хил. лв. година по-рано. Както и съгласно индивидуалния отчет на дружеството, и тук се наблюдава постоянно нарастване в размера на нетните приходи от продажби, собствения капитал и активите на дружеството през разглеждания период, включително и през първото тримесечие на 2017 г.

През 2014, 2015 и 2016 г., дружеството не е разпределяло дивиденди и не е правило промени в размера на основния си капитал.

### IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

*Съгласно основните принципи на финансовата теория, всяка инвестиция носи в себе си множество характеристики, като една от основните е съотношението риск - очаквана доходност. При равни други условия, по-високият поет риск от хипотетичен инвеститор предполага по-висока изискуема норма на възвръщаемост и съответно по-висока очаквана доходност.*

*Преди да инвестират в акции на „Лавена“ АД, на потенциалните инвеститори се препоръчва внимателно да преценят рисковите фактори, описани в този раздел. В случай, че някой от рисковете, описани в този раздел, настъпи, негативните ефекти върху дейността на „Лавена“ АД и неговите финансови резултати могат да бъдат значителни. Инвеститорите трябва да имат предвид също така, че рисковете, описани по-долу, не са единствените, които „Лавена“ АД среща при осъществяване на своята дейност. Допълнителни рискове и/или несигурни събития, които към настоящия момент не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „Лавена“ АД и неговите финансови резултати.*



ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД Е ИЗЛОЖЕНА НА ОБЩИ И СПЕЦИФИЧНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА И СПЕЦИФИЧНИЯ ОТРАСЪЛ, В КОИТО ГРУПАТА НА ДРУЖЕСТВОТО РАБОТИ. РАЗЛИЧНИ ГРУПИ РИСКОВЕ МОГАТ ДА ВЛИЯТ ЕДНОВРЕМЕННО НА ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД, КАТО НЯКОИ ОТ ТЯХ МОГАТ ДА БЪДАТ ОГРАНИЧАВАНИ, А ДРУГИ СА ИЗВЪН КОНТРОЛА НА ДРУЖЕСТВОТО. ПРЕДВИЖДАНИТЕ „ЛАВЕНА“ АД МЕХАНИЗМИ ЗА ОГРАНИЧАВАНЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА РИСКОВЕТЕ СА ОПИСАНИ В СЛЕДВАЩИТЕ ТОЧКИ.

## **1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД, И МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ИМ**

**А) ПАЗАРЕН РИСК.** ПАЗАРНИЯТ РИСК Е СВЪРЗАН С ПРОМЕНИ В ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И СЕ АСОЦИИРА, С РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, НА КОИТО Е ИЗЛОЖЕНО ТО ПРИ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА СИ.

„ЛАВЕНА“ АД ОСЪЩЕСТВЯВА ДЕЙНОСТ В СФЕРАТА НА ПРОИЗВОДСТВО И ТЪРГОВИЯ В СТРАНАТА И ЧУЖБИНА С ПАРФЮМЕРИЙНО-КОЗМЕТИЧНИ И ФАРМАЦЕВТИЧНИ ПРОДУКТИ И ЕТЕРИЧНИ МАСЛА, ПОРАДИ КОЕТО ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО Е ПРЯКО СВЪРЗАНА С РАЗВИТИЕТО И ПРОМЕНЕТЕ НА ПАЗАРА НА ПАРФЮМЕРИЙНО-КОЗМЕТИЧНИ И ФАРМАЦЕВТИЧНИ ПРОДУКТИ. ПРОДУКЦИЯТА НА ДРУЖЕСТВОТО СЕ РЕАЛИЗИРА ОСНОВНО НА ВЪТРЕШНИЯ ПАЗАР.

ПАРФЮМЕРИЙНО-КОЗМЕТИЧНАТА ИНДУСТРИЯ В БЪЛГАРИЯ Е ПРИОРИТЕТЕН СЕКТОР В СТРАНАТА, КОЙТО СЕ ХАРАКТЕРИЗИРА С НАД 100 ГОДИШНА ИСТОРИЯ. СЕКТОРЪТ Е СИЛНО РЕГЛАМЕНТИРАН, КАТО Е ЕДИН ОТ ПЪРВИТЕ, В КОИТО УСПЕШНО СЕ ВЪЗПРИЕМА И ХАРМОНИЗИРА ЕВРОПЕЙСКОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО. СЕКТОРЪТ СЕ ХАРАКТЕРИЗИРА С ОТНОСИТЕЛНА СТАБИЛНОСТ, ВИСОКА СТЕПЕН НА ИНОВАТИВНОСТ, СТРИКТНОСТ ПРИ ТЕСТОВЕ И ИЗПИТАНИЯ, ЗАТВОРЕН ПРОИЗВОДСТВЕН ЦИКЪЛ И НАЛИЧИЕ НА КВАЛИФИЦИРАНИ И ДОБРЕ ПОДГОТВЕНИ КАДРИ.

СЛЕД ПЕРИОД НА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА ПАЗАРА НА ПАРФЮМЕРИЙНО-КОЗМЕТИЧНИ ПРОДУКТИ В СТРАНАТА, С ОТБЕЛЯЗАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ СПАДОВЕ НА ОБОРОТИ, ПРОИЗВОДСТВО И ТЪРСЕНЕ, В РЕЗУЛТАТ НА СВЕТОВНАТА ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА И В ЧАСТНОСТ НА СВИТОТО ПОТРЕБЛЕНИЕ В СТРАНАТА, ОТ 2014 Г. СЕ НАБЛЮДАВА ТРАЙНО РАЗДВИЖВАНЕ И УСКОРЕНО ПОТРЕБЛЕНИЕ, КОЕТО ПРОДЪЛЖАВА И КЪМ МОМЕНТА. „ЛАВЕНА“ АД УСПЯВА ДА СЕ ВЪЗПОЛЗВА ОТ ТОВА РАЗДВИЖВАНЕ КАТО Е НАЛИЦЕ РАЗШИРЕНО ПРИСЪСТВИЕ И ПОВИШЕНА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ПРОДУКТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО НА ВЪТРЕШНИЯ ПАЗАР.

ОСНОВНИ ВЪНШНИ ПАЗАРИ ЗА „ЛАВЕНА“ АД СА ДЪРЖАВИТЕ РУСИЯ, РУМЪНИЯ, ГРУЗИЯ, АРМЕНИЯ, КАНАДА, ГЕРМАНИЯ, ФРАНЦИЯ, САЩ, АВСТРАЛИЯ И ДР. ДРУЖЕСТВОТО ПОЛАГА СЕРИОЗНИ УСИЛИЯ И РАЗВИВА АКТИВНА ВЪНШНО-ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ, КОЯТО Е НАСОЧЕНА КЪМ УКРЕПВАНЕ НА КОНТАКТИТЕ С НАСТОЯЩИТЕ КЛИЕНТИ, КАКТО И КЪМ АКТИВНО ТЪРСЕНЕ НА НОВИ КОНТРАГЕНТИ.

ПАЗАРНИЯТ РИСК ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО СЕ СВЕЖДА ДО НЕБЛАГОПРИЯТНИТЕ ПРОМЕНИ И НАСТЪПВАНЕ НА НЕБЛАГОПРИЯТНИ ТЕНДЕНЦИИ В КОНЮНКТУРАТА НА ОПИСАНИТЕ ПАЗАРИ.

ПАРФЮМЕРИЙНО-КОЗМЕТИЧНИ СЕ ВЪЗПРИЕМА ЗА ОТРАСЪЛ, ЧИЯТО ИЗЛОЖЕНОСТ НА НЕГАТИВНИ ПРОМЕНИ В МАКРО СРЕДАТА Е ЗНАЧИТЕЛНО. ПОРАДИ ТАЗИ ПРИЧИНА СЕ СМЯТА, ЧЕ ПРИ ВЪЗНИКВАНЕ НА ВЪНШНИ ШОКОВЕ, НЕГАТИВНОТО ВЪЗДЕЙСТВИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО СЕ АСОЦИИРА СЪС СВИВАНЕ НА ПАЗАРИТЕ И НАМАЛЯВАНЕ НА НОРМАТА НА ПЕЧАЛБА ПРИ РЕАЛИЗИРАНЕ НА ПРОДУКТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. УПРАВЛЕНИЕТО НА ТОЗИ РИСК СЕ СВЪРЗВА С ОПТИМИЗИРАНЕ НА РАЗХОДИТЕ ПО ПРОИЗВОДСТВО И ПЛАСИРАНЕ НА ПРОДУКЦИЯТА И ЗАДЪРЖАНЕТО НА ПАЗАРНИТЕ ПОЗИЦИИ, ЧРЕЗ ПОДДЪРЖАНЕ НА СТАБИЛНИ ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С КЛИЕНТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО. ЦЕНОВОТО ПОЗИЦИОНИРАНЕ НА ПРОДУКТОВАТА ГАМА НА „ЛАВЕНА“ АД ПОЗВОЛЯВА НА КОМПАНИЯТА ДА СЕ ВЪЗПОЛЗВА ОТ СИТУАЦИЯТА ДОРИ И ПРИ НАМАЛЕНО ПОТРЕБЛЕНИЕ, СВЪРЗАНО С ПОНИЖЕНИЯ





РЕСУРС ОТДЕЛЯН ОТ ПОТРЕБИТЕЛИТЕ НА ПАРФЮМЕРИЙНО-КОЗМЕТИЧНИ ПРОДУКТИ, ЗАПАЗВАЙКИ ВИСОКОТО КАЧЕСТВО НА ПРОДУКЦИЯТА СИ И ПО ТОЗИ НАЧИН ДА УВЕЛИЧИ ПАЗАРНИЯ СИ ДЯЛ.

ПАЗАРНИЯТ РИСК НА ДРУЖЕСТВОТО ИМА РАЗЛИЧНИ АСПЕКТИ, КОИТО СА ОПИСАНИ ПО-ДОЛУ.

**ЦЕНОВИ РИСК.** ЦЕНОВИЯТ РИСК ЗА ДРУЖЕСТВОТО СЕ ИЗРАЗЯВА В ОПАСНОСТТА ОТ ПОВИШАВАНЕ НА СЕБЕСТОЙНОСТТА НА ПРОДУКЦИЯТА, ПОРАДИ ПОВИШАВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА МАТЕРИАЛИТЕ И СУРОВИНИТЕ. НЕГАТИВЕН ЕФЕКТ В ТОЗИ СЛУЧАЙ БИ СЕ ПОЛУЧИЛ В СИТУАЦИЯ НА ЗАПАЗВАНЕ НА ЦЕНОВИТЕ НИВА НА ПРОДУКЦИЯТА НА ПАЗАРА, КОЕТО БИ ДОВЕЛО ДО СПАД В НОРМАТА НА ПЕЧАЛБА ОТ РЕАЛИЗАЦИЯ НА ПРОДУКЦИЯТА.

ЦЕНОВИЯТ РИСК ИМА СВОЕТО ПРОЯВЛЕНИЕ И ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНИТЕ НА ПРОДУКЦИЯТА, ПРИ НАЛИЧИЕ НА ПРЕДЛАГАНЕ, МНОГОКРАТНО ПРЕВИШАВАЩО ТЪРСЕНЕТО НА ТЕЗИ ПРОДУКТИ, ЦЕНИТЕ БИХА СЕ ПОНИЖИЛИ ДО ДОСТИГАНЕ НА РАВНОВЕСНО НИВО.

**КАЧЕСТВО НА ПРОДУКЦИЯТА.** ТЪЙ КАТО ДРУЖЕСТВОТО Е СЪСРЕДОТОЧИЛО ДЕЙНОСТТА СИ В СЕГМЕНТА ВИСОКО И СРЕДНО КАЧЕСТВО, ТО Е ИЗЛОЖЕНО НА РИСК ПОРОДЕН ОТ НАВЛИЗАНЕ НА НИСКОКАЧЕСТВЕНИ ПРОДУКТИ. ТОЗИ РИСК Е СВЪРЗАН С НАДЕЖДНОСТТА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ПОТРЕБИТЕЛИТЕ НА ТЕЗИ ПРОДУКТИ, КАТО ОПАСНОСТТА ЗА БИЗНЕСА НАРАСТВА ЗНАЧИТЕЛНО В УСЛОВИЯ НА ФИНАНСОВА И ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА.

**ВАЛУТЕН РИСК.** ВАЛУТНИЯТ РИСК НАМИРА СВОЕТО ПРОЯВЛЕНИЕ ПРИ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В СЪОТНОШЕНИЯТА МЕЖДУ ВАЛУТИТЕ, В КОИТО СА ДЕНОМИНИРАНИ ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ НА „ЛАВЕНА“ АД ИЛИ ОБОБЩАВА НЕОЧАКВАНИ, ВНЕЗАПНИ ПРОМЕНИ ВЪВ ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ, НОСЕЩИ РИСК ОТ СЕРИОЗНИ ЗАГУБИ ОТ ПРЕВАЛУТИРАНЕ. ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО СЕ ОСЪЩЕСТВЯВА В БЪЛГАРИЯ, КАТО ЗА 2016 Г. 18% ОТ ПРОДУКЦИЯТА СЕ РЕАЛИЗИРА ИЗВЪН СТРАНАТА. „ЛАВЕНА“ АД СЕ СТРЕМИ ДА ДОГОВАРЯ ЦЕНИТЕ НА ПРОДАВАНИТЕ ЕТЕРИЧНИ МАСЛА ПРИ ВЪЗМОЖНОСТ В ЕВРО, МИНИМИЗИРАЙКИ ЕКСПОЗИЦИИТЕ СИ КЪМ ЩАТСКА ВАЛУТА. ПОЛИТИКАТА НА ЦЕНООБРАЗУВАНЕ В ЕВРО ВАЖИ И ЗА ДРУГИТЕ ПРОДУКТИ РЕАЛИЗИРАНИ ИЗВЪН СТРАНАТА. ОТ ГЛЕДНА ТОЧКА НА РАЗХОДИТЕ СИ, ДРУЖЕСТВОТО СЕ СТРЕМИ ДА ЗАМЕНЯ ДОСТАВЧИЦИТЕ НА СУРОВИНИТЕ СИ С МЕСТНИ ДОСТАВЧИЦИ, ОПЕРИРАЩИ В ЛЕВА, ПРИ ЗАПАЗВАНЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ДОСТАВЯНИТЕ СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ.

ОСНОВНА ЧАСТ ОТ ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА В ЕВРО И ЛЕВА, ПОРАДИ КОЕТО ВЛИЯНИЕТО НА ВАЛУТНИЯ РИСК ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД БИ СЕ ПРОЯВИЛО ПРИ ЕВЕНТУАЛНА ПРОМЯНА НА ФИКСИРАНИЯ ВАЛУТЕН КУРС НА ЛЕВА КЪМ ЕВРОТО И/ИЛИ ОТМЯНА НА СИСТЕМАТА НА ВАЛУТЕН БОРД, ДОКАТО БЪЛГАРИЯ СЕ ПРИСЪЕДИНИ КЪМ ЕВРОЗОНАТА И ВЪВЕДЕ КАТО ПЛАТЕЖНА ЕДИНИЦА ЕВРОТО. ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА НА ЕМИТЕНТА СА В ЛЕВА.

ВЪПРЕКИ ЧЕ ПРИСЪЕДИНЯВАНЕТО КЪМ ЕВРОЗОНАТА И ВЪВЕЖДАНЕТО НА ЕВРОТО КАТО ПЛАТЕЖНА ЕДИНИЦА В БЪЛГАРИЯ Е ПЛАНИРАНО ДА БЪДЕ ОСЪЩЕСТВЕНО ПРИ ПОКРИВАНЕ НА КОНКРЕТНИТЕ ИЗИСКВАНИЯ, НЯМА СИГУРНОСТ И ГАРАНЦИИ, ЧЕ ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТО ПРЕЗ СЛЕДВАЩИТЕ НЯКОЛКО ГОДИНИ.

**ЛИХВЕН РИСК.** ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ЛИХВЕНИЯ РИСК Е СВЪРЗАНО С ЕВЕНТУАЛНИ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ЛИХВЕНИТЕ НИВА В БЪЛГАРИЯ. КЪМ МОМЕНТА ОСНОВНО ФИНАНСИРАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО Е ПРЕДОСТАВЕНО ОТ МАЖОРИТАРНИЯ АКЦИОНЕР В КАПИТАЛА НА „ЛАВЕНА“ АД - „БАЛТИМОР“ ООД, КАТО ЦЕНАТА Е СЪОБРАЗЕНА С ДЕЙСТВАЩАТА НОРМАТИВНА УРЕДБА И Е ОПОВЕСТЕНА В ГОДИШНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ И ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ТЯХ. В ДЕЙНОСТТА СИ ДРУЖЕСТВОТО ИЗПОЛЗВА И БАНКОВО ФИНАНСИРАНЕ. ПОТЕНЦИАЛНА ПРОМЯНА В ЛИХВЕНАТА КРИВА И КРЕДИТНИЯ ПАЗАР КАТО ЦЯЛО Е ВЪЗМОЖНО ДА ПРОМЕНЯТ ЦЕНАТА НА ФИНАНСИРАНЕ НА „ЛАВЕНА“ АД, А ОТ ТАМ





ДА НАМАЛЯТ НЕТНИЯ ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ НА ДРУЖЕСТВОТО. КЪМ МОМЕНТА „ЛАВЕНА“ АД НЕ ПРИТЕЖАВА ИНВЕСТИЦИИ ВЪВ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ЧИИТО ЦЕНИ ЗАВИСЯТ ОТ ЛИХВЕНИТЕ НИВА, НО ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ СПРАВЕДЛИВАТА И ПАЗАРНАТА СТОЙНОСТ НА ЕКСПОЗИЦИЯ В ПОДОБНИ ИНСТРУМЕНТИ Е ВЪЗМОЖНО ДА БЪДЕ СИЛНО ПОВЛИЯНА ОТ ПРОМЯНА В ЛИХВЕНИТЕ НИВА.

**Б) ОТРАСЛОВ РИСК.** ОСНОВНИТЕ ПРОЯВЛЕНИЯ НА ОТРАСЛОВИЯ РИСК ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД СА СЛЕДНИТЕ:

**УВЕЛИЧЕНА КОНКУРЕНЦИЯ.** „ЛАВЕНА“ АД ОПЕРИРА В СИЛНО КОНКУРЕНТНА СРЕДА С ПРЕДСТАВИТЕЛИ КАКТО МЕСТНИ, ТАКА И ГОЛЕМИ МЕЖДУНАРОДНИ ПРОИЗВОДИТЕЛИ. НА ПРАКТИКА, ПРОДУКЦИЯТА НА КОМПАНИЯТА СЕ СЪРЕВНОВАВА С ПРОДУКТИ ОТ БРАНДОВЕТЕ НА ГИГАНТИ КАТО P&G, JOHNSON & JOHNSON, UNILIVER И ДР.

ДРУЖЕСТВОТО ОПЕРИРА ПРЕДИМНО В СРЕДНИЯ ЦЕНОВИ СЕГМЕНТ, КАТО ЦЕНООБРАЗУВА ПРОДУКЦИЯТА СИ НА БАЗА БЕНЧМАРКИНГ СПРЯМО ВОДЕЩИТЕ СИ ИНТЕРНАЦИОНАЛНИ КОНКУРЕНТИ.

БЛАГОДАРЕНИЕ НА ДЪЛГОГОДИШНОТО СИ ПРИСЪСТВИЕ И ОПИТ НА ПАЗАРА, ДРУЖЕСТВОТО УСПЯВА ОТЧАСТИ ДА КОНТРОЛИРА ИЗЛОЖЕНОСТТА СИ НА ТОЗИ РИСК ЧРЕЗ ПРОВЕЖДАНЕ НА ГЪВКАВА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНИ И КАЧЕСТВО НА ПРОДУКЦИЯТА, ПОЗНАВАЙКИ НАВИЦИТЕ И ИЗИСКВАНИЯТА НА СВОИТЕ КЛИЕНТИ.

**В) ФИРМЕН РИСК.** ТОЗИ РИСК Е СВЪРЗАН С ЕСТЕСТВОТО НА ДЕЙНОСТ НА „ЛАВЕНА“ АД И ПО-СПЕЦИАЛНО С ОПАСНОСТТА ДРУЖЕСТВОТО ДА НЕ УСПЕЕ ДА РЕАЛИЗИРА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ ОТ СВОИТЕ ИНВЕСТИЦИИ И ДЕЙНОСТИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С ПОЕТИЯ РИСК. ПРОЯВЛЕНИЕТО НА РИСКА СЕ АСОЦИИРА С ПОЛУЧАВАНЕТО НА ПО-НИСКА ДОХОДНОСТ ОТ ОЧАКВАНАТА. УПРАВЛЕНИЕТО НА ФИРМЕНИЯ РИСК СЕ СВЪРЗВА И С АДЕКВАТНИТЕ МЕРКИ И АКТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ, С НАЛИЧИЕТО НА ВИСОКОКВАЛИФИЦИРАНИ СПЕЦИАЛИСТИ ПРИ ВЗЕМАНЕ НА УПРАВЛЕНСКИ РЕШЕНИЯ НА СТРАТЕГИЧЕСКО НИВО И ЗАСИЛЕН КОНТРОЛ ВЪРХУ ПРИЛАГАНЕ НА ПРИЕТИТЕ ПЛАНОВЕ И СТРАТЕГИИ ЗА РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА, СЪОБРАЗЕНИ С ТЕКУЩАТА ПАЗАРНА КОНЮНКТУРА.

**Г) БИЗНЕС РИСК.** ОПРЕДЕЛЯ СЕ ОТ ЕСТЕСТВОТО НА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА И ПРЕДСТАВЛЯВА НЕСИГУРНОСТТА ОТ ПОЛУЧАВАНЕ НА ПРИХОДИ, ПРИСЪЩИ ЗА КОНКРЕТНИТЕ СЕКТОРИ, В КОИТО ОПЕРИРА ДРУЖЕСТВОТО. ДРУЖЕСТВОТО ИМА ГЪВКАВА И АДЕКВАТНА ПОЛИТИКА И СТРАТЕГИЯ ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ПРОДАЖБИ НА СВОЯТА ПРОДУКЦИЯ, СЪОБРАЗЕНА С ОСОБЕНОСТИТЕ НА ПАЗАРИТЕ, НА КОИТО ОПЕРИРА.

**Д) ОПЕРАЦИОНЕН РИСК.** ПРОЯВЛЕНИЕТО МУ Е СВЪРЗАНО С ОПАСНОСТТА ОТ НЕДОБРО УПРАВЛЕНИЕ, НЕДОБРЕ ФУНКЦИОНИРАЩИ ВЪТРЕШНИ ПРОЦЕСИ И СИСТЕМИ И НЕДОСТАТЪЧНО КВАЛИФИЦИРАН ПЕРСОНАЛ.

**Ж) ЛИКВИДЕН РИСК.** ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ЛИКВИДНИЯ РИСК ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ВСЯКО ДРУЖЕСТВО СЕ СВЪРЗВА С ПОТЕНЦИАЛНАТА ВЪЗМОЖНОСТ ЗА ЛИПСА НА НАВРЕМЕННИ И/ИЛИ НЕДОСТАТЪЧНИ НАЛИЧНИ СРЕДСТВА ЗА ПОСРЕЩАНЕ НА ВСИЧКИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ. ТОЗИ РИСК МОЖЕ ДА НАСТЪПИ КАКТО ПРИ ЗНАЧИТЕЛНО ЗАБАВЯНЕ НА ПЛАЩАНИЯТА ОТ СТРАНА НА ДЛЪЖНИЦИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ТАКА И ПРИ НЕПРАВИЛНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНАТА, ИНВЕСТИЦИОННАТА И ФИНАНСОВАТА ДЕЙНОСТИ. НЕПРАВИЛНОТО УПРАВЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ И ЕВЕНТУАЛНО НАСТЪПВАНЕТО НА ЛИКВИДНА КРИЗА МОГАТ ДА ДОВЕДАТ ДО РЕАЛИЗИРАНЕТО НА НЕПРЕДВИДЕНИ ЗАГУБИ И ПРОПУСНАТИ ПОЛЗИ ОТ СТРАНА НА ДРУЖЕСТВОТО. ДРУЖЕСТВОТО ОСЪЩЕСТВЯВА ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ НА ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ЛИКВИДНИЯ РИСК ЧРЕЗ ПОДДЪРЖАНЕТО НА ОПТИМАЛНА ПАРИЧНА НАЛИЧНОСТ ВЪВ ВСЕКИ ЕДИН МОМЕНТ И АКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ОТ ДЕЙНОСТТА.



**з) РИСК ОТ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ МЕЖДУ „ЛАВЕНА“ АД И СВЪРЗАНИТЕ С НЕГО ДРУЖЕСТВА, УСЛОВИЯТА НА КОИТО СЕ РАЗЛИЧАВАТ ОТ ПАЗАРНИТЕ.** РИСКЪТ ОТ ИЗВЪРШВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРИ УСЛОВИЯ РАЗЛИЧАВАЩИ СЕ ОТ ПАЗАРНИТЕ КЪМ МОМЕНТА НА СДЕЛКАТА СЕ ЕЛИМИНИРА И ПОДДЪРЖА МИНИМАЛЕН ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО ЕМИТЕНТЪТ СЕ СТРЕМИ ДА СПАЗВА ПРОЗРАЧНА ПОЛИТИКА ВЪВ ВРЪЗКА С ОТНОШЕНИЯТА СИ И ТРЕТИРАНЕТО НА СВЪРЗАНИТЕ ЛИЦА. С ОГЛЕД ФАКТА, ЧЕ Е НАЛИЦЕ ДОГОВОР ЗА ЗАЕМ ОТ МАЖОРИТАРНИЯ СОБСТВЕНИК НА ЕМИТЕНТА, СЛЕДВА ДА БЪДЕ ОТЧЕТЕН ФАКТА, ЧЕ СЪЩИЯ Е НА ЗНАЧИТЕЛНА СТОЙНОСТ И Е СКЛЮЧЕН ПРИ СТАНДАРТНИ ПАЗАРНИ УСЛОВИЯ В ДАДЕНИЯ МОМЕНТ И НЕ ОБЛАГОДЕТЕЛСТВА НИКОЯ ОТ СТРАНИТЕ. КЪМ МОМЕНТА „ЛАВЕНА“ АД НЕ Е СКЛЮЧВАЛО СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИТЕ С НЕГО ДРУЖЕСТВА, КОИТО СА НЕОБИЧАЙНИ ПО ВИД И УСЛОВИЯ И НЕ Е ПОЛУЧАВАЛО ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА ТАКИВА СДЕЛКИ.

**и) РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА АГРО“ ЕООД.** Основната дейност на дъщерната компания е УПРАВЛЕНИЕ И ПОДДРЪЖКА НА СЪЩЕСТВУВАЩИ АГРОНАСАЖДЕНИЯ, КАКТО И СЪЗДАВАНЕ НА НОВИ ТАКИВА, ТЪРГОВИЯ СЪС СЕЛСКОСТОПАНСКА ПРОДУКЦИЯ И ПРОДАЖБА НА СТОКИ ОТ СОБСТВЕНО ПРОИЗВОДСТВО. Стопанската дейност е тясно обвързана с едноличния собственик на капитала „ЛАВЕНА“ АД като основен контрагент. ПАЗАРНИТЕ РИСКОВЕ ЗА ДРУЖЕСТВОТО СА ОГРАНИЧЕНИ, КАТО ОСНОВЕН БЕНЕФИЦИЕНТ ЗА ПРОДУКЦИЯТА Е ДРУЖЕСТВОТО МАЙКА. Основният риск за „ЛАВЕНА АГРО“ ЕООД е сценарий, в който СЕБЕСТОЙНОСТТА НА ПРОИЗВОДСТВОТО НАДХВЪРЛИ ПАЗАРНИТЕ НИВА КЪМ ДАДЕН МОМЕНТ И ЗА „ЛАВЕНА“ АД Е ПО-РАЦИОНАЛНО ДА ПОЛЗВА СУРОВИНА ОТ СВОБОДНИЯ ПАЗАР. ПОДОБЕН СЦЕНАРИЙ МОЖЕ ДА БЪДЕ СВЪРЗАН С ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ЦЕНОВИЯ РИСК. ЦЕНОВИЯТ РИСК МОЖЕ ДА ВЪЗНИКНЕ ОТ НАВЛИЗАНЕ НА КОНКУРЕНТНА ПРОДУКЦИЯ С ПО-НИСКА СЕБЕСТОЙНОСТ И СЪОТВЕТНО ПО-НИСКА ПАЗАРНА ЦЕНА, ВСЛЕДСТВИЕ НА СУБСИДИРАНЕ, ДРУГА ПАЗАРНА НЕЕФЕКТИВНОСТ ИЛИ ИКОНОМИЯ ОТ МАЩАБА НА ПРОИЗВОДСТВО. ВАЛУТНИЯТ РИСК Е РЕДУЦИРАН, ДО ТОЛКОВА, ЧЕ „ЛАВЕНА АГРО“ ЕООД ОПЕРИРА В ЛЕВА И НЕ ГЕНЕРИРА ВЗЕМАНИЯ ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА. ПРИВЛЕЧЕНИЯТ КАПИТАЛ НА ДРУЖЕСТВОТО Е ПРЕДОСТАВЕН ГЛАВНО ОТ „ЛАВЕНА“ АД. ЛИХВЕНИТЕ НИВА НА ДЪЛГА СА ФИКСИРАНИ ПРИ ПАЗАРНИ УСЛОВИЯ. ЛИХВЕН РИСК МОЖЕ ДА ВЪЗНИКНЕ В СЛУЧАЙ, ЧЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СЕ НАЛОЖИ ДА ТЪРСИ ДОПЪЛНИТЕЛЕН РЕСУРС ИЗВЪН ПРЕДОСТАВЕНИЯ ОТ МАЙКАТА И ЛИХВЕНИТЕ НИВА, НА КОИТО БИ УСПЯЛО ДА СЕ ФИНАНСИРА НА ОТКРИТИЯ КРЕДИТЕН ПАЗАР. ДРУЖЕСТВОТО Е ИЗЛОЖЕНО И НА РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ОТРАСЛА НА ДЕЙНОСТ. Един от основните рискове, РИСКА ОТ КОНКУРЕНТНА ПРОДУКЦИЯ, Е ОГРАНИЧЕН ОТ СВЪРЗАНОСТТА МЕЖДУ ДОСТАВЧИК И ОСНОВЕН КЛИЕНТ. ОПРЕДЕЛЕНО НАЙ-СЪЩЕСТВЕН И ТРУДНО УПРАВЛЯВАН Е РИСКА, СВЪРЗАН КОНКРЕТНО СЪС СПЕЦИФИКАТА В ДЕЙНОСТТА НА АГРОСТОПАНСТВАТА. В ТОВА ЧИСЛО МОГАТ ДА СЕ ОТЛИЧАТ РИСКОВЕТЕ ОТ СЛАБА РЕКОЛТА, СВРЪХПРОИЗВОДСТВО, НЕБЛАГОПРИЯТНИ АТМОСФЕРНИ УСЛОВИЯ, ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ И КАТАКЛИЗМИ, КАКТО И СПЕЦИФИЧНИ ЗАБОЛЯВАНИЯ ПО БИОЛОГИЧНИТЕ АКТИВИ. ГОЛЯМА ЧАСТ ОТ ТЕЗИ РИСКОВЕ СЕ ОГРАНИЧАВАТ ПОСРЕДСТВОМ ПОДХОДЯЩИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПРОДУКТИ. ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА АГРО“ ЕООД ВЛИЯЯТ И ОПИСАНИТЕ ПО-ДОЛУ СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ.

**й) РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА МЪРЧАНДАЙЗИНГ“ ЕООД.** Дружеството е с предмет на дейност: МАРКЕТИНГОВИ АКТИВНОСТИ, МЪРЧАНДАЙЗИНГОВИ УСЛУГИ, ПАЗАРЕН МОНИТОРИНГ НА КОЗМЕТИЧНИЯ СЕКТОР, РАЗРАБОТВАНЕ НА ТЪРГОВСКИ И ПРОМОЦИОНАЛНИ ПОЛИТИКИ И МЕРОПРИЯТИЯ, РАЗРАБОТВАНЕ И ВНЕДРЯВАНЕ НА ВСЯКАКВИ ТЕХНИКИ, ПРИЛОЖИМИ В ПАЗАРИТЕ НА БЪРЗООБОРОТНИ СТОКИ, КОИТО УВЕЛИЧАВАТ ПАЗАРНОТО ПРОНИКВАНЕ И ПРОДАЖБИТЕ, БРЕНД МЕНИДЖМЪНТ, ПР АКТИВНОСТИ И ДРУГИ ДЕЙНОСТИ. Дружеството е изцяло обвързано с дейността на „ЛАВЕНА“ АД и обслужва продуктовата гама на производителя. Дружеството НЕ ПРЕДЛАГА УСЛУГИТЕ СИ НА ОТКРИТИЯ ПАЗАР И ПОРАДИ ТАЗИ ПРИЧИНА ОСНОВНИЯ РИСК ЗА КОМПАНИЯТА Е ФИНАНСОВАТА ЗДРАВИНА НА ОСНОВНИЯ СИ КЛИЕНТ И ЕДНОЛИЧЕН СОБСТВЕНИК НА



КАПИТАЛА „ЛАВЕНА“ АД. ЕТО ЗАЩО СПЕЦИФИЧНИТЕ РИСКОВЕ ЗА „ЛАВЕНА“ АД МОГАТ ДА БЪДАТ ПРОЕКТИРАНИ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА МЪРЧАНДАЙЗИНГ“ ЕООД. ВАЛУТНИЯТ РИСК Е РЕДУЦИРАН, ДО ТОЛКОВА, ЧЕ „ЛАВЕНА МЪРЧАНДАЙЗИНГ“ ЕООД ОПЕРИРА В ЛЕВА И НЕ ГЕНЕРИРА ВЗЕМАНИЯ ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА. ПРИВЛЕЧЕНИЯТ КАПИТАЛ НА ДРУЖЕСТВОТО Е ОСНОВНО ПО ДОГОВОРИ ЗА ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ.

**к) РИСК ОТ ЗАВИСИМОСТ НА „ЛАВЕНА“ АД ОТ МАЖОРИТАРНИЯ СИ СОБСТВЕНИК „БАЛТИМОР“ ООД.** РИСКЪТ МОЖЕ ДА БЪДЕ ДЕФИНИРАН В ДВЕ ОСНОВНИ НАПРАВЛЕНИЯ. ПЪРВОТО Е С ВЛИЯНИЕТО НА „БАЛТИМОР“ ООД В СТРАТЕГИЧЕСКИТЕ И ОПЕРАТИВНИ НАСОКИ НА МЕНИДЖМЪНТ, ИЗМЕРЕНИ ЧРЕЗ РЕПРЕЗЕНТАЦИЯТА МУ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА „ЛАВЕНА“ АД, А ОТ ТАМ РИСК ОТ ПРОМЯНА В НАГЛАСИТЕ И НАМЕРЕНИЯТА МУ. ВТОРОТО НАПРАВЛЕНИЕ Е ВЛИЯНИЕТО НА „БАЛТИМОР“ ООД В КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА. „ЛАВЕНА“ АД ПОЛЗВА ДЪЛГОСРОЧЕН КРЕДИТ, ПРЕДОСТАВЕН ОТ „БАЛТИМОР“ ООД ЗА ОБЕЗПЕЧАВАНЕ НА НУЖДИТЕ ОТ ОБОРОТНИ СРЕДСТВА. РАЗМЕРЪТ НА КРЕДИТА Е 3,500 ХИЛ. ЕВРО, ПРИ 4% ГОДИШНА ЛИХВА, С КРАЕН СРОК ЗА ПОГАСЯВАНЕ 14.12.2022 Г. УСВОЕНАТА ЧАСТ КЪМ 26.07.2017 Г. Е 100%.

**л) РИСК ОТ НЕУСПЕШНО ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА НАСТОЯЩОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ.** В СЛУЧАЙ, ЧЕ „ЛАВЕНА“ АД НЕ УСПЕЕ ДА УВЕЛИЧИ КАПИТАЛА СИ С ПОСОЧЕНИЯ МИНИМАЛЕН РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА, С КОЕТО ДА БЪДЕ ПРИЕТА ЗА УСПЕШНА, ПРЕД ДРУЖЕСТВОТО СЕ ОТКРИВА РИСК ОТ ТОВА ДА НЕ МОЖЕ ДА ИЗПЪЛНИ СТРАТЕГИЧЕСКИТЕ СИ НАМЕРЕНИЯ ЗА РАЗШИРЯВАНЕ НА СКЛАДОВОТО СИ СТОПАНСТВО. ТОЗИ РИСК ПО СВОЯТА СЪЩНОСТ НЕ СЕ ОТНАСЯ КЪМ НАСТОЯЩОТО СЪСТОЯНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО, А СЕ СВЪРЗВА С НЕВЪЗМОЖНОСТТА ДА БЪДАТ ОПТИМИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИТЕ РАЗХОДИ НА ДРУЖЕСТВОТО, С ОГЛЕД ПОВИШАВАЩАТА СЕ ПАЗАРНА РЕАЛИЗАЦИЯ. РИСКЪТ СЕ РЕДУЦИРА ОТ ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ДЪЛГОВО ФИНАНСИРАНЕ, КОЕТО ПО ПРЕЦЕНКА НА МЕНИДЖМЪНТА ЩЕ НАРУШИ ЖЕЛАНАТА КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА НА „ЛАВЕНА“ АД.

**м) РИСК ОТ НЕВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА НЕОБХОДИМОТО ФИНАНСИРАНЕ ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.**

КЪМ МОМЕНТА ИЗТОЧНИЦИТЕ НА ФИНАНСИРАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА ВЪТРЕШНИ (СОБСТВЕН КАПИТАЛ) И ВЪНШНИ (ПРИВЛЕЧЕН КАПИТАЛ). ДРУЖЕСТВОТО ИМА ОТНОСИТЕЛНО БАЛАНСИРАНА КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА И Е СЪС СРЕДНО НИВО НА ЗАДЪЛЖНОСТ. ДРУЖЕСТВОТО НЕ ИЗПИТВА НЕДОСТИГ НА ФИНАНСИРАНЕ, А ПОСТЪПЛЕНИЯТА ПРИ УСПЕШНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА ЩЕ ПОСЛУЖАТ ОТ ЧАСТИ И ЗА ПОКРИВАНЕ НА СЪЩЕСТВУВАЩО ЗАДЪЛЖЕНИЕ ПО ЗАЕМ КЪМ СВЪРЗАНОТО ПРЕДПРИЯТИЕ. РИСКЪТ ОТ НЕВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА НЕОБХОДИМОТО ФИНАНСИРАНЕ ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТ СЪЩЕСТВУВА НА ПРАКТИКА ЗА ВСИЧКИ БИЗНЕС СУБЕКТИ И БИ СЕ ПРОЯВИЛ ОСВЕН ПРИ ВЪЗНИКВАНЕ НА ВЪНШНИ ШОКОВЕ И ПРИ НЕГАТИВНИ СТРУКТУРНИ ПРОМЕНИ ИЛИ ТЕНДЕНЦИИ НА ПАЗАРА, НА КОЙТО ОПЕРИРАТ ДРУЖЕСТВАТА В ГРУПАТА.

## **2. ОБЩИ (СИСТЕМАТИЧНИ) РИСКОВЕ**

ОБЩИТЕ РИСКОВЕ ПРОИЗТИЧАТ ОТ ВЪЗМОЖНИ ПРОМЕНИ В ЦЯЛОСТНАТА ИКОНОМИЧЕСКА СИСТЕМА И ПО-КОНКРЕТНО, ПРОМЯНА НА УСЛОВИЯТА НА ФИНАНСОВИТЕ ПАЗАРИ. ТЕ НЕ МОГАТ ДА СЕ ДИВЕРСИФИЦИРАТ, ТЪЙ КАТО НА ТЯХ СА ИЗЛОЖЕНИ ВСИЧКИ СТОПАНСКИ СУБЕКТИ В СТРАНАТА.

НАД ДВЕ ДЕСЕТИЛЕТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ПЛАНОВАТА ИКОНОМИКА В БЪЛГАРИЯ СЕ ПРОВЕЖДА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКИ РЕФОРМИ И СТАБИЛИЗАЦИЯ, ЦЕЛЯЩИ НАЛАГАНЕТО И ФУНКЦИОНИРАНЕТО НА ПРИНЦИПИТЕ НА СВОБОДНАТА ПАЗАРНА ИКОНОМИКА. В СЛЕДСТВИЕ НА ТОВА БИЗНЕС СУБЕКТИТЕ В БЪЛГАРИЯ ИМАТ ОГРАНИЧЕНА ИСТОРИЯ НА ФУНКЦИОНИРАНЕ В СВОБОДНИ ПАЗАРНИ УСЛОВИЯ. В ТАЗИ ВРЪЗКА БЪЛГАРСКИТЕ КОМПАНИИ, В СРАВНЕНИЕ С КОМПАНИИТЕ ОТ ЗАПАДНИТЕ СТРАНИ, СЕ ХАРАКТЕРИЗИРАТ С ЛИПСА НА ОПИТ В УСЛОВИЯ НА ПАЗАРНА ИКОНОМИКА И ОГРАНИЧЕНИ КАПИТАЛОВИ



РЕСУРСИ, С КОИТО ДА РАЗВИВАТ ДЕЙНОСТТА СИ. БЪЛГАРИЯ СЪЩО ТАКА ИМА ОГРАНИЧЕНА ИНФРАСТРУКТУРА ЗА ПОДДЪРЖАНЕТО НА ПАЗАРНА СИСТЕМА.

КАТО НЕТЕН ВНОСИТЕЛ НА ПЕТРОЛ, УВЕЛИЧЕНИЯТА В ЦЕНИТЕ НА ПЕТРОЛА НАМАЛЯВАТ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТТА НА БЪЛГАРСКАТА ИКОНОМИКА И В ДОПЪЛНЕНИЕ – ЗАВИСИМОСТТА Й ОТ ВНОСА НА ПЕТРОЛ ДОПЪЛНИТЕЛНО ИЗЛАГА ИКОНОМИКАТА НА ВАЛУТЕН РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ НА КУРСА НА ЩАТСКИЯ ДОЛАР СПРЯМО ЛЕВА.

#### **А) КРЕДИТЕН РИСК**

КРЕДИТНИЯТ РИСК СЕ СВЪРЗВА С КРЕДИТОСПОСОБНОСТТА НА БЪЛГАРИЯ И СПОСОБНОСТИТЕ Й ДА ПОГАСЯВА РЕДОВНО СВОИТЕ КРЕДИТНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ. ОПРЕДЕЛЯНЕТО И ИЗМЕРВАНЕТО НА ТОЗИ РИСК СЕ ОСЪЩЕСТВЯВА ОТ СПЕЦИАЛИЗИРАНИ МЕЖДУНАРОДНИ КРЕДИТНИ АГЕНЦИИ. ОТДЕЛНИТЕ РЕЙТИНГИ МОЖЕ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ. СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА СЪДЪРЖА ОБОБЩЕНИЕ НА ПОСЛЕДНИТЕ АКТУАЛНИ ДАННИ ОТ ТРИТЕ АГЕНЦИИ, ПУБЛИКУВАЩИ ИНФОРМАЦИЯ ЗА КРЕДИТНИЯ РЕЙТИНГ НА СТРАНАТА:

Кредитен рейтинг на Република България						
Рейтингови агенции	Чуждестранна валута			Местна валута		
	Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива	Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива
"Стандарт енд Пуърс" (S&P)	BB+	B	Положителна	BB+	B	Положителна
	Чуждестранна валута			Местна валута		
	Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива	Дългосрочен		
"Фитч" (Fitch)	BBB-	F3	Положителна	BBB-		
	Чуждестранна валута			Местна валута		
	Облигации и дългосрочни ценни книжа	Дългосрочни банкови депозити	Перспектива	Дългосрочни ДЦК		
"Мудис" (Moody's)	Baa2	Baa2	Стабилна	Baa2		

Източник: [www.minfin.bg](http://www.minfin.bg)  
S&P и Fitch 02.06.2017 г.  
Moody's 05.06.2017 г.

СЛЕД КАТО КРЕДИТНИЯТ РЕЙТИНГ НА БЪЛГАРИЯ СЕ ПОКАЧВАШЕ СТАБИЛНО В ПРОДЪЛЖЕНИЕ НА ЦЯЛО ДЕСЕТИЛЕТИЕ ОТ 2008 Г. БЯХА ОТЧЕТЕНИ ПОНИЖЕНИЯ В КРЕДИТНИЯ РЕЙТИНГ НА СТРАНАТА ОТ „СТАНДАРТ ЕНД ПУЪРС“, АГЕНЦИЯ MOODY'S И FITCH, КАТО ДО ДЕКЕМВРИ 2014 Г. СПОРЕД ВСИЧКИ РЕЙТИНГОВИ АГЕНЦИИ, СТРАНАТА НИ ПРИТЕЖАВА ИНВЕСТИЦИОНЕН РЕЙТИНГ, МАКАР И В НАЙ-НИСКИЯ СЕГМЕНТ. ПРЕЗ ДЕКЕМВРИ 2014 Г. „СТАНДАРТ ЕНД ПУЪРС“ ПОНИЖИ КРЕДИТНИЯ НИ РЕЙТИНГ И СЪЩИЯТ ПРЕМИНА НА ТЕРИТОРИЯ „НЕИНВЕСТИЦИОНЕН РЕЙТИНГ“, КОЕТО Е ВАЛИДНИЯ РЕЙТИНГ И КЪМ ПОСЛЕДНАТА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА АГЕНЦИЯТА ПРЕЗ ЮНИ 2017 Г., НО ВЕЧЕ С ПОЛОЖИТЕЛНА ПЕРСПЕКТИВА. СПОРЕД ПОСЛЕДНИТЕ ОЦЕНКИ НА MOODY'S И FITCH СТРАНАТА НИ Е С ИНВЕСТИЦИОНЕН РЕЙТИНГ.



## Б) ИКОНОМИЧЕСКИ РАСТЕЖ И ВЪНШНА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕТО МЕЖДУ ИКОНОМИЧЕСКИЯ РАСТЕЖ И ВЪНШНАТА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ НА СТРАНАТА ОКАЗВАТ ПРЯКО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ФОРМИРАНЕТО И ИЗМЕНЕНИЕТО НА ПАЗАРНИТЕ УСЛОВИЯ И ИНВЕСТИЦИОННИЯ КЛИМАТ.

	Ръст на БВП (в %)*						
	2Q2015	3Q2015	4Q2015	1Q2016	2Q2016	3Q2016	4Q2016
Нарастване спрямо същия период на предходната година	3.5	3.8	3.7	3.4	3.6	3.4	3.4

Източник: НСИ Ключови показатели за България към 06.04.2017 г.

\* Спрямо същия период на предходната година

(1Q – ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ; 2Q – ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ; 3Q – ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ; 4Q – ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ)

СЛЕД ВЪВЕЖДАНЕТО НА СИСТЕМАТА НА ВАЛУТЕН БОРД ПРЕЗ 1997 Г. БЪЛГАРИЯ ПОСТИГА МАКРОИКОНОМИЧЕСКА СТАБИЛНОСТ И ДОБРИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ИКОНОМИЧЕСКО РАЗВИТИЕ ДО КРАЯ НА 2008 Г. ОТ 2008 Г. Е РЕГИСТРИРАНО И ЗАБАВЯНЕ, ПОСЛЕДВАНО ОТ СПАД В БВП ПРЕЗ СЛЕДВАЩИТЕ НЯКОЛКО ГОДИНИ, КАТО ПРЯК РЕЗУЛТАТ ОТ ЕФЕКТИТЕ НА ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА И ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА. ОТ КРАЯ НА 2010 Г. СЕ НАБЛЮДАВА ПРЕОДОЛЯВАНЕ НА СИЛНО НЕГАТИВНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ И РЕГИСТРИРАНЕ НА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА БВП, НО В ТЪВЪРДЕ ОГРАНИЧЕНИ ГРАНИЦИ. СЪГЛАСНО ПУБЛИКУВАНАТА РЕГУЛЯРНА ИНФОРМАЦИЯ НА НСИ „Ключови показатели за България“ към 06.04.2017 Г. СЕЗОННО ИЗГЛАДЕНИТЕ ДАННИ ПОКАЗВАТ РАСТЕЖ ОТ 3.4% НА БВП ПРЕЗ ПОСЛЕДНОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г.

В СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА СА ДАДЕНИ ДАННИ ЗА ОБЩИЯ ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ ПО МЕСЕЦИ, СЪГЛАСНО МЕСЕЧНИЯ БЮЛЕТИН НА МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ ЗА ПЕРИОДА 2011 – 2017 Г.:

	Данни за общия държавен дълг на Република България (в млн. евро)*											
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
2017	13 549	13 418	13 449	13 448								
2016	11 600	11 598	13 351	13 342	13 371	13 364	13 372	13 361	13 247	13 236	13 204	13 762
2015	10 628	10 652	12 245	12 253	12 308	12 257	12 156	12 154	11 716	11 833	11 944	11 614
2014	7 686	7 684	7 714	7 750	7 627	8 116	9 424	9 487	9 572	9 416	9 598	11 301
2013	6 688	7 143	7 366	7 363	7 407	7 394	7 381	6 996	7 147	7 192	7 261	7 219
2012	6 371	6 441	6 577	6 601	6 548	6 515	7 544	7 424	6 976	7 496	7 535	7 492

Източник: Месечен бюлетин МФ

\* Следва да се има предвид, че до ноември 2013 г. в месечния бюлетин се съдържат данни за консолидирания държавен дълг, а от декември 2013 г. се оповестява информация за общия държавен дълг

ОБЩИЯТ ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ КАТО ДЯЛ ОТ БВП СЛЕД ПРОДЪЛЖИТЕЛЕН ПЕРИОД НА ЗНАЧИТЕЛЕН СПАД ПРЕЗ ДЕСЕТИЛЕТИЕТО 2000 – 2010 Г., ОТ КРАЯ НА 2011 Г. СЪОТНОШЕНИЕТО ЗАПОЧВА ПЛАВНО ДА НАРАСТВА. В КРАЯ НА 2016 Г. НИВОТО НА СЪОТНОШЕНИЕТО ДОСТИГА РАЗМЕРЪТ 29.1%, А ПРЕЗ АПРИЛ 2017 Г. СПАДА ДО 27.1%, СЪСТАВЕН ОТ 6.6% СЪОТНОШЕНИЕ НА ВЪТРЕШНИЯ ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ КЪМ БВП И 20.6% НА ВЪНШНИЯ ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ КЪМ БВП.



## В) ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

ИНФЛАЦИОННИЯТ РИСК ПРЕДСТАВЛЯВА ЦЯЛОСТНО ПОКАЧВАНЕ НА ПАЗАРНИТЕ ЦЕНИ, ИЗМЕРЕНИ ЧРЕЗ ИНДЕКСА НА ПОТРЕБИТЕЛСКИТЕ ЦЕНИ, ВСЛЕДСТВИЕ НА КОЕТО НАМАЛЯВА ПОКУПАТЕЛНАТА СИЛА НА СТОПАНСКИТЕ СУБЕКТИ. СИСТЕМАТА НА ВЪВЕДЕНИЯ ПРЕЗ 1997 Г. ВАЛУТЕН СЪВЕТ КОНТРОЛИРА ПАРИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЗАКОНОДАТЕЛНО ИЗКЛЮЧВА ОБЕЗЦЕНКАТА НА ЛЕВА СПРЯМО ЕВРОТО.

**Данни за месечната инфлация за периода 2011 - май 2017 г. (в %)**

Годишна*	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
2017	1.3	0.0	-0.5	0.7	-0.3							
2016	0.2	0.0	-0.3	-0.7	0.0	0.0	-0.1	1.0	0.0	-0.5	0.2	0.0
2015	-0.4	-0.4	0.2	0.4	0.7	-0.2	-0.9	-0.2	0.0	-0.1	0.2	-0.1
2014	-0.9	-0.2	-0.4	-0.2	0.3	-0.5	-0.4	0.4	-0.2	-0.2	0.9	-0.4
2013	-1.6	0.4	0.1	-0.5	-0.4	-0.1	-0.4	-0.5	-0.6	0.1	0.5	-0.2
2012	4.2	0.2	0.9	0.3	0.2	-0.1	-1.0	1.5	0.5	1.1	0.3	-0.1

Източник: НСИ - ИПЦ Предходен месец = 100

\* Посочената годишна инфлация акумулира стойностите на месечна база.

ОТ НАЧАЛОТО НА 2013 Г. БЕ НАБЛЮДАВАНА ТЕНДЕНЦИЯ КЪМ СЪЩЕСТВЕНО ЗАБАВЯНЕ НА ИНФЛАЦИЯТА И РЕГИСТРИРАНЕ НА ДЕФЛАЦИЯ. ГОДИШНО ЗА 2013, 2014 И 2015 Г. РЕГИСТРИРАНАТА ДЕФЛАЦИЯ Е СЪОТВЕТНО -1.6%, -0.9% И -0.4%. ПРЕЗ 2016 Г. Е ОТЧЕТЕНА ГОДИШНА ИНФЛАЦИЯ ОТ 0.2%, КАТО И ЗА ПЪРВИТЕ ПЕТ МЕСЕЦА НА 2017 Г. Е НАЛИЦЕ ИНФЛАЦИЯ СУМАРНО ОТ 1.2%.

## Г) БЕЗРАБОТИЦА

СЛЕД ДОСТИГАНЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНО ВИСОКИТЕ НИВА ОТ 19% ПРЕЗ НАЧАЛОТО НА 2001 Г. ВСЛЕДСТВИЕ НА ПРЕСТРУКТУРИРАНЕТО НА ИКОНОМИКАТА БЕЗРАБОТИЦАТА ПОСТЕПЕННО НАМАЛЯВА В РЕЗУЛТАТ КАКТО НА СЪЖИВЯВАНЕТО НА ИКОНОМИКАТА И ЗАСИЛВАНЕ НА ЧАСТНИЯ СЕКТОР, ТАКА И НА НАМАЛЕНИЕ НА НЕРЕГИСТРИРАНАТА ЗАЕТОСТ ДО СТАРТИРАНЕТО НА НЕГАТИВНИТЕ ЕФЕКТИ ЗА ИКОНОМИКАТА ПОРАДИ ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА.

В СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА СА ДАДЕНИ ДАННИ ЗА БЕЗРАБОТИЦАТА В БЪЛГАРИЯ ПО МЕСЕЦИ ОТ 2011 Г. ДО АПРИЛ 2017 Г.:

Безработица (в %)												
	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
2017	8.2	8.2	8.0	7.6								
2016	10.2	10.0	9.9	9.3	8.7	8.4	8.2	8.0	7.8	7.9	7.9	8.0
2015	11.1	11.0	11.0	10.7	10.1	9.6	9.4	9.3	9.2	9.5	9.9	10.0
2014	12.2	12.2	12.2	11.8	11.2	10.7	10.6	10.4	10.5	10.7	10.8	10.7
2013	11.9	12.0	11.8	11.6	11.0	10.7	10.8	10.7	10.8	11.2	11.5	11.8
2012	11.1	11.5	11.5	11.4	11.0	10.8	10.8	10.7	10.6	11.0	11.3	11.4
2011	11.0	11.0	10.7	10.5	10.0	9.7	9.6	9.6	9.4	9.6	10.0	10.4

Източници: Агенция по заетостта (Годишен обзор и Месечна статистика към Април 2017 г.)

ДАННИТЕ ЗА НИВОТО НА БЕЗРАБОТИЦА ПОКАЗВАТ ЗАДЪЛБОЧАВАЩИ СЕ НЕГАТИВНИ ТЕНДЕНЦИИ НА ПАЗАРА НА ТРУДА В СТРАНАТА ПРЕЗ ПЕРИОДА 2012 – СРЕДАТА НА 2014 Г. ПРИ ОТНОСИТЕЛНО РАВНОВЕСИЕ ПРИ НИВА ОТ НАД 11%. ПОЗИТИВНА ТЕНДЕНЦИЯ ЗАПОЧВА ОТ ЮНИ 2014 Г., ОТКОГАТО





СЕ НАБЛЮДАВА ПЛАВЕН СПАД В ДЕЛА НА БЕЗРАБОТНИТЕ ЛИЦА. ПОД ВЛИЯНИЕ НА УСКОРЕНАТА ИКОНОМИЧЕСКА АКТИВНОСТ ОТ НАЧАЛОТО НА 2015 Г. ТЪРСЕНЕТО НА ТРУД СЕ СЪЖИВИ И ПОДКРЕПИ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА ЗАЕТОСТТА В СТРАНАТА, КОЕТО ДОВЕДЕ ДО ТРАЙНА ПОЛОЖИТЕЛНА ТЕНДЕНЦИЯ В ПОНИЖЕНИЕ НА НИВАТА НА БЕЗРАБОТИЦА, КАТО ПРЕЗ СЕПТЕМВРИ 2016 Г. Е ОТБЕЛЯЗАНО ИЗКЛЮЧИТЕЛНО НИСКО НИВО ОТ ЕДВА 7.8%. СРЕДНО-ГОДИШНОТО НИВО ЗА 2016 Г. Е 8.7%, А ЗА 2017 Г. (ДО КРАЯ НА АПРИЛ) СПАДА ДО 8.0%.

#### **д) ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК**

СТЕПЕНТА НА ПОЛИТИЧЕСКИЯ РИСК СЕ СВЪРЗВА С ВЕРОЯТНОСТТА ОТ ПРОМЕНИ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА НА ВОДЕНАТА ОТ ПРАВИТЕЛСТВОТО ВЪТРЕШНА И/ИЛИ ВЪНШНА ИКОНОМИЧЕСКА ПОЛИТИКА И КАТО СЛЕДСТВИЕ ОТ ТОВА, С ОПАСНОСТТА ОТ НЕГАТИВНИ ПРОМЕНИ В ИНВЕСТИЦИОННИЯ КЛИМАТ.

ПРИСЪЕДИНЯВАНЕТО КЪМ НАТО И ЧЛЕНСТВОТО В ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ НАЛАГАТ ПОДДЪРЖАНЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКА И ПОЛИТИЧЕСКА СТАБИЛНОСТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО СПАЗВАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИ ЗАДАДЕНИ ИКОНОМИЧЕСКИ КРИТЕРИИ ЗА ЧЛЕНСТВО В ЕВРОПЕЙСКИЯ ВАЛУТЕН СЪЮЗ – ОГРАНИЧЕН БЮДЖЕТЕН ДЕФИЦИТ, НИСКА ИНФЛАЦИЯ, НИСКИ НИВА НА ДЪЛГОСРОЧНИТЕ ЛИХВЕНИ ПРОЦЕНТИ, СТАБИЛНОСТ НА ВАЛУТНИЯ КУРС, ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЕТИ МЕЖДУНАРОДНИ АНГАЖИМЕНТИ. С ОГЛЕД ФОРМАТА НА НАСТОЯЩЕТО ПРАВИТЕЛСТВО, С УЧАСТИЕ НА НЯКОЛКО ПАРТИЙНИ ФОРМАЦИИ, Е НАЛИЦЕ ПОВИШЕН ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК И НЕСТАБИЛНО МНОЗИНСТВО ПРИ ПРОВЕЖДАНЕ НА РАЗЛИЧНИ ПОЛИТИКИ.

#### **е) ВАЛУТЕН РИСК И ВАЛУТЕН БОРД**

ВАЛУТНИЯТ РИСК ПРЕДСТАВЛЯВА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА РЕЗКИ И НЕОЧАКВАНИ ПРОМЕНИ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА НА СЪОТНОШЕНИЯТА МЕЖДУ КУРСА НА ЛЕВА СПРЯМО ОСНОВНИТЕ ЧУЖДИ ВАЛУТИ И ВЛИЯНИЕТО НА ТЕЗИ ПРОМЕНИ ВЪРХУ ВЪЗВРЪЩАЕМОСТТА ОТ ИНВЕСТИЦИИТЕ В БЪЛГАРИЯ.

ОТ 1997 Г. В БЪЛГАРИЯ ДЕЙСТВА СИСТЕМА НА ВАЛУТЕН БОРД С ЦЕЛ ОГРАНИЧАВАНЕ НА ПАРИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ. СЪОБРАЗНО ТОВА, КУРСЪТ НА ЛЕВА ПЪРВОНАЧАЛНО БЕ ФИКСИРАН КЪМ ГЕРМАНСКАТА МАРКА И СЛЕД СЪЗДАВАНЕТО НА ЕВРОЗОНАТА КУРСЪТ НА ЛЕВА БЕ ФИКСИРАН КЪМ ЕВРОТО. ПОДДЪРЖАНЕТО НА СИСТЕМАТА НА ВАЛУТЕН БОРД СЕ СЧИТА ЗА ЕДИН ОТ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЕЛЕМЕНТИ НА ПРОВЕЖДАНАТА ИКОНОМИЧЕСКА РЕФОРМА И ИЗИСКВА ПРОДЪЛЖАВАЩА ПОЛИТИЧЕСКА ПОДКРЕПА ЗА ВОДЕНАТА СТАБИЛИЗАЦИОННА ПОЛИТИКА. ПОДДЪРЖАНЕТО НА ВАЛУТНИЯ БОРД ДОВЕДЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНО НАМАЛЯВАНЕ НА ИНФЛАЦИЯТА, ПОДПОМОГНА ПОСТИГАНЕТО НА УСТОЙЧИВ РАСТЕЖ НА БВП И РЕДУЦИРАНЕТО НА БЮДЖЕТНИЯ ДЕФИЦИТ ПРЕДИ СЕРИОЗНОТО НЕГАТИВНО ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ ТЕЗИ ПОКАЗАТЕЛИ В РЕЗУЛТАТ НА ГЛОБАЛНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА.

ДЕЙСТВАЩАТА СИСТЕМА НА ВАЛУТЕН БОРД В БЪЛГАРИЯ ПРЕНАСЯ ДВИЖЕНИЕТО НА КУРСА ЩАТСКИ ДОЛАР/ЕВРО В ДВИЖЕНИЕ НА КУРСА ЩАТСКИ ДОЛАР/ЛЕВ. ТАКА, ВАЛУТНИЯТ РИСК ЗА СТРАНАТА НИ Е ЕКВИВАЛЕНТЕН НА ВАЛУТНИЯ РИСК В СТРАНИТЕ ОТ ЕС, КЪДЕТО ЕВРОТО Е ОФИЦИАЛНА ПЛАТЕЖНА ЕДИНИЦА. ОТ ДРУГА СТРАНА ВАЛУТНИЯТ РИСК БИ НАСТЪПИЛ И ПРИ ЛИПСА НА ПОЛИТИЧЕСКА ВОЛЯ ЗА ЗАПАЗВАНЕ НА СИСТЕМАТА НА ВАЛУТЕН БОРД, ДОКАТО СТРАНАТА НИ СЕ ПРИСЪЕДИНИ КЪМ ЕВРОЗОНАТА.

#### **ж) ЛИХВЕН РИСК**

ЛИХВЕНИЯТ РИСК ПРЕДСТАВЛЯВА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА РЕЗКИ И НЕОЧАКВАНИ ПРОМЕНИ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА НА ЛИХВЕНИТЕ НИВА В БЪЛГАРИЯ. НЕБЛАГОПРИЯТНАТА ПРОМЯНА (ПОВИШЕНИЕ) НА ЛИХВЕНИТЕ РАВНИЩА БИ ДОВЕЛО ДО УВЕЛИЧЕНИЕ В ЦЕНАТА НА НАЛИЧНИТЕ ФИНАНСОВИ РЕСУРСИ ЗА БИЗНЕС СУБЕКТИТЕ В БЪЛГАРИЯ, СЪОТВЕТНО БИ ДОВЕЛО ДО НАМАЛЯВАНЕ НА РЕНТАБИЛНОСТТА.



Налице е относителна стабилност по отношение на лихвените проценти в страната последните пет години. От началото на 2015 г. основният лихвен процент заема ниво от 0.1%, като от февруари 2016 г. стойността му вече е 0.0% и все още е на същото ниво (източник: *ЛИХВЕНА СТАТИСТИКА БНБ*).

### **з) ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ**

Данъците, плащани от българските бизнес субекти, включват данък върху корпоративната печалба, данък върху доходите на физически лица, местни данъци и такси, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита. Въпреки че е налице относително развита система на данъчно облагане в България, евентуални промени могат да доведат до противоречива данъчна практика на държавно и местно ниво.

Основната посока на осъществяваната данъчна политика в страната е с цел стимулиране на инвестициите и икономическия растеж на субектите, посредством намаляване на преките данъци – данък върху корпоративната печалба и данък върху доходите на физическите лица. Последователността и приемствеността на различните правителства в тази посока имат за резултат постигането на размер на данък върху доходите на физически лица и данък върху корпоративната печалба в размер на 10%, като това ниво е най-ниското за цяла Европа. В дългосрочен аспект, съществува риск от повишаване на нивата на същите данъчни ставки и приближаването им към нивата в развитите европейски държави.

За инвеститорите в ценни книжа е важно да съзнават, че стойността на инвестицията в ценни книжа на български компании може да бъде неблагоприятно засегната от евентуални промени в данъчното законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане.

### **и) ВЪНШНИ ЗА СТРАНАТА РИСКОВИ ФАКТОРИ**

Всяко влошаване на икономиката на световно или регионално ниво и/или възникването на друг вид външен за страната фактор на дестабилизация, би имало своето негативно влияние върху икономиката на страната, а от там и върху дейността на емитента.

### **й) ДРУГИ СИСТЕМНИ РИСКОВЕ**

Дейността на дружеството може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионална икономическа и политическа конюнктура. Забавянето на световното или регионално икономическо развитие, военни действия, гражданско неподчинение, природни бедствия или други форсмажорни обстоятелства могат значително да затруднят дружеството при осъществяване на поставените от него цели.

Инвеститорите на развиващите се пазари, какъвто е този в България, следва да бъдат запознати, че тези пазари са обект на по-голям риск в сравнение с развитите пазари. Възможно е този по-голям риск да включва значителни правни, икономически и/или политически рискове. Освен това, неблагоприятното политическо и/или икономическо развитие в други страни, особено съседни страни може да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло.

Инвеститорите би следвало да проявят особено внимание при преценката на съществуващите рискове и да вземат собствено решение (при наличието на тези рискове) да инвестират в акциите на „Лавена“ АД. Инвеститорите трябва да бъдат предупредени, че условията на развиващите се пазари се променят бързо, следователно информацията,





СЪДЪРЖАЩА СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ, МОЖЕ ДА НЕ Е АКТУАЛНА ИЛИ ДА Е ОСТАРЯЛА КЪМ МОМЕНТА НА ВЗИМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ.

## **V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА**

### **1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА**

#### **1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА.**

Дружеството емитент е пререгистрирано на 26.02.2008 г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията, с наименование „Лавена“ АД.

Промените в наименованието на емитента са описани в т. 1.3.

#### **1.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР НА ЕМИТЕНТА.**

„Лавена“ АД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 837066835, като е вписано със седалище област Шумен, община Шумен, гр. Шумен 9700, ж.к. Индустриален

Към настоящия момент няма други промени в седалището и адреса на управление на дружеството.

#### **1.3. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.**

„Лавена“ АД е регистрирано като акционерно дружество със седалище град Шумен. Дружеството има 50 годишна традиция в областта на производство и търговия с козметика и течни лекарствени форми. През 1962 г. се обособява цех за сезонна дестилация на етерично маслени суровини към завод „Българска роза“ гр. Карлово. През 1980 г. цехът преминава в структурата на комбинат „Арома“ София, няколко години по-късно през 1984 г. става самостоятелно предприятие – фабрика „Българска роза“ в системата на ДСО „Фармахим“. През 1987 г. започва производството на лекарствени сиропи на натурална основа предназначени за стоматологична практика. През 1990 г. завод „Българска роза“ гр. Шумен става еднолично акционерно дружество с търговски бранд „Лавена“. С Решение от 20.08.1991 г. по ф. д. № 48/1991 г. Шуменски окръжен съд вписва във водения от него Търговския регистър еднолично акционерно дружество с държавно имущество „Лавена“ АД със седалище в гр. Шумен. След настъпилите промени през 1994 г. фирмата е приватизирана чрез масовата приватизация. С Решение на Шуменски окръжен съд от 24.09.1997 г. дружеството е преобразувано от еднолично акционерно в акционерно дружество, поради промяна на собственика на капитала, който от изцяло държавен е трансформиран в частен и държавен, вписан е нов устав на дружеството с предмет на дейност: производство и търговия в страната и чужбина с парфюмерийно-козметични и фармацевтични продукти и етерични масла. През 2007 г. са извършвани продажба на акции от основните акционери на „Лавена“ – „Ферма Лимитид“ и „Темп Холдинг Лимитид“, Селшейлски острови на „Балтимор“ ООД град София, „Софарма“ АД и свързани лица, и „Виола“ ООД град Велики Преслав. От 2009 година притежател на основния пакет акции е „Балтимор“ ЕООД град София (понастоящем „Балтимор“ ООД).

1962 г. – Построява се първата производствена сграда за производство на етерични масла от лавандула, салвия, резене и копър;



1980 г. – 1984 г. – Стартира производство на козметични продукти – кремове за лице, шампоани, масажни кремове, одеколони, препарати за коса и тоалетни млека;

1987 г. – Стартира производство на лекарствени сиропи на основата на натурални продукти, предназначени за стоматологичната практика;

1992 г. – Разработена и внедрена козметична детска серия Бочко, включваща два крема и шампоан;

1994 г. – „Лавена“ става частна компания след масова приватизация;

1999 г. – Изграждане на собствено парокотелна централа за производство на пара за производствени и технологични нужди;

1999 г. – Сертификация по системата за управление на качеството по БДС ISO 9001:1994. Lloyd's Register Quality Assurance, Сертификат за одобрение № 208191. с ресертификации на СУК, съгласно BS EN ISO 9001:2000 и БДС ISO 9001:2008;

2002 г. – Сертификат за членство в IFEAT – Международната федерация за търговия с етерични масла и аромати;

2004 г. – Сертификат за участие в доброволната международна инициатива Responsible Care (отговорност и грижа) на предприятията от химическата индустрия за непрекъснато подобряване на показателите в областта на здравето, безопасността и опазване на околната среда;

2002 г. – 2005 г. – Дружеството преминава ресертификация и в момента системата за управление на качеството съответства на международния стандарт EN ISO 9001:2000;

2006 г. – Акредитация на изпитвателната лаборатория на „Лавена“ АД, съгласно БДС EN ISO/IEC 17025:2001, Сертификат за акредитация Рег.№ 72 LI от 15.06.2006 със срок на действие до 30.06.2010 г.;

2009 г. – Изградена HACCP система при производство на храни и регистрация съгласно Закона за храните;

2009 г. – Сертификация на производството на етерични масла от лавандула и салвия официналис, съгласно ЕС 834/07 и NOP сертификати № 6099 и 6100 от CERES GmbH BG-BIO-04;

2011 г. – Увеличено присъствие на продуктите в търговската мрежа на страната, нарастващото търсене на продуктите, по-активна политиката на компанията в областта на търговските промоции и различни активности за стимулиране на продажбите.

2013 г. – Стартира изграждане на нова производствена и складова сграда с приемни и административни зони. За главен изпълнител на обекта е избран „Аргогруп Екзакт“ ООД, град София. Решението е одобрено на проведено извънредно Общо събрание на акционерите от 23.09.2013г.

2014 г. – „Лавена“ АД сключи договор за безвъзмездна финансова помощ № BG161PO003-2.3.02-0466-C0001 с Министерство на икономиката и енергетиката по Процедура BG161PO003-2.3.02: „Енергийна ефективност и зелена икономика“. Общият размер на проекта е в размер на 1 582 хил. лева без ДДС;

2015 г. – Въведена е в експлоатация новата производствена и складова сграда с приемни и административни зони. Инвестицията е с обща РЗП от 8,502 кв.м. Новата



сграда е разположена на площадката на „Лавена“ АД и е предназначена да отговори на новите, по-високи международни стандарти за производство, съхранение и експедиция на козметични продукти.

2015 г. – „Лавена“ АД завърши изпълнението на сключения през 2014 г. договор за безвъзмездна финансова помощ № BG161PO003-2.3.02-0466-C0001 с Министерство на икономиката и енергетиката по Процедура BG161PO003-2.3.02: „Енергийна ефективност и зелена икономика“. Договарящият орган верифицира изцяло общия размер на проекта в размер на 1,582 хил. лева без ДДС, в т.ч. 791 хил. лв. одобрена безвъзмездна финансова помощ.

2015 г. – Внедрена нова система за управление на бизнес процесите и ресурсите в компанията, с цел ефективно управление на всички дейности, свързани с финанси и счетоводство, продажби и маркетинг, производство, доставки, складово стопанство, планиране, човешки ресурси и бизнес анализи.

2016 г. – „Лавена“ АД е бенефициент на безвъзмездна финансова помощ от Европейския фонд за регионално развитие по процедура BG16RFOP002-2.001 „Подобряване на производствения капацитет в МСП“ по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020. На 09.02.2016 г. дружеството сключи договор за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ № BG16RFOP002-2.001-1128-C01 с наименование: Подобряване на производствения капацитет в „Лавена“ АД. Общата стойност на проекта е в размер на 1,391,195.00 лв., като от тях 834,717.00 лв. представляват безвъзмездна финансова подкрепа от Европейския съюз чрез ЕФРР.

2017 г. – Разработване и налагане на нови за фирмата марки чрез създаване и внедряване на нови серии козметични продукти, разширявайки портфолиото на дружеството. Оптимизиране на разходите за реализация и стремеж за укрепване и разширяване пазарните позиции на дружеството, както на вътрешния, така и на външния пазар. Непрекъснато подобряване качеството на произвежданите продукти.

Въз основа на изложеното може да се направи извод, че емитентът осъществява дейност като отделен стопански субект от 1984 г., т.е. продължителността на дейността на емитента е вече 33 години.

**1.4. ДЪРЖАВА, В КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ Е УЧРЕДЕН, ПРАВНА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, ТЕЛЕФОН (ФАКС), ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL), ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО, СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ.**

„Лавена“ АД е акционерно дружество, учредено, съгласно законодателството на Република България.

„Лавена“ АД възниква с решение на Шуменския окръжен съд, който обявява, че на основание чл. 6, ал. 1 във връзка с чл. 174, ал. 2 от ТЗ с Решение от 20.08.1991 г. по ф. д. № 48/1991 г. вписва в Търговския регистър при Шуменски окръжен съд еднолично акционерно дружество „Лавена“ АД с държавно имущество със седалище гр. Шумен. „Лавена“ АД е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 26.02.2008 г.

От вписване на дружеството в Търговския регистър седалището и адресът на управление на дружеството не е променян.



Адрес на управление	гр. Шумен 9700, ж.к. Индустриален
Адрес за кореспонденция	гр. Шумен 9700, ж.к. Индустриален, Индустриална зона, п.к. 114
Телефон	+359 54 850144
Факс	+359 54 850119
Интернет страница	<a href="http://www.lavena.bg">http://www.lavena.bg</a>
Електронен адрес (e-mail)	<a href="mailto:office@lavena.bg">office@lavena.bg</a>
Електронен адрес (e-mail) на ДВИ	<a href="mailto:office@lavena.bg">office@lavena.bg</a>
ЕИК	837066835
Идентификационен № по ДДС	BG837066835

„Лавена“ АД извършва дейността си в съответствие с българското законодателство, съобразно общите изисквания на Търговския закон и специфичните изисквания на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с допускането до търговия на акциите се уреждат и в:

- Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г. за прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами (ОВ, L 149/1 от 30.04.2004 г.) (Регламент (ЕО) № 809/2004) и Делегиран Регламент 2016/301 на Комисията от 30 ноември 2015 г. за допълване на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за одобряването и публикуването на проспекта и разпространението на реклами, както и за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията (ОВ, L 58/13 от 4.03.2016 г.) (Регламент № 2016/301), както и всички други приложими регламенти, отнасящи се до проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа;
- Закона за пазарите на финансови инструменти;
- Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация;
- Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество;
- Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор;



- Наредба № 8 от 12.11.2003 г. за Централния депозитар;
- Закон за корпоративното подоходно облагане;
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- Закон за местните данъци и такси;
- Валутен закон.

Към търговията на ценните книжа на регулиран пазар отношение имат Правилника на БФБ и Правилника на ЦД.

### **1.5. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА**

Като важни събития в развитието на емитента следва да се посочат:

- Дружеството „Лавена“ АД възниква с решение на Шуменския окръжен съд, който обявява, че на основание чл. 6, ал. 1 във връзка с чл. 174, ал. 2 от ТЗ с Решение от 20.08.1991 г. по ф. д. № 48/1991 г. вписва в Търговския регистър при Шуменски окръжен съд еднолично акционерно дружество „Лавена“ АД с държавно имущество със седалище гр. Шумен, с предмет на дейност: производство и търговия с парфюмерийно-козметични продукти и етерични масла в страната в чужбина - безсрочно, в основна сфера на дейност - козметична промишленост, и с капитал 13 662хил. лв., разпределен на 13,662 поименни акции с номинална стойност 1,000 лв. всяка. Акционерното дружество се управлява от Съвет на директорите и се представлява от инж. Добромир Петков Жеков.
- Решение от 26.05.1994 г. по ф.д. № 48/1991г. ШОС на основание чл.6 във връзка с чл. 231, ал. 3 от ТЗ вписва в търговския регистър промяна за „Лавена“ ЕАД, Шумен (обявление № 7452, ДВ, бр. 80/91): като увеличава капитала на 55,130 хил. лв., разпределен в 55,130 поименни акции по 1,000лв. Решението е публикувано в ДВ, бр. 8 от 26.01.1996г.
- С Решение от 26.06.1996г. на ШОС, на основание чл. 6 във връзка с чл. 231, ал. 3 от ТЗ регистрира промяна по ф.д. № 48/1991г. за „Лавена“ ЕАД: вписва намаляване на капитала на дружеството на 55,079 хил. лв., разпределен в 55,079 поименни акции по 1000лв. Решението е публикувано в ДВ, бр. 4 от 13.01.1998г.
- С Решение от 26.02.1997г. Шуменският окръжен съд на основание чл. 6 във връзка с чл. 231, ал. 3 от ТЗ регистрира промяна по ф.д. № 48/1991г. за „Лавена“ ЕАД: вписва изменение и допълнение в устава на дружеството, утвърден със Заповед № РД-17-147 от 16.01.1997г. на министъра на промишлеността. Решението е публикувано в ДВ, бр. 38 от 05.04.1998г.
- С Решение от 24.09.1997 г. на основание чл. 6 във връзка с чл. 231, ал. 3 от ТЗ, ШОС вписва в търговския регистър по ф.д. № 48/1991 г. за „Лавена“ ЕАД, Шумен промени: преобразува от еднолично акционерно дружеството в акционерно дружество „Лавена“ АД; вписа приемането на нов устав на дружеството с предмет на дейност: производство и търговия в страната и в чужбина с парфюмерийно-козметични и фармацевтични продукти и етерични масла. Освобождава досегашния съвет на директорите в състав: Стефан Панайотов Янев, Костадин Ангелов Мъгев, Добромир Петков Жеков; вписва новите членове на съвета на директорите за срок 5 г. Добромир Петков Жеков - изпълнителен директор, Иван Димитров Букарев - председател,





Костадин Ангелов Мъгев - зам.председател, Мария Георгиева Великова и Петър Иванов Станчев като дружеството ще се представлява от Добромир Петков Жеков – Изпълнителен директор. Решението е публикувано в ДВ, бр. 87 от 29.07.1998 г.

- С Решение от 7.06.2000 г. по ф.д. № 48/1991 г. Шуменският окръжен съд на основание чл. 6 от ТЗ във връзка с § 5 ЗДЛ вписва промяна за „Лавена“ АД, Шумен: деноминира капитала от 55,079,000лв. на 55,079лв. Решението е публикувано в ДВ, бр. 58 от 18.07.2000 г.

- С Решение от 12.12.2000 г. по ф.д. № 48/1991г. ШОС на основание чл. 6 във връзка с чл. 231, ал. 3 от ТЗ, вписва промяна за „Лавена“ АД, Шумен: увеличава капитала от 55,079лв. на 200,000лв. Решението е публикувано в ДВ, бр. 12 от 09.02.2001 г.

- С Решение от 13.07.2001 г. по ф.д. № 48/1991 г. Шуменският окръжен съд на основание чл. 6 във връзка с чл. 251, ал. 4 от ТЗ вписва промяна за „Лавена“ АД, Шумен: вписва промени в устава на дружеството, приети от общото събрание на акционерите от 29.06.2001 г. Решението е публикувано в ДВ, бр. 107 от 11.12.2001 г.

- С Решение от 15.07.2003 г. по ф.д. № 48/1991 г. на Шуменският окръжен съд и на основание чл. 6 във връзка с чл. 231 и чл. 251, ал. 4 от ТЗ са вписани промени за "Лавена" АД, Шумен: преминаване от двустепенна към едностепенна система на управление в дружеството и освобождаване на надзорния съвет в състав: Тодор Дочев Дочев, Верджиния Петрова Цанкова и Светла Бориславова Данаилова; вписва Съвет на директорите, избран за 3 години, в състав Иван Димитров Букарев - председател на СД; Стамен Тотев Тотев - зам.-председател на СД; Мария Георгиева Велинова - член на СД и изпълнителен директор; дружеството ще се представлява и управлява от Изпълнителния директор Мария Георгиева Велинова; прилага годишния счетоводен отчет на „Лавена“ АД, Шумен, за 2002 г.; прилага устава на дружеството, съдържащ всички изменения и допълнения към 7.07.2003 г. Решението е публикувано в ДВ, бр. 29 от 09.04.2004 г.

- С Решение от 12.07.2004 г. по ф.д. № 48/1991 г. ШОС на основание чл. 6 във връзка с чл. 231, ал. 3 и чл. 251, ал. 4 от ТЗ, вписва промени за „Лавена“ АД, Шумен: заличава съвета на директорите в състав: Мария Георгиева Велинова, Стамен Тотев Тотев и Иван Димитров Букарев; вписва нов съвет на директорите, избран за срок 5 години, в състав: Мария Георгиева Велинова - член на СД и изпълнителен директор; Стамен Тотев Тотев - председател на СД, и Марияна Станчева Иванова - зам.председател на СД. Дружеството се представлява от изпълнителния директор Мария Георгиева Велинова; вписва прилагане на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2003г.; вписва прилагане на устава на дружеството, съдържащ всички изменения и допълнения към 14.06.2004 г. Решението е публикувано в ДВ, бр. 57 от 12.07.2005 г.

- С Решение от 03.11.2004 г. по ф.д. № 48/1991 г. Шуменският окръжен съд на основание чл. 6 във връзка с чл. 231 от ТЗ вписва промени за „Лавена“ АД, Шумен: заличава съвета на директорите в състав: Мария Георгиева Велинова – член на СД и изпълнителен директор, Стамен Тотев Тотев – председател на СД, и Марияна Станчева Иванова - зам.председател на СД; заличава Мария Георгиева Велинова като изпълнителен директор; вписва нов съвет на директорите, избран за срок 5 години, в състав: Петина Маринова Георгиева - изпълнителен директор и член на СД; Валентин



Ангелов Кънчев – член на СД; Андрей Алексеевич Калмиков – член на СД; Андрей Алексеевич Калмиков – председател на СД; Юрий Вячеслович Копилов – зам.председател на СД; Михаил Юриевич Щербина – член на СД; вписва Петина Маринова Георгиева за изпълнителен директор; прилага устава на дружеството, съдържащ всички изменения и допълнения към 28.10.2004г.; дружеството се представлява от Изпълнителния директор Петина Маринова Георгиева. Решението е публикувано в ДВ, бр. 79 от 04.10.2005 г.

- С Решение от 23.10.2007 г. по ф.д. № 48/1991г. Шуменският окръжен съд на основание чл. 6 във връзка с чл. 231 от ТЗ вписва промени за „Лавена“ АД: заличава като членове на съвета на директорите Александър Кашлийски, Андрей Алексеевич Калмиков, Юрий Вячеславович Копилов и Михаил Юриевич Щербина. Вписва нов съвет на директорите в състав: Константин Димитров Шаламанов председател, Валентин Ангелов Кънчев – заместник-председател, Петър Александров Тренев – член на СД, Димитър Иванов Найденов – член на СД и Петина Маринова Георгиева – член на СД. Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Петина Маринова Георгиева. Вписва нов устав на дружеството съдържащ приетите изменения.

- Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 26.02.2008 г.

- С решение на извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 25.11.2008 г., е извършена промяна в състава на Съвета на директорите на „Лавена“ АД: заличава като член на Съвета на директорите Петина Маринова Георгиева; вписва нов член на Съвета на директорите Юлиан Здравков Иванов; Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Юлиан Здравков Иванов. Промяната е вписана в търговския регистър – Агенция по вписванията на 26.11.2008 г.

- С решение на Съвета на директорите е учредено и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 27.11.2008 г. „Лавена Агро“ ЕООД, ЕИК 200494177. Дружеството е с предмет на дейност: управление и поддръжка на съществуващи агронасаждения, както и създаване на нови такива; търговия със селскостопанска продукция; продажба на стоки от собствено производство и други дейности, позволени и незабранени от закона. Едноличен собственик на капитала е „Лавена“ АД. Капиталът е в размер на 5 000 лева. Дружеството е вписано в Търговския регистър на Агенция по вписванията с вписване № 20081127151500.

- На Общото събрание на акционерите на „Лавена“ АД, проведено на 12.05.2009 г. са взети следните решения: избран е Одитен комитет, съгласно изискванията на чл. 40ж от Закона за независимия финансов одит, като е прието ролята и функциите му да се изпълняват от Съвета на директорите. От състава на Съвета на директорите е освободен Валентин Ангелов Кънчев, като на негово място е избран Георги Тодоров Филипов. Промяната е вписана в търговския регистър – Агенция по вписванията на 27.05.2009 г.

- С решение на Съвета на директорите е учредено и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 22.06.2009 г. „Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД, ЕИК 200760724. Дружеството е с предмет на дейност: маркетингови активности, мърчандайзингови услуги, пазарен мониторинг на козметичния сектор, разработване на търговски и промоционални политики и мероприятия, разработване и внедряване на всякакви техники, приложими в пазарите на бързооборотни стоки, които увеличават



пазарното проникване и продажбите, бренд мениджмънт, ПР активности и други дейности. Едноличен собственик на капитала е „Лавена“ АД. Капиталът е в размен на 5 000 лева. Дружеството е вписано в Търговския регистър на Агенция по вписванията с вписване № 20090622141412.

- На основание протоколно Решение на Съвета на директорите, взето с Протокол № 11 от 16.09.2011 г. на Съвета на директорите на „Лавена“ АД, дружеството се представлява от Изпълнителния директор Константин Димитров Шаламанов. Промяната е вписана с вписване № 20110920151514 в Търговския регистър към Агенция по вписванията.
- На основание протоколно Решение на Съвета на директорите на „Лавена“ АД, взето с Протокол № 11 от проведено на 16.09.2011 г. заседание, са избрани двама прокуристи, които представляват заедно и поотделно „Лавена“ АД. С вписване № 20111003101632 в Търговския регистър към Агенция по вписванията са вписани като прокуристи на дружеството: Галина Иванова Дишовска и Силвия Христова Дишлева – Атанасова. Правата на прокурите се упражняват заедно и поотделно.
- На основание протокол на Общо събрание на акционерите на „Лавена“ АД, проведено на 12.06.2012 г. и с вписване № 20120629095057 в Търговския регистър към Агенция по вписванията по партидата на дружеството е вписан нов Съвет на директорите, избран за срок 5 години, в състав: Константин Димитров Шаламанов - председател, Петър Александров Тренев – заместник - председател и Димитър Иванов Найденов - член.
- В края на 2012 г. приключи процедура по търгово предложение, отправено от мажоритарния собственик на „Балтимор“ ООД към останалите акционери на „Лавена“ АД. Предложението е прието от две физически лица, които са продали общо 80 бр. акции, представляващи 0.04% от капитала на дружеството при цена на отправеното предложение от 40.24 лв. за акция.
- На 12.06.2013 е вписано увеличение на капитала след проведена процедура, като в резултат капитала на дружеството от 200,000 броя акции е увеличен на 266,652 броя акции от същия вид като вече издадените, с номинална стойност от 1 лв. като емисията от увеличението на капитала е издадена при емисионна стойност на една акция от 40 лв. Увеличението е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с вписване № 20130612171536.
- През май 2014 г. приключи процедура по търгово предложение, отправено съвместно от мажоритарния собственик „Балтимор“ ООД и „А Старт 2000“ ЕООД към останалите акционери на „Лавена“ АД. Предложението е прието от едно физическо лице, което е продало общо 10 бр. акции, представляващи 0.004% от капитала на дружеството при цена на отправеното предложение от 41.65 лв. за акция.

## **2. ПРЕГЛЕД НА НАПРАВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ**

### **2.1. ОПИСАНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗМЕРА) НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ**

Основни инвестиции на „Лавена“ АД са две дъщерни дружества:





- „Лавена Агро“ ЕООД, ЕИК 200494177, учредено на 27.11.2008 г., със седалище и адрес на управление: гр. Шумен, Индустриална зона. Дружеството е с предмет на дейност: управление и поддръжка на съществуващи агронасаждения, както и създаване на нови такива; търговия със селскостопанска продукция; продажба на стоки от собствено производство и други дейности, позволени и незабранени от закона. Към момента дружеството обработва над 50 ха различни лавандулови насаждения. Основна дейност на дружеството е създаването на нови и поддържане на съществуващите лавандулови насаждения, както и продажба на продукцията от тях.
- „Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД, ЕИК 200760724, учредено на 22.06.2009 г., със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Златен рог 20-22, ет. 6. Дружеството е с предмет на дейност: маркетингови активности, мърчандайзингови услуги, пазарен мониторинг на козметичния сектор, разработване на търговски и промоционални политики и мероприятия, разработване и внедряване на всякакви техники, приложими в пазарите на бързооборотни стоки, които увеличават пазарното проникване и продажбите, бранд мениджмънт, ПР активности и други дейности.

„Лавена“ АД притежава 100% от капитала на двете дъщерни дружества. Размерът на капитала на Лавена Агро ЕООД е 105 000 лв, разпределен в 10 500 дяла по 10 лв., всеки. Размерът на капитала на Лавена Мърчандайзинг ЕООД е 5,000 лева, разпределен в 500 дяла по 10 лв., всеки.

Направените brutни инвестиции са представени в следната таблица:

**Неконсолидирани данни**

<b>Инвестиции в ДМА</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>26.7.2017</b>
Земи		20			
Сгради	17	6 054			
Машини и оборудване	920	1 529	200	846	1 226
Съоръжения	665	1 459	1		
Транспортни средства	195	39		76	76
Стопански инвентар	313	270	18	1	1
Активи в строителство	9 415	1 349	962	596	216
Други	86		3	47	47
Биологични активи					
<b>Общо ДМА</b>	<b>11 611</b>	<b>10 720</b>	<b>1 184</b>	<b>1 566</b>	<b>1 566</b>
<b>Инвестиции в НДА</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>26.7.2017</b>
Програмни продукти		129	175		
Права върху собственост	23	131	34	13	13
Подобрения върху наети ДМ					
Разходи за придобиване	193	18	106	62	62
Други					
<b>Общо НДА</b>	<b>216</b>	<b>278</b>	<b>315</b>	<b>75</b>	<b>75</b>

**Консолидирани данни**

<b>Инвестиции в ДМА</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>31.3.2017</b>	<b>26.7.2017</b>
Земи		20			
Сгради	17	6 054			
Машини и оборудване	929	1 536	215	201	1226
Съоръжения	665	1 459	1		
Транспортни средства	233	87	69	76	82
Стопански инвентар	314	272	24	2	4



Активи в строителство	9 415	1405	962	216	
Други	86			43	47
Биологични активи					
<b>Общо ДМА</b>	<b>11 659</b>	<b>10 833</b>	<b>1 271</b>	<b>322</b>	<b>1575</b>
<b>Инвестиции в НДА</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>31.3.2017</b>	<b>26.7.2017</b>
Програмни продукти		129	175		
Права върху собственост	23	131	34	1	13
Подобрения върху наети ДМ	197	33			
Разходи за придобиване	71	41	247	18	62
Други	193	18			
<b>Общо НДА</b>	<b>484</b>	<b>352</b>	<b>456</b>	<b>19</b>	<b>75</b>

От началото на 2014 г. до датата на настоящия документ „Лавена“ АД поетапно изпълнява стриктна инвестиционна програма по поддържане, подобряване и разширяване на производствените си мощности, подпомагане на реализацията на продукцията си и информационната си обезпеченост.

През 2014 и 2015 г. са реализирани мащабни инвестиции, съответно за общо 12 млн. лв. и 11 млн. лв. свързани със строителството и въвеждането в експлоатация на новата производствена и складова сграда с приемни и административни зони, както и всички дейности по изпълнение на проект BG161PO003-2.3.02: „Енергийна ефективност и зелена икономика“ с цел както намаляване на енергопотреблението и постигане на енергийна ефективност в дружеството, така и инвестиране в енергоспестяващи технологии и оборудване за усъвършенстване на производствения капацитет на компанията и модернизация на производствените мощности. Обновлението и модернизацията на производствените мощности, стремителното разширяване на географията на пазарите на „Лавена“ АД върху световната карта е стратегическо направление за развитието на компанията, целящо увеличение на продажбите, диверсификация на пазарите и създаване на нови брандове в нишови пазарни сегменти.

Описаните инвестиции в т. 2.1. за периода 2016 – 26.07.2017 са правени за подобряване на сградния фонд, производствената обезпеченост (машини и съоръжения) и имат обичаен характер.

## **2.2. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ГЕОГРАФСКОТО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ТЕЗИ ИНВЕСТИЦИИ (В НЕГОВАТА СТРАНА И В ЧУЖБИНА) И МЕТОДА НА ФИНАНСИРАНЕ (ВЪТРЕШНО И ВЪНШНО)**

Към датата на настоящия документ са в процес на реализация текущи инвестиции, свързани с поддържане, подобряване и разширяване на производствените мощности и подпомагане на реализацията на продукцията.

Инвестицията от 1 226 хил. лв. в „Машини и оборудване“ отчетена към 26.07.2017 г. отразява придобитите производствени активи по проект „Подобряване на производствения капацитет на „Лавена“ АД, изпълняван по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020, на обща стойност 1,391,195.00 лв., като от тях 834,717.00 лв. представляват безвъзмездна финансова подкрепа от Европейския съюз чрез ЕФРР.



### **2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ**

Целта на компанията е чрез управление и подобряване качеството на произвежданите продукти, разширяване на асортимента и увеличаване обема на реализираните сделки на вътрешен и външен пазар, да постигне подобряване на финансовите резултати.

През текущата година ще продължи изпълнението на проект „Подобряване на производствения капацитет на „Лавена“ АД по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020, като ще бъдат реализирани инвестиции в производствено оборудване, съгласно планираното.

Към момента дружеството разполага с 6,332 кв. м. складови площи, но с оглед нарастващите поръчки и разширяването на асортимента на продукцията на дружеството е необходимо да бъде изградена описаната допълнителна складова база.

Настоящата емисия от увеличение на капитала на емитента цели да бъде набран капитал, част от който ще послужи за разширяване на складовите площи на дружеството с 3,000 кв. м. Към момента направените разчети за изграждането на новите складови пространства указват необходимост от инвестиция в размер на 3,140,000 лв.

## **VI. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА**

### **1. Основни дейности**

#### **1.1. ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ПОСОЧВАЩО ГЛАВНИТЕ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Предметът на дейност на дружеството, съгласно регистрацията му в Търговския регистър е: производство и търговия в страната и чужбина с парфюмерийно-козметични и фармацевтични продукти и етерични масла.

Основната дейност на „Лавена“ АД е производство и търговия в страната и чужбина с основните продукти на дружеството, които са разделени в два сегмента - козметични продукти и етерични масла.

„Лавена“ АД произвежда етерични масла от създаването си. Първата производствена площадка е изградена в гр. Шумен, където в началото на 60-те години е изградена инсталация и се засадени площи със собствени насаждения от мента и лавандула в района на Североизточна България. По-късно дружеството започва да преработва копър и семена от резене и кориандър, смрадлика, хизоп, бял равнец и лайка.

Днес „Лавена“ АД разполага с две съвременни дестилерии за преработка на различни видове етеричномаслени суровини в гр. Шумен и с. Гълъбец, Бургаско. Дружеството разполага и със собствени пароиоточници, работещи със съвременни енергийно ефективни горива. В своята производствена дейност основна грижа на компанията е ефективното използване на природните ресурси и опазване чистотата на околната среда. Използването на растителните отпадъци като източник на енергия, е сред приоритетите в развитието на компанията. Контролът на качеството на



произвежданите етерични масла е съобразно изискванията на международните стандарти и се осъществява със съвременни високоефективни методи за анализ.

Компанията изпълнява изискванията на европейския регламент REACH и работи по регистрацията на произвежданите от нея масла. След 2000 г. дружеството създава над 30 ха собствени насаждения с различни, високодобивни сортове лавандула, салвия скларея и салвия официналис. Обработката и прибирането на реколтата се осъществява със съвременни машини като „Лавена“ АД е една от първите компании в България започнала прибиране на реколтата с лавандулокосачка, производство на френската фирма Clie.

На графиката е представена информация за приходите от продажби на основните групи продукция на индивидуална база за периода 2014 - 2016 г. в хил. лв. и за шестмесечието на 2016 и 2017 г. В края на 2016 г. делът на козметиката в реализираната продукция достига 90% на консолидирана база.



**Козметичните продукти** на дружеството покриват широк спектър от потребности:

- Грижа за децата – безспорния лидер в продуктовата гама е серията *Бочко* за деца и бебета, формула, специално разработена, за да отговори на специфичните нужди на нежната бебешка кожа. Натуралните съставки, витамините и билковите екстракти, включени в състава на продуктите овлажняват, омекотяват и подхранват деликатната бебешка кожа, като засилват естествената и защитна функция. Всички продукти Бочко Бебе съдържат специално разработен парфюм без алергени. Специалните формули с хипоалергенно действие понижават риска от алергични реакции, което прави продуктите Бочко Бебе подходящи за употреба дори при много чувствителна кожа. В продуктовата гама от серията Бочко влизат множество продукти в следните основни групи: хигиена, грижа за кожата, грижа за зъбите, слънцезащитни продукти, продукти против насекоми, продукти за устните, за ръцете, за дрехите и др.



- Грижа за косата и ръцете – шампоани и продукти, насочени към нуждите на професионалистите, продукти от серията *Моята природа*;
- Грижа за бременните жени и кърмачки - Ефективните и добре балансирани формули на продуктите съчетават в себе си естествени съставки, натурални масла, витамини и активни биотехнологични комплекси, без алергенни компоненти. Продуктите от серията *Maternea* включват „превенция от стрии“, „специална грижа“, „лична хигиена“, „кърмене“ и „отново във форма“.
- Грижа за лицето и тялото – ревитализиращи и подхранващи кремове, специализирани продукти за зимния сезон от сериите *My Rose* и *ЗИМА*;
- Устна хигиена – пасти за зъби и вода за уста от серията *Tetradent*;
- Грижа за краката – кремове, гелове и спрейове от серията *Footprim*.



В структурата на „Лавена“ АД влизат две дъщерни дружества, както следва:

- „Лавена Агро“ ЕООД, ЕИК 200494177, учредено на 27.11.2008 г. Дружеството е с предмет на дейност: управление и поддръжка на съществуващи агронасаждения, както и създаване на нови такива; търговия със селскостопанска продукция; продажба на стоки от собствено производство и други дейности, позволени и незабранени от закона. Към момента дружеството обработва над 50 ха различни лавандулови насаждения. Основна дейност на дружеството е създаването на нови и поддържане на съществуващите лавандулови насаждения, както и продажба на продукцията от тях.
- „Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД, ЕИК 200760724, учредено на 22.06.2009 г. Дружеството е с предмет на дейност: маркетингови активности, мърчандайзингови услуги, пазарен мониторинг на козметичния сектор, разработване на търговски и промоционални политики и мероприятия, разработване и внедряване на всякакви техники, приложими в пазарите на бързооборотни стоки, които увеличават пазарното проникване и продажбите, бранд мениджмънт, ПР активности и други дейности.



## 1.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ, КОИТО СА БИЛИ ВЪВЕДЕНИ И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО РАЗРАБОТВАНЕТО НА НОВИ ПРОДУКТИ ИЛИ УСЛУГИ Е БИЛО ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНО, ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА РАЗРАБОТВАНЕТО

Основен аспект от маркетинговата стратегия на „Лавена“ АД е да предлага на своите клиенти широка гама продукти, които да отговорят на разнородните им потребности. Ето защо, иновацията и разработването на нови продукти са част от ежедневните бизнес дейности на предприятието.

Като съществени нови продукти за дружеството могат да се отличат:

- Серията *Matерnea* – грижа за бременните жени и кърмачки;
- Серията *Footprim* – грижа за краката;
- Серията *ЗИМА* – специализирана сезонна грижа за лице и тяло;
- Постоянно разширяване на продуктовата гама на серията *Бочко*;
- Разширяване на продуктовата гама на серията *My Rose, Моята природа и Tetradent*.

## 2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

„Лавена“ АД реализира над 80% от продукцията си на вътрешния пазар, съгласно последните данни от финансовите отчети. В своята дейност, компанията използва няколко канала за дистрибуция – чрез търговски вериги и хипермаркети, търговци на едро и аптечни складове. Продуктите на фирмата се разпространяват в търговската мрежа чрез козметични магазини, аптеки, специализирани детски магазини, хипермаркети, масажни салони и SPA центрове. Дружеството продължава да работи по разширяване обхвата на действащите търговски канали и разнообразяване на предлагания асортимент, което се отразява положително върху продажбите и приходите от продажби на козметика.

Успешно пуснати на пазара са нови продукти от бебешката и детската козметика, както и нови козметични серии, които успешно допълват асортимента от предлагани стоки. Продължава активната работа по разработване на нови маркетингови и търговски подходи за достигане на продуктите на компанията до повече крайни клиенти. Все по-активна е политиката на компанията и в областта на търговските промоции и различни активности за стимулиране на продажбите. За подобряване на маркетинга, координацията и ефективността на търговията значително допринася дъщерното дружество на „Лавена“ АД, „Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД, което координира каналите за реализация на продуктите.

Сегментирането по видове продукция дружеството определя



съгласно вътрешна класификация. Най-широкият сегмент Козметика, обхваща по-голямата част от производството на „Лавена“ АД. Основните компоненти са козметичните линии за Грижа за ръцете и косата, Грижа за децата, Грижа за лице и тяло, Грижа за бременните жени и кърмачки, грижа за краката, както и продуктите за устна хигиена.

Основни външни пазари за „Лавена“ АД са държавите Русия, Румъния, Грузия, Армения, Канада, Германия, Франция, САЩ, Австралия и др. Дружеството полага сериозни усилия и развива активна външно-търговска дейност, която е насочена към укрепване на контактите с настоящите клиенти, както и към активно търсене на нови контрагенти.

Структурата на продажбите на продукция на основната група продукция – козметика на консолидирана база е представена на следващата графика.

Разширяването на износа на козметични продукти през последните няколко години е свързано пряко с високото качество на продукцията, адекватното им позициониране на различните външни пазари, съобразно местните специфики по цял свят и ефективните маркетингови политики на компанията. Продължава ръста в реализацията на козметични продукти на вътрешния пазар, като за полугодieto на 2017 г. е отбелязан ръст от над 11% в сравнение с година по-рано.

### **3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ И ГЛАВНИТЕ ПАЗАРИ**

Върху дейността на емитента може да окаже влияние евентуална нормативна промяна на изискванията към продуктите на козметичната индустрия. „Лавена“ АД се стреми да поддържа качеството на продуктовете си гама в изискуемите норми.

### **4. ДАННИ ЗА СТЕПЕНТА НА ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ**

Мениджърският екип на „Лавена“ АД полага особено внимание на необходимостта от лицензионна обезпеченост и полага постоянни грижи да поддържа качеството на своята продукция в унисон с нуждите за висококачествени продукти на своите клиенти. В резултат са изградени следните лицензи и сертификации:

- **1999 г.** Сертификация по системата за управление на качеството по БДС ISO 9001:1994. Lloyd's Register Quality Assurance, Сертификат за одобрение № 208191. с ресертификации на СУК, съгласно BS EN ISO 9001:2000 и БДС ISO 9001:2008.
- **2002 г.** Сертификат за членство в IFEAT – Международната федерация за търговия с етерични масла и аромати.
- **2004 г.** Сертификат за участие в доброволната международна инициатива Responsible Care (отговорност и грижа) на предприятията от химическата индустрия за непрекъснато подобряване на показателите в областта на здравето, безопасността и опазване на околната среда.
- **2002 г. - 2005 г.** Дружеството преминава ресертификация и в момента системата за управление на качеството съответства на международния стандарт EN ISO 9001:2000.



- **2006 г.** Акредитация на изпитвателната лаборатория на „Лавена“ АД, съгласно БДС EN ISO/IEC 17025:2001, Сертификат за акредитация Рег.№ 72 LI от 15.06.2006 със срок на действие до 30.06.2010 г.
- **2009 г.** Изградена HACCP система при производство на храни и регистрация съгласно Закона за храните.
- **2009 г.** Сертификация на производството на етерични масла от лавандула и салвия официналис, съгласно EC 834/07 и NOP сертификати № 6099 и 6100 от CERES GmbH BG-BIO-04.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, дружеството няма съществена степен на зависимост към конкретни търговски договори, респективно контрагенти.

Основният привлечен капитал, като източник на ресурс е осигурен от мажоритарния собственик на компанията „Балтимор“ ООД, по силата на договор за кредит в размер на 3,500 хил. евро с усвоени 100% към 26.07.2017 г. Степента на зависимост спрямо този ресурс може да бъде определена като висока.

На настоящия етап от развитието си, дружеството няма конкретна зависимост към нови производствени процеси. Въпреки това амбициите на мениджърския състав са свързани с постоянна модернизация на производствените мощности, развитие на нови продукти и повишаване на качеството на готовата продукция.

#### **5. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ**

Емитентът има редица конкурентни предимства спрямо български и регионални конкуренти, както следва:

- **Съотношение Цена/Качество** – „Лавена“ АД произвежда висококачествени продукти с целева потребителска група в средния ценови сегмент;
- **Сравнително широка продуктова гама** – вследствие на дългогодишния си опит и традиции „Лавена“ АД разполага с продуктова гама, отговаряща на широк диапазон от търсене;
- **Частична ресурсна осигуреност** – „Лавена“ АД разполага с частична осигуреност на входящите ресурси за част от производството (етерични масла).
- **Възможност за отговор на промени в потребителските нагласи** – „Лавена“ АД има собствена лаборатория и постоянно работи по подобряване и адаптация на продуктите си спрямо потребителските нагласи.





## VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

### 1. ОПИСАНИЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА, ОТ КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В НЕЯ.

Към момента на изготвяне на настоящия документ, емитентът е част от икономическа група и информация за описанието на икономическата група е представено по-долу.



Мажоритарен собственик, който притежава 74.61% в капитала на „Лавена“ АД е „Балтимор“ ООД, регистрирано в ТР с ЕИК 175275709 със седалище и адрес на управление: гр. София, район Лозенец, ул. Златен рог 20-22, ет. 6 с предмет на дейност - бизнес дейности по обща търговия, търговско представителство и посредничество, производство, комисионна търговия, експедиция и транспортни сделки, консултации, рекламни и информационни услуги, строителство, експлоатация и разпореждане с имоти, лизинг, както и всяка друга дейност незабранена от закона. Дружеството се представлява и управлява от управителя Константин Димитров Шаламанов, който съгласно чл. 27 от актуалния дружествен договор на „Балтимор“ ООД организира административно-стопанската и финансово-счетоводната дейност и ръководи оперативно работите на дружеството, като има правата, предвидени от Търговския закон, дружествения договор и решенията, взети от общото събрание на дружеството. Капиталът на „Балтимор“ ООД е в размер на 50,000 лв., разпределен в 500 дяла от по 100 лв. всеки.

Собственици в капитала на „Балтимор“ ООД са следните две дружества:

- „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си (Baltimore Holdings LLS), дружество регистрирано във Вашингтон, САЩ, със седалище и адрес на управление: 1666 Кънектикът Авеню, NW, офис (STE) 222, Вашингтон, окръг Колумбия 20009 – притежава дял в размер на 10,000 лева или 20% от капитала на „Балтимор“ ООД.



- „А Старт 2000“ ЕООД, дружество регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 130377773, със седалище и адрес на управление гр. София, район Лозененц, ул. Златен рог, № 20. Едноличен собственик на капитала на „А Старт 2000“ ЕООД е Константин Димитров Шаламанов. „А Старт 2000“ притежава дял в размер на 40,000 лева или 80% от капитала на „Балтимор“ ООД.

***Информация за собствениците на „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си (Baltimore Holdings LLS)***

Капиталът на „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си (Baltimore Holdings LLS) е собственост на CEE Holdings LLC, което притежава 50% и CEE Management LLC, което притежава останалите 50% от капитала на „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си.

- CEE Holdings LLC е дружество регистрирано във Вашингтон, САЩ, със седалище и адрес на управление: 1666 Кънектикът Авеню, NW, офис (STE) 222, Вашингтон Ди Си 20009. CEE Holdings LLC притежава непряко 20% от капитала на „Балтимор“ ООД чрез дела си в „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си.
- CEE Management LLC е дружество регистрирано във Вашингтон, САЩ, със седалище и адрес на управление: 1666 Кънектикът Авеню, NW, офис (STE) 222, Вашингтон ДиСи 20009. CEE Management LLC притежава непряко 20% от капитала на „Балтимор“ ООД чрез дела си в „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си.

***Информация за едноличния собственик на капитала на „А Старт 2000“ ЕООД.***

- Едноличен собственик на капитала на „А Старт 2000“ ЕООД е Константин Димитров Шаламанов.

Предвид това, че „А Старт 2000“ ЕООД притежава 80% от капитала на „Балтимор“ ООД, а Константин Димитров Шаламанов е едноличен собственик на „А Старт 2000“ ЕООД, то по смисъла на §1, т. 14, б. „а“ от ДР на ЗППЦК може да се направи извод, че Константин Димитров Шаламанов посредством „А Старт 2000“ ЕООД упражнява контрол върху „Балтимор“ ООД и чрез него има непряко контролно участие в капитала на „Лавена“ АД.

**2. СПИСЪК НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАИМЕНОВАНИЕ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯ, ИЛИ НА ДЕЙНОСТ, ПРОПОРЦИОНАЛНО АКЦИОНЕРНО УЧАСТИЕ И АКО Е РАЗЛИЧНО, ПРОПОРЦИЯТА НА ДЪРЖАНИТЕ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС.**

В структурата на „Лавена“ АД влизат две дъщерни дружества, както следва:

- **„Лавена Агро“ ЕООД**, ЕИК 200494177, учредено на 27.11.2008 г., със седалище и адрес на управление: гр. Шумен, Индустриална зона. Дружеството е с предмет на дейност: управление и поддръжка на съществуващи агронасаждения, както и създаване на нови такива; търговия със селскостопанска продукция; продажба на стоки от собствено производство и други дейности, позволени и незабранени от закона. Към момента дружеството обработва над 50 ха различни лавандулови насаждения. Основна дейност на дружеството е създаването на нови и поддържане на съществуващите лавандулови насаждения, както и продажба на продукцията от тях. „Лавена“ АД притежава 100% от капитала на дъщерното дружество. Размерът на капитала



му е 105,000 лева, разпределен в 10,500 дяла по 10 лв. всеки. Представляващ дружеството е Валентин Спиридонов Йорданов.

- **„Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД**, ЕИК 200760724, учредено на 22.06.2009 г., със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Златен рог 20-22, ет. 6. Дружеството е с предмет на дейност: маркетингови активности, мърчандайзингови услуги, пазарен мониторинг на козметичния сектор, разработване на търговски и промоционални политики и мероприятия, разработване и внедряване на всякакви техники, приложи и в пазарите на бързооборотни стоки, които увеличават пазарното проникване и продажбите, бранд мениджмънт, ПР активности и други дейности. „Лавена“ АД притежава 100% от капитала на дъщерното дружество. Размерът на капитала му е 5,000 лева, разпределен в 500 дяла по 10 лв. всеки. Представляващ дружеството е Константин Димитров Шаламанов.

## **VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ**

### **1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ.**

Дружеството осъществява дейността си в собствен завод, със закупено собствено оборудване, разположен в град Шумен. В следващата таблица е представена информация за значимите ДМА на дружеството по вид на консолидирана и неконсолидирана база.

Както е видно от представената информация на консолидирана база, в последните години, „Лавена“ АД поддържа материалната си база, без съществени промени. Изключение прави категорията Други ДМА, в която съгласно междинния неаудитиран отчет за първо тримесечие на 2017 г. са заведени активи на стойност 467 хил. лв.

Дружеството поддържа политика на постоянно подновяване на остарялата материална база, включително и чрез проекти, финансирани от оперативните програми.

С оглед нарастващите потребности от складови площи и с оглед оптимизиране на капиталовата структура е взето решение за емитиране на настоящата емисия акции за увеличение на капитала, нетните постъпления от която ще бъдат използвани за изграждането на 3,000 кв.м. складови площи и частично погасяване на задължението към свързано лице.



**Неконсолидирани данни**

<b>Недвижима собственост, заводи и оборудване и нематериални активи</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>30.6.2017</b>
Земи (терени)	385	405	405	405
Сгради и конструкции	774	6 695	6 545	6 470
Машини, оборудване	1 287	2 604	2 553	3 247
Съоръжения	906	2 287	2 200	2 156
Транспортни средства	275	260	206	248
Стопански инвентар	348	542	485	448
Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	8 265		812	438
Други ДМА	112	95	68	98
Биологични активи	49	13	5	1
Нетекущи нематериални активи	282	483	528	552
<b>Балансова стойност на недвижима собственост, заводи, оборудване и нематериални активи</b>	<b>12 683</b>	<b>13 384</b>	<b>13 807</b>	<b>14 063</b>

сумите са в хил.лв.

**Консолидирани данни**

<b>Недвижима собственост, заводи и оборудване и нематериални активи</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>31.3.2017</b>
Земи (терени)	385	405	405	405
Сгради и конструкции	774	6 695	6 545	6 507
Машини, оборудване	1 298	2 621	2 583	2 712
Съоръжения	906	2 287	2 200	2 178
Транспортни средства	373	356	323	375
Стопански инвентар	464	641	557	108
Разходи за придобиване и ликвидация на ДМА	8 265	0	812	926
Други ДМА	0	0	0	467
Биологични активи	49	13	5	3
Нетекущи нематериални активи	663	847	953	750
<b>Балансова стойност на недвижима собственост, заводи, оборудване и нематериални активи</b>	<b>13 177</b>	<b>13 865</b>	<b>14 383</b>	<b>14 431</b>

сумите са в хил.лв.

Източник: Междинен индивидуален неаудитиран отчет на „Лавена“ АД към 30.06.2017 г., междинен консолидиран неаудитиран финансов отчет на „Лавена“ АД към 31.03.2017 г.; Годишни консолидирани и неконсолидирани аудитирани финансови отчети на „Лавена“ АД.

Поради липса на гарантирано финансиране, мениджмънта на „Лавена“ АД не може да предостави проформа планирани инвестиции по съответните пера ДМА в краткосрочен или средносрочен план. В зависимост от успеха на емисията, дружеството не изключва възможност за търсене на допълнително дългово финансиране.

„Лавена“ АД има сключен Договор за банков инвестиционен кредит в размер на 2,045,000 евро (два милиона и четиридесет и пет хиляди евро) с банков кредитор. Кредитът се предоставя за финансиране до 53% от разходите без ДДС за изграждане на Нова производствена и складова сграда с приемни и административни зони. За обезпечаване на посоченото вземане, в полза на банката - кредитор е учредена договорна ипотека върху недвижимите имоти, собственост на „Лавена“ АД, находящи се в град Шумен.



„Лавена“ АД има сключен Договор за банков инвестиционен кредит в размер на 424,000 евро (четири стотин двадесет и четири хиляди евро) с банков кредитор. Договорът се предоставя с цел финансиране на одобрен инвестиционен проект по ОП „Развитие на Конкурентоспособността на Българската Икономика 2007 - 2013“, Мярка BG161PO003- 2.3.02 "Енергийна ефективност и зелена икономика", на основание подписан Договор за безвъзмездна финансова помощ с Министерство на Икономиката и Енергетиката и „Лавена“ АД № BG161PO003-2.3.02-0466-C0001. За обезпечаване вземането на банковия кредитор по отпуснатия кредит „Лавена“ АД е учреден залог на машини и оборудване, предмет на проекта, залог на субсидията по проекта и залог на вземанията на дружеството по реда на Закон за договорите за финансово обезпечение.

Дружеството има сключен договор и за овърдрафт по разплащателна сметка в размер на 1,185,000 лева. За обезпечаване вземането на банковия кредитор по отпуснатия кредит и издадената банкова гаранция е учреден залог на машини и оборудване, предмет на проекта, залог на субсидията по проекта и залог на вземанията на дружеството по реда на Закона за договорите за финансово обезпечение.

„Лавена“ АД има сключен Договор за банков инвестиционен кредит по проект ОП Иновации и конкурентоспособност в размер на 848,600 лева. За обезпечаване вземането на банковия кредитор по отпуснатия кредит и издадената банкова гаранция и учреден залог на машини и оборудване, предмет на проекта, залог на субсидията по проекта и залог на вземанията на дружеството по реда на Закона за договорите за финансово обезпечение.

Освен описаната информация, към датата на документа „Лавена“ АД има сключен договор с банков кредитор за овърдрафт по разплащателна сметка в размер на 800,000 лв. със срок на погасяване 20.07.2020 г., като срокът може да бъде удължен ежегодно през следващите 3 години след ежегоден анализ на финансовото състояние. За обезпечаване вземането на банковия кредитор по отпуснатия кредит овърдрафт е учреден залог на машини и оборудване и залог на вземанията на дружеството по реда на Закона за договорите за финансово обезпечение.

На консолидирана база задълженията на дружеството по лизингови договори към 31.03.2017 г. е 173 хил. лв., съответно размерът на задълженията по лизингови договори не може да бъде определен като съществен. На индивидуална база към края на същия период дружеството задълженията по лизингови договори са в размер на 108 хил. лв.

## **2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ ОТ ЕМИТЕНТА.**

Към момента на съставянето на настоящия документ, на мениджърския състав на „Лавена“ АД не са известни съществуващи или потенциални екологични проблеми, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите.



## IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

### 1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

В следващите таблици е представена информация за финансовото състояние на дружеството за периода 2014 – 2017 г., като източник на финансовата информация са: Годишен индивидуален одитиран финансов отчет за 2015 г. (вкл. информация за предходен период 2014 г.), годишен индивидуален одитиран финансов отчет за 2016 г. и междинен индивидуален финансов отчет към 30.06.2017 г.

#### Неконсолидирани данни

АКТИВИ	2014	2015	2016	30.6.2017
<b>Нетекущи активи</b>				
Земи, сгради и конструкции	1 159	7 100	6 950	6 875
Машини, оборудване, транспортни средства, съоръжения и други ДМА	11 193	5 788	6 324	6 635
Биологични активи	49	13	5	1
Нетекущи нематериални активи	282	483	528	552
Инвестиции в дъщерни предприятия	10	10	110	110
Вземания от свързани предприятия	400	358	258	258
Активи по отсрочени данъци	3	6	4	4
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>13 096</b>	<b>13 758</b>	<b>14 179</b>	<b>14 435</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	2 930	4 695	5 507	5 593
Търговски и други вземания	2 140	2 242	1 880	3 070
Парични средства	267	175	272	430
Разходи за бъдещи периоди	38	83	88	39
<b>Общо текущи активи</b>	<b>5 375</b>	<b>7 195</b>	<b>7 747</b>	<b>9 132</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>18 471</b>	<b>20 953</b>	<b>21 926</b>	<b>23 567</b>
ПАСИВ	2014	2015	2016	30.6.2017
<b>Собствен капитал</b>				
Основен капитал	267	267	267	267
Резерви	5 765	6 518	7 109	7 911
Финансов резултат от минали периоди	38	1	0	0
Финансов резултат от текущия период	716	590	802	1 211
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>6 786</b>	<b>7 376</b>	<b>8 178</b>	<b>9 389</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Задължения към свързани предприятия	5 379	6 611	6 845	6 845
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	3 278	2 310	2 259	828
Задължения по получени търговски заеми	0	782	1 173	1 173
Други	147	86	6	50
Финансирания	566	831	1 157	1 616
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>9 370</b>	<b>10 620</b>	<b>11 440</b>	<b>10 512</b>





**Текущи пасиви**

Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	1 059	1194	1274	2377
Текуща част от нетекущите задължения	83	93	69	38
Текущи задължения, в т.ч.	1 153	1 587	876	1 214
задължения към свързани предприятия	0	120	2	
задължения към доставчици и клиенти	967	1 279	687	915
получени аванси	67	28	12	18
задължения към персонала	74	102	116	80
задължения към осигурителни предприятия	28	38	37	65
данъчни задължения	17	20	22	136
Други текущи задължения	13	71	76	24
Финансирания	7	12	13	13
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>2 315</b>	<b>2 957</b>	<b>2 308</b>	<b>3 666</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>18 471</b>	<b>20 953</b>	<b>21 926</b>	<b>23 567</b>

сумите са в хил .лв.

В следващите таблици е представена информация за финансовото състояние на дружеството, за периода 2014 – 2017 г., като източник на посочената информация са одитирани годишни консолидирани финансови отчети за посочения период на „Лавена“ АД. Освен на годишна база е представена информация и към 31.03.2017 г., съгласно междинен неаудитиран консолидиран финансов отчет на дружеството.

**Консолидирани данни**

<b>АКТИВИ</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>31.3.2017</b>
<b>Нетекущи активи</b>				
Земи, сгради и конструкции	1 159	7 100	6 950	6 912
Машини, оборудване, транспортни средства, съоръжения и други ДМА	11 306	5 905	6 475	6 766
Биологични активи	49	13	5	3
Нетекущи нематериални активи	663	847	953	750
Активи по отсрочени данъци	10	5	9	13
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>13 187</b>	<b>13 870</b>	<b>14 392</b>	<b>14 444</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	2 975	4 764	5 560	5 189
Търговски и други вземания	2 089	2 327	1 929	2 614
Парични средства	280	179	302	457
Разходи за бъдещи периоди	25	0	0	0
<b>Общо текущи активи</b>	<b>5 369</b>	<b>7 270</b>	<b>7 791</b>	<b>8 260</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>18 556</b>	<b>21 140</b>	<b>22 183</b>	<b>22 704</b>



ПАСИВ	2014	2015	2016	31.3.2017
<b>Собствен капитал</b>				
Основен капитал	267	267	267	267
Резерви	5 765	6 523	7 200	7 200
Финансов резултат от минали периоди	6	-13	4	822
Финансов резултат от текущия период	734	694	818	387
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>6 772</b>	<b>7 471</b>	<b>8 289</b>	<b>8 676</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>				
Задължения към свързани предприятия	5 379	6 611	6 845	6 845
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	3 278	3 092	3 432	1 946
Други	176	100	26	94
Пасиви по отсрочени данъци			0	5
Финансирания	573	831	1 164	1 616
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>9 406</b>	<b>10 634</b>	<b>11 467</b>	<b>10 506</b>
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	1 173	1 194	1 274	1 906
Текуща част от нетекущите задължения	0	109	116	79
Текущи задължения, в т.ч.	1 192	1 632	943	1 429
задължения към свързани предприятия	0	117	0	68
задължения към доставчици и клиенти	972	1 282	690	1 043
получени аванси	67	28	12	18
задължения към персонала	90	124	153	151
задължения към осигурителни предприятия	35	46	49	53
данъчни задължения	28	35	39	96
Други текущи задължения	13	71	76	84
Финансирания	0	29	18	24
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>2 378</b>	<b>3 035</b>	<b>2 427</b>	<b>3 522</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>18 556</b>	<b>21 140</b>	<b>22 183</b>	<b>22 704</b>

\*сумите са в хил .лв.



## 2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

В следващата таблица е представена информация от отчета за всеобхватния доход на дружеството за периода 2014 – 2017 г., като източник на финансовата информация са одитираните годишни индивидуални финансови отчети за периода 2014 – 2016 г. и междинния индивидуален финансов отчет на дружеството към 30.06.2017 г.

### Неконсолидирани данни

ПРИХОДИ	2014	2015	2016	30.6.2016	30.6.2017
Нетни приходи от продажби	10 496	13 091	13 807	7 260	8 972
Приходи от финансираня	8	7	7	7	
<b>Всичко приходи от основна дейност:</b>	<b>10 504</b>	<b>13 098</b>	<b>13 814</b>	<b>7 267</b>	<b>8 972</b>
<b>РАЗХОДИ</b>					
<b>Разходи по икономически елементи</b>					
Разходи за материали	5 050	7 681	8 378	3 891	4 034
Разходи за външни услуги	2 335	3 088	2 880	1 404	1 453
Разходи за възнаграждения и осигуровки	998	1 301	1 508	710	801
Разходи за амортизации	293	629	727	362	396
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	75	20	51	26	24
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	399	-1 016	-1 427	-265	625
Други	199	174	334	150	85
<b>Всичко оперативни разходи:</b>	<b>9 349</b>	<b>11 877</b>	<b>12 451</b>	<b>6 278</b>	<b>7 418</b>
<b>Печалба/загуба от оперативна дейност</b>	<b>1 155</b>	<b>1 221</b>	<b>1 363</b>	<b>989</b>	<b>1 554</b>
Финансови приходи/разходи	-370	-581	-513	-311	-208
<b>Печалба/загуба от обичайна дейност</b>	<b>785</b>	<b>640</b>	<b>850</b>	<b>678</b>	<b>1 346</b>
Счетоводна печалба/загуба	785	640	850	678	1 346
<b>Печалба/загуба преди облагане с данъци</b>	<b>785</b>	<b>640</b>	<b>850</b>	<b>678</b>	<b>1 346</b>
Разходи за данъци	69	50	48	68	135
<b>Печалба/загуба за годината</b>	<b>716</b>	<b>590</b>	<b>802</b>	<b>610</b>	<b>1 211</b>

\* сумите са в хил. лв.

Както е видно от представената финансова информация, през разглеждания период, ясно се откроява тенденция на значителен ръст в приходите на дружеството.

Реализираните нетни приходи от продажби на дружеството нарастват с 31.5% през 2016 г., в сравнение с постигнатите нива от 2014 г. Значително повишение от 23.6% е реализирано в това перо през полугодieto на 2017 г., съпоставено с година по-рано.

Положителна тенденция се наблюдава и по отношение на финансовия резултат на дружеството, като през шестмесечието на 2017 г. е реализирана нетна печалба с 98% по-висока от реализираната година по-рано.

В следващата таблица е представена информация от отчета за всеобхватния доход на дружеството за периода 2014 – 2017 г., като източник на финансовата информация са одитираните годишни консолидирани финансови отчети за периода 2014 – 2016 г. и междинния консолидиран финансов отчет на дружеството към 31.03.2017 г.



**Консолидирани данни**

<b>ПРИХОДИ</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>31.3.2017</b>
Нетни приходи от продажби	10 467	13 059	13 782	3 119	4 257
Приходи от финансираня	23	27	41	1	1
<b>Всичко приходи от основна дейност:</b>	<b>10 490</b>	<b>13 086</b>	<b>13 823</b>	<b>3 120</b>	<b>4 258</b>
<b>РАЗХОДИ</b>					
<b>Разходи по икономически елементи</b>					
Разходи за материали	5 051	7 490	8 356	2 025	1 848
Разходи за външни услуги	1 881	2 638	2 309	420	486
Разходи за възнаграждения и осигуровки	1 369	1 720	2 039	466	538
Разходи за амортизации	371	740	818	205	213
Балансова стойност на продадените активи (без продукция)	67	20	51	10	7
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	334	-1 072	-1 504	-338	553
Други	240	206	375	57	80
<b>Всичко оперативни разходи:</b>	<b>9 313</b>	<b>11 742</b>	<b>12 444</b>	<b>2 845</b>	<b>3 725</b>
<b>Печалба/загуба от оперативна дейност</b>	<b>1 177</b>	<b>1 344</b>	<b>1 379</b>	<b>275</b>	<b>533</b>
Финансови приходи/разходи	-374	-584	-517	-162	-104
<b>Печалба/загуба от обичайна дейност</b>	<b>803</b>	<b>760</b>	<b>862</b>	<b>113</b>	<b>429</b>
Счетоводна печалба/загуба	803	760	862	113	429
<b>Печалба/загуба преди облагане с данъци</b>	<b>803</b>	<b>760</b>	<b>862</b>	<b>113</b>	<b>429</b>
Разходи за данъци	69	66	44	11	42
<b>Печалба/загуба за годината</b>	<b>734</b>	<b>694</b>	<b>818</b>	<b>102</b>	<b>387</b>

\* сумите са в хил. лв.

Наблюдаваните тенденции в подобряване на приходната част и финансовия резултат на индивидуална база са валидни и на консолидирана база.

**Настоящите и потенциални акционери трябва да имат предвид, че предходните финансови резултати не могат да се считат за непременно показателни за бъдещите финансови резултати на дружеството и резултатите от междинните периоди не могат да се считат за непременно показателни за годишните финансови резултати.**

**2.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЗНАЧИМИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ И РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗРАБОТКИ, КОИТО СЪЩЕСТВЕНО СЕ ОТРАЗЯВАТ ВЪРХУ ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ**

Към момента на изготвяне на настоящия документ, няма информация, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на „Лавена“ АД, доколкото е известно на дружеството. В основната си част, посочените приходи са генерирани от основната дейност на дружеството и съществени еднократни ефекти не са известни. Създаването и усъвършенстването на нови продукти (нови разработки) са част от основната дейност на „Лавена“ АД и резултатът от тях не се отчита като необичайни и редки събития.



## 2.2. СЪЩЕСТВЕНИ ИЗМЕНЕНИЯ В ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ И ПОСОЧВАНЕ НА ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ

Описаната положителна тенденция в приходната част на дружеството се дължи на увеличеното търсене на продуктите произвеждани от „Лавена“ АД. Дружеството не е регистрирало необичайни и редки събития или приходи извън обичайната дейност, както и съществени събития с еднократен ефект.

## 2.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРАВИТЕЛСТВЕНИ, ИКОНОМИЧЕСКИ, ДАНЪЧНИ, МОНЕТАРНИ ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ ФАКТОРИ, КОИТО ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО СА ОКАЗАЛИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ИЛИ КОИТО БИХА ИМАЛИ СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Към датата на настоящия документ, дейността на дружеството не е изложена пряко на действието на правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да имат съществено влияние върху дейността на емитента и имат необичаен характер. Подробна информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко могат да окажат съществено влияние върху дейността на дружеството са разгледани в раздел Рискови фактори (Общи рискове).

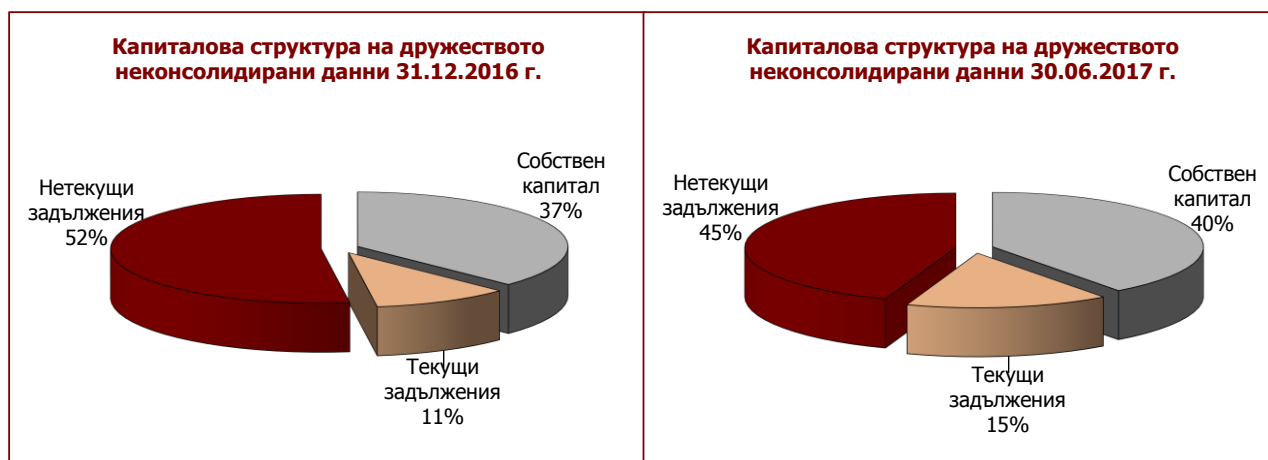
## Х. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

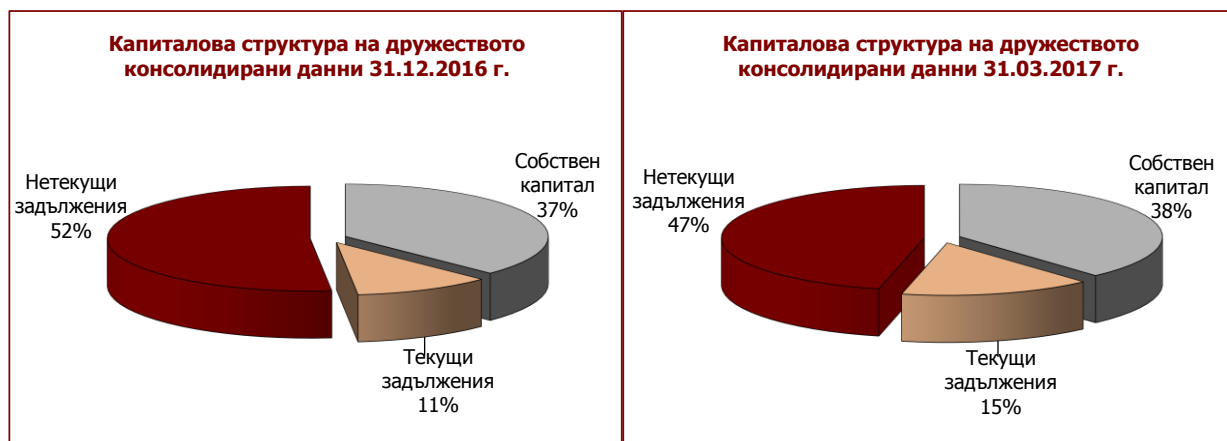
### 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА

През последните три финансови години, основните капиталови ресурси на „Лавена“ АД са:

- Акционерният капитал;
- Приходите от продажби;
- Задължения на дружеството, вкл. от свързани лица;

На следващите графики е представена капиталовата структура на дружеството към края на 2016 г. и към 30.06.2017 г. на индивидуална база и към 31.03.2017 г. на консолидирана база.





Делът на финансирането със собствен капитал на консолидирана база и за двата периода се запазва относително постоянно в границите 37 – 38%. На индивидуална база към полугодieto на 2017 г. се наблюдава повишаване на делът на собствения капитал до 40%, в резултат на реализираната текуща печалба. През първото полугодие на 2017 г. се променят съотношенията по отношение на различната срочност на задълженията, като намалението в делът на дългосрочния дълг се прехвърля основно в увеличение на текущите задължения.

## 2. ОЦЕНКА НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И КОЛИЧЕСТВАТА ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

В следващата таблица е представена обобщена информация за паричните потоци на компанията за последните три финансови години (2014 – 2016 г.), съгласно годишни индивидуални одитирани финансови отчети на дружеството и междинен индивидуален неаудитиран отчет към 30.06.2017 г.

### Неконсолидирани данни

Парични потоци	2014	2015	2016	30.6.2016	30.6.2017
Положителен паричен поток от основна дейност	12 925	13 765	15 434	7 509	8 623
Отрицателен паричен поток от основна дейност	10 024	13 602	14 244	7 011	7 395
<i>Нетен паричен поток от основна дейност</i>	<i>2 901</i>	<i>163</i>	<i>1 190</i>	<i>498</i>	<i>1 228</i>
Положителен паричен поток от инвестиционна дейност	13	52	1	1	0
Отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност	9 527	1 289	1 459	240	975
<i>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</i>	<i>-9 514</i>	<i>-1 237</i>	<i>-1 458</i>	<i>-239</i>	<i>-975</i>
Положителен паричен поток от финансова дейност	7 863	3 194	2 283	927	1 188
Отрицателен паричен поток от финансова дейност	2 561	2 212	1 918	1 073	1 283
<i>Нетен паричен поток от финансова дейност</i>	<i>5 302</i>	<i>982</i>	<i>365</i>	<i>-146</i>	<i>-95</i>
<i>Наличност в началото на периода</i>	<i>1 578</i>	<i>267</i>	<i>175</i>	<i>175</i>	<i>272</i>
<i>Изменение през периода</i>	<i>-1 311</i>	<i>-92</i>	<i>97</i>	<i>113</i>	<i>158</i>
<b><i>Наличност в края на периода</i></b>	<b><i>267</i></b>	<b><i>175</i></b>	<b><i>272</i></b>	<b><i>288</i></b>	<b><i>430</i></b>

\* сумите са в хил. лв.





През разглежданите периоди нетния оперативен паричен поток на компанията е положителен. Докато през 2014, 2015 изменението на паричните наличности е на отрицателна територия, към края на 2016 г. и за полугодieto на 2017 г. е отбелязан положителна величина и съответно паричните средства в края на шестмесечието на 2017 г. достигат 430 хил. лв. на база неконсолидирани данни.

В следващата таблица е представена обобщена информация за паричните потоци на компанията за последните три финансови години (2014 – 2016 г.), съгласно годишни консолидирани одитирани финансови отчети на дружеството и междинен консолидиран неодитиран отчет към 31.03.2017 г.

**Консолидирани данни**

Парични потоци	2014	2015	2016	31.3.2016	31.3.2017
Положителен паричен поток от основна дейност	12 259	13 675	15 383	3 693	3 906
Отрицателен паричен поток от основна дейност	9 332	13 401	14 113	3 840	3 132
<i>Нетен паричен поток от основна дейност</i>	<i>2 927</i>	<i>274</i>	<i>1 270</i>	<i>-147</i>	<i>774</i>
Положителен паричен поток от инвестиционна дейност	20	52	4	1	0
Отрицателен паричен поток от инвестиционна дейност	9 542	1 353	1 384	35	160
<i>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</i>	<i>-9 522</i>	<i>-1 301</i>	<i>-1 380</i>	<i>-34</i>	<i>-160</i>
Положителен паричен поток от финансова дейност	7 863	3 113	2 214	644	1 142
Отрицателен паричен поток от финансова дейност	2 596	2 187	1 981	602	1 601
<i>Нетен паричен поток от финансова дейност</i>	<i>5 267</i>	<i>926</i>	<i>233</i>	<i>42</i>	<i>-459</i>
<i>Наличност в началото на периода</i>	<i>1 608</i>	<i>280</i>	<i>179</i>	<i>179</i>	<i>302</i>
<i>Изменение през периода</i>	<i>-1 328</i>	<i>-101</i>	<i>123</i>	<i>-139</i>	<i>155</i>
<b><i>Наличност в края на периода</i></b>	<b><i>280</i></b>	<b><i>179</i></b>	<b><i>302</i></b>	<b><i>40</i></b>	<b><i>457</i></b>

\* сумите са в хил. лв.

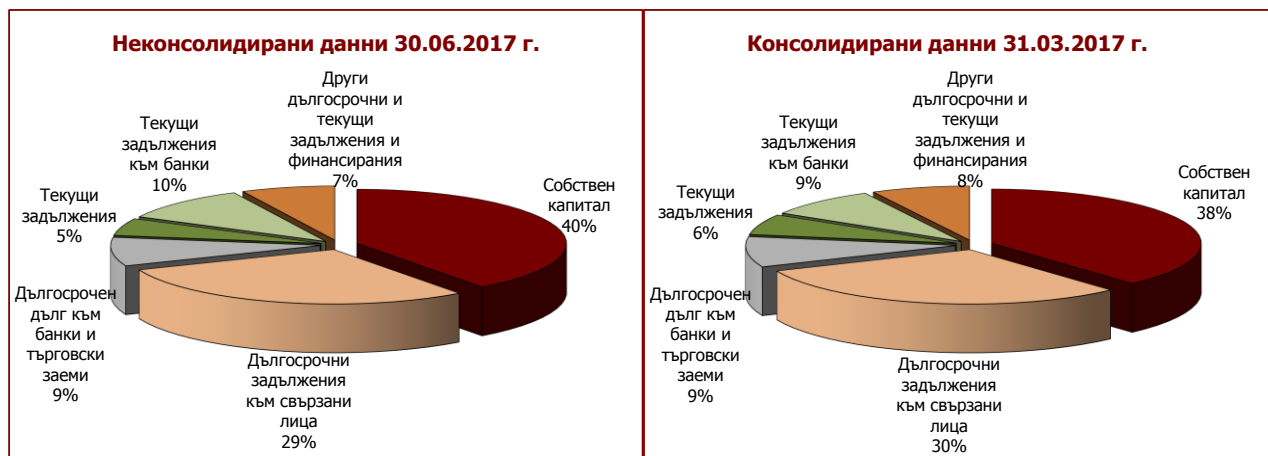
И на консолидирана база нетния оперативен паричен поток е положителен през целия разглеждан период, с изключение на първо тримесечие на 2016 г. Повтаря се и наблюдаваната тенденция в изменението на паричните наличности за всеки от разглежданите периоди на база индивидуални отчети, като паричната наличност в края на първо тримесечие на текущата година достига 457 хил. лв. при ниво от 302 хил. лв. в края на 2016 г. и 179 хил. лв. година по-рано.

### 3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, дружеството се финансира както със собствен капитал, така и с дългосрочни и краткосрочни привлечени средства.

На графиката е представена по-подробна структура на източниците на финансиране на дружеството за шестмесечието 2017 г. на неконсолидирана база и към първо тримесечие на 2017 г. на консолидирана база.





Не е налице съществена разлика в структурата на финансиране на индивидуална и консолидирана база. Дългосрочният дълг към свързани предприятия („Балтимор“ ООД) е основен източник на финансиране със съответно 29% на индивидуална база за шестмесечието и 30% дял в капиталовата структура на компанията на консолидирана база за първо тримесечие на 2017 г. Размерът на кредита е 3,500 хил. евро, при 4% годишна лихва, с краен срок за погасяване 14.12.2022 г. Усвоената част към 30.06.2017 г. е 100%.

В следващата таблица е представена информация за финансирането от банки, съгласно междинния отчет за шестмесечието на 2017 г.

№ по ред	Заемополучател	Вид валута	Размер на заема	Остатък по главница	Дата на сключване	Падеж	Лихвен %	Вид на кредита
1	"Лавена" АД	EUR	2,045,000	767,000	29.01.2014	25.12.2018	2,25% + 3M Euribor	Инвестиционен
2	"Лавена" АД	EUR	424,000	107,936	29.07.2014	25.07.2018	2,25% + 3M Euribor	Инвестиционен
3	"Лавена" АД	BGN	848,600	389,505	25.03.2016	25.01.2022	2.15% + 1M SOFIBOR	Инвестиционен
4	"Лавена" АД	BGN	1,185,000	1,103,951	25.03.2016	24.03.2020	1.90% + 1M SOFIBOR	Овърдрафт
5	"Лавена" АД	EUR	600,000	600,000	01.08.2016	31.10.2017	2.30%	Кредитна линия
6	"Лавена" АД	EUR	3,500,000	3,500,000	14.05.2007	14.12.2022	4.00%	Кредитна линия

Освен описаната информация, към датата на документа „Лавена“ АД има сключен договор с банков кредитор за овърдрафт по разплащателна сметка в размер на 800,000 лв. със срок на погасяване 20.07.2020 г., като срокът може да бъде удължен ежегодно през следващите 3 години след ежегоден анализ на финансовото състояние. Усвоената част от овърдрафта се олихвява с годишен лихвен процент равен на 1 месечен SOFIBOR + надбавка 2.3%.

Към момента дружеството има намерение да оптимизира капиталовата си структура, замествайки частично заемното финансиране от свързано предприятие със собствено финансиране чрез използване на част от настоящата емисия, в случай, че същата бъде записана в размер превишаващ необходимите средства за планираната инвестиция в складови площи.

Към датата на настоящия документ дружеството не е гарант по заеми на трети лица.



#### 4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Към датата на настоящия документ не са налице ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително да са засегнали, или които е вероятно да засегнат пряко или косвено дейността на емитента.

#### 5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЕТИТЕ АНГАЖИМЕНТИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА КАПИТАЛОВИ РАЗХОДИ

Дружеството планира да използва **3,140,000 лв.** от нетните постъпления от настоящата емисия обикновени акции за разширяване на складовата си база с нови 3,000 кв. м. Увеличението на капитала на дружеството следва да се извърши чрез издаване на права. Посоченото увеличение на капитала е предвидено да бъде с **53,330 бр.** акции и на стойност **4,213,070 лв.**, предмет на настоящата емисия.

### XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството следи развитието на технологиите в бранша и проучва нововъведенията, приложими към конкретното производство. Научноизследователската дейност на „Лавена“ АД е свързана с постоянното подобряване на качествените характеристики на готовата продукция и имплементация на нововъведенията в козметичния бранш. Развойната дейност на компанията засяга специфични модификации на продуктовата гама, гарантиращи уникалност и разпознаваемост, които са обект на търговска конфиденциалност.

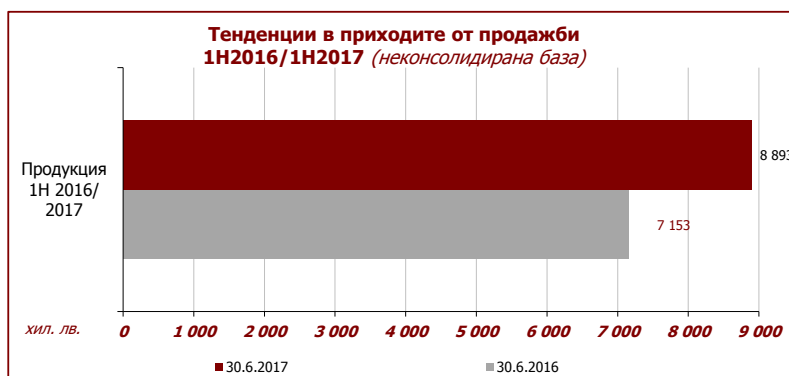
### XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

#### 1. НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИТЕ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ.

Най-значимите неотдавнашни тенденции за „Лавена“ АД по отношение на производството, продажбите, материалните запаси, разходите и продажните цени са описани по-долу.

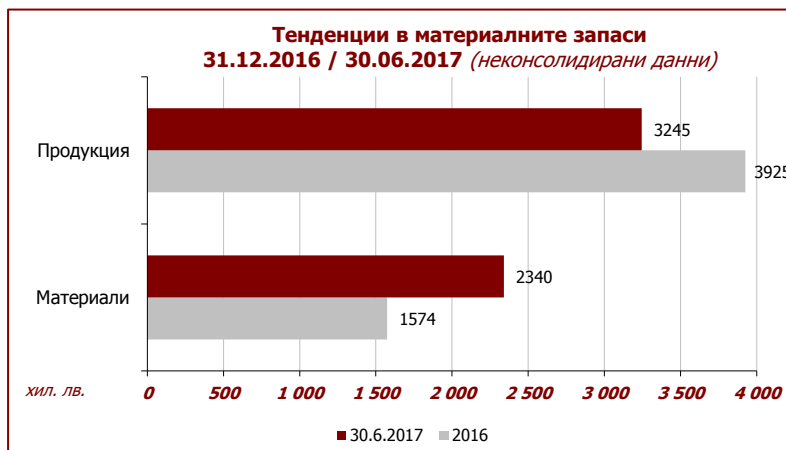
- *Тенденции в производството и продажбите:*

От началото на 2017 г. се наблюдава засилена тенденция на ръст в приходите от продажби на продукцията, като съпоставено с шестмесечието на 2016 г. е налице ръст в приходите от продажби на продукцията с над 24% на база индивидуален отчет за шестмесечието.



- *Тенденции материалните запаси:*

В съответствие с повишените продажби на продукцията, е налице спад в продукцията на запас в края на шестмесечието на 2017 г. и същевременно съществено повишение в стойността на материалите, с оглед бъдещо посрещане на повишени поръчки.



- *Тенденции в разходите и продажните цени:*

През шестмесечието на 2017 г. при наличие на ръст в приходите с над 24%, нивото на разходите за материали, външни услуги, персонал и амортизации е почти запазено, съпоставено с нивата от 2016 г.



Продажните цени на продуктите на дружеството по отделни категории през разглеждания период и към датата на проспекта не търпят сериозни промени, освен необходимата ценова гъвкавост, която е необходимо да проявява дружеството, с оглед конкурентната си позиция на пазарите, на които оперира.

## **2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, НЕСИГУРНОСТИ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ПОНЕ ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.**

Основна тенденция, която разпознава мениджмънта е свързана с текущото увеличение на капитала. В случай на успешна емисия, дружеството ще има възможност да повиши логистичната си обезпеченост, с оглед изграждането на нови 3,000 кв. м. складови площи. Положителното влияние от използването на тази нова складова база ще бъде налице едва след изграждането ѝ и пускането ѝ в експлоатация, което ще се случи до края на следващата финансова година (2018 г.). На дружеството не са известни други тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, включително и за текущата година. Значение биха имали описаните опасности в секция Рискови фактори. Финансовите резултати на дружеството зависят основно от качеството на управление на емитента и развитието и състоянието на пазарите, на които оперира то.



### **XIII. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ**

Съгласно възможността, дадена в релевантното законодателство, „Лавена“ АД не представя прогнозна финансова информация

### **XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО**

#### **1. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ. ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ЕМИТЕНТА, КОГАТО СЪЩИТЕ СА ЗНАЧИТЕЛНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТОЗИ ЕМИТЕНТ**

Емитентът е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от три лица. Към датата на изготвяне на Проспекта членове на Съвета на директорите на „Лавена“ АД са, както следва:

**1) Константин Димитров Шаламанов** – Председател, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор

Бизнес адрес в Република България: област Шумен, община Шумен, гр. Шумен 9700, ж.к. Индустриален, Индустриална зона, п.к. 114

**2) Петър Александров Тренев** – Заместник-председател и член Съвета на директорите

Бизнес адрес в Република България: област Шумен, община Шумен, гр. Шумен 9700, ж.к. Индустриален, Индустриална зона, п.к. 114

**3) Димитър Иванов Найденов** – Член на Съвета на директорите

Бизнес адрес в Република България: област Шумен, община Шумен, гр. Шумен 9700, ж.к. Индустриален, Индустриална зона, п.к. 114

Дружеството има двама прокуристи с обем на представителната власт на всеки от прокуристите, съгласно правомощията, дадени по чл. 22, ал. 1 и ал. 2 от Търговския закон, които прокуристите могат да упражняват както заедно, така и поотделно.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, прокуристи на „Лавена“ АД са:

**1) Галина Иванова Дишовска** – прокурист

Бизнес адрес в Република България: област Шумен, община Шумен, гр. Шумен 9700, ж.к. Индустриален, Индустриална зона, п.к. 114

**2) Силвия Христова Дишлева – Атанасова** – прокурист

Бизнес адрес в Република България: област Шумен, община Шумен, гр. Шумен 9700, ж.к. Индустриален, Индустриална зона, п.к. 114

„Лавена“ АД се представлява от Константин Димитров Шаламанов – Изпълнителен директор, както и от двама прокуристи – Галина Иванова Дишовска и Силвия Христова Дишлева – Атанасова.



Съгласно изискванията на чл. 116а, ал.2 от ЗППЦК независим член в Съвета на директорите на дружеството е **Димитър Иванов Найденов** и по отношение на него са спазени следните изисквания на закона:

1. не е служител в Дружеството;
2. не е акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
3. не е лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
4. не е член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. не е свързано лице с друг член на съвета на директорите на Дружеството.

На членовете на Съвета на директорите не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им.

Никой от членовете на Съвета на директорите не е осъждан за измама за последните 5 години.

Към настоящия момент няма юридически лица членове на Съвета на директорите на „Лавена“ АД.

#### **1.1. Дейности, извършвани извън емитента от значение за емитента**

**1) Константин Димитров Шаламанов** – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор, представляващ „Лавена“ АД, притежава пряко или непряко участие в капитала и/или участва в управителните органи на следните търговски дружества:

*Дружества, в които притежава повече от 25 % от капитала*

„А Старт 2000“ ЕООД, гр. София

„София Рент Офис“ ООД, гр. София

„Ред Тейбъл“ ООД, гр. София

„Бауцел“ ООД

*Участие като прокурист, управител или член на съвети в други дружества или кооперации*

„А Старт 2000“ ЕООД, гр. София

„София Рент Офис“ ООД, гр. София

„Ред Тейбъл“ ООД, гр. София

„Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД, гр. София

„Балтимор“ ООД, гр. София

**Константин Димитров Шаламанов участва в капитала на следните дружества:**

- „А Старт 2000“ ЕООД, гр. София - Константин Димитров Шаламанов е





едноличен собственик и притежава пряко 100% от капитала. **„А Старт 2000“ ЕООД** е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 130377773 и капитал в размер на 5,000 лв. Предметът на дейност на дружеството е вътрешна и международна транспортна дейност, след получаване на лиценз, спедиторски услуги, след получаване на лиценз, вътрешнотърговска и външноикономическа дейност, производство на стоки с цел продажба, както и всяка друга дейност, която не е забранена със закон. Дружеството се представлява от управителя **Константин Димитров Шаламанов**.

- **„София Рент Офис“ ООД, гр. София - Константин Димитров Шаламанов** притежава **пряко** участие, дялове за 3,400 лева, равняващи се на 68% от капитала. **„София Рент Офис“ ООД** е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 131445437 и капитал 5,000 лв.. Другият съдружник в капитала на **„София Рент Офис“ ООД** е Сергей Владиславович Изотов, който притежава 32% в размер на дял от 1,600 лв. Предметът на дейност на дружеството е управление на недвижими имоти, отдаване под наем на недвижими имоти, търговия с различни видове стоки, производство и продажба на индустриални стоки и стоки за бита, представителство и посредничество на местни и чуждестранни физически и юридически лица, както и всяка друга търговска дейност, незабранена от закона. Дружеството се представлява от управителя **Константин Димитров Шаламанов**.

- **„Ред Тейбъл“ ООД, гр. София - Константин Димитров Шаламанов** притежава **пряко** участие, дялове за 950 лева, равняващи се на 95% от капитала. **„Ред Тейбъл“ ЕООД** е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 201301791 с капитал 1,000 лв. Другият съдружник в капитала на **„Ред Тейбъл“ ООД** е Нюхаус корп (NEWHOUSE CORP.), чуждестранно юридическо лице, регистрирано на Маршалски острови с рег. номер 77084, което притежава дял в размер на 50 лева или 5% от капитала. Предметът на дейност на **„Ред Тейбъл“ ООД** е разработка и прилагане на софтуерни продукти в страната и чужбина, предоставяне на софтуерни услуги на компании в международното интернет пространство, управление на интелектуална собственост на софтуерни продукти и интернет решения в страната и чужбина, както и всяка друга дейност, незабранена от закона. Дружеството се представлява от управителя **Константин Димитров Шаламанов**.

- **„Бауцелe“ ООД, гр. София - Константин Димитров Шаламанов** притежава **пряко** участие, дялове за 50 лева, равняващи се на 50% от капитала. **„Бауцелe“ ООД** е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 202323431 и капитал 100 лв. Другият съдружник в капитала на **„Бауцелe“ ООД** е Георги Тодоров Филипов, притежаващ пряко 50% от капитала в размер на дял от 50 лв. Предметът на дейност на дружеството е строителство и търговия, производство на храни и фармацевтични продукти, както и всяка друга, незабранена от закона дейност. Управител на дружеството е Георги Тодоров Филипов.

**Константин Димитров Шаламанов участва в управлението на следните дружества:**

- **„А Старт 2000“ ЕООД, гр. София** – съгласно търговския регистър Константин Димитров Шаламанов представлява и управлява дружеството.
- **„София Рент Офис“ ООД, гр. София** – съгласно търговския регистър Константин Димитров Шаламанов представлява и управлява дружеството.



- **„Балтимор“ ООД, гр. София** – съгласно търговския регистър Константин Димитров Шаламанов представлява и управлява дружеството.
- **„Ред Тейбъл“ ООД, гр. София** – съгласно търговския регистър Константин Димитров Шаламанов представлява и управлява дружеството.
- **„Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД, гр. София** – съгласно търговския регистър Константин Димитров Шаламанов представлява и управлява дружеството.

**2) Петър Александров Тренев** – Заместник - председател на СД на „Лавена“ АД, не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества.

**3) Димитър Иванов Найденов** – член на СД на „Лавена“ АД не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества.

**4) Галина Иванова Дишовска** – прокурист на „Лавена“ АД, не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества.

**5) Силвия Христова Дишлева – Атанасова** – прокурист на „Лавена“ АД, притежава пряко или непряко участие в капитала и/или участва в управителните органи на следните търговски дружества.

• **„Български екотуризъм“ ЕООД, Област Габрово, Общ. Севлиево, с. Валевци, махала Горно Имилево - Силвия Христова Дишлева – Атанасова** е едноличен собственик и притежава пряко 100% от капитала. **„Български екотуризъм“ ЕООД** е регистрирано в търговския регистър с ЕИК 200804341 и капитал в размер на 5,000 лв. Предметът на дейност на дружеството е Производство и търговия с хранителни, керамични, порцеланови и други изделия, внос и износ, търговско представителство, посредничество и комисионерство, транспортна дейност, включително автобусни превози, хотелиерство и туризъм, производство на селскостопанска продукция и животновъдство, рекламна дейност, търговия на едно и дребно с промишлени и хранителни стоки, складова дейност и лизинг, сделки с интелектуална собственост, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, покупко-продажба, арендуване и посредничество при търговия със земеделски земи, замяна на земеделски земи, търговия с автомобили, газови уредби и резервни части за тях, обработка и търговия с текстилни изделия, кожи и кожени изделия, които дейности ще бъдат извършвани по търговски начин съгласно разпоредбата на чл. 1, ал. 3 от ТЗ. Дружеството се представлява от управителя **Силвия Христова Дишлева – Атанасова**.

## **2. ХАРАКТЕРЪТ НА ВСЯКАВИ ФАМИЛНИ ВРЪЗКИ МЕЖДУ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.**

Няма фамилни връзки между физическите лица, настоящи членове на Съвета на директорите и/или физическите лица, прокуристи на дружеството.



### 3. УПРАВЛЕНСКИ ОПИТ И ЗНАНИЯ

#### 3.1. КОНСТАНТИН ДИМИТРОВ ШАЛАМАНОВ – ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ЧЛЕН И ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД НА „ЛАВЕНА“ АД

ОБРАЗОВАНИЕ	
	<p><i>1987 - 1992</i> Висше образование МГИМО, Москва, Русия Магистър Международни Икономически Отношения</p>
ОТНОСИМ ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ	
	<p><i>1992 - 1994</i> „Трейдърс“ КНД ООД, Стоковед</p> <p><i>1994 - 1999</i> „Мегатрейд“ ЕООД, Търговски директор</p> <p><i>1999 - 2011</i> „Делта Сейлс Корпорейшън“, Управител</p> <p><i>2007 - до сега</i> „Балтимор“ ООД, Управител</p> <p><i>2007 - до сега</i> „Лавена“ АД, Председател на СД</p> <p><i>2009 - до сега</i> „Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД, Управител</p> <p><i>2011 - до сега</i> „Лавена“ АД, Изпълнителен директор</p>

#### 3.2. ПЕТЪР АЛЕКСАНДРОВ ТРЕНЕВ – ЗАМЕСТИК - ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД НА „ЛАВЕНА“ АД

ОБРАЗОВАНИЕ	
	<p><i>1986 - 1991</i> Висше образование ВИСШ ИНСТИТУТ – МВР София Магистър по Право</p>
ОТНОСИМ ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ	
	<p><i>1991 - 1992</i> Софийски градски съд, Съдебен кандидат</p> <p><i>1992 - 1996</i> Адвокатска колегия Търговище, Адвокат</p>



	<p><i>1996 – до сега</i> Софийска адвокатска колегия, Адвокат</p> <p><i>2007 - до сега</i> „Лавена“ АД, член на СД</p>
--	--

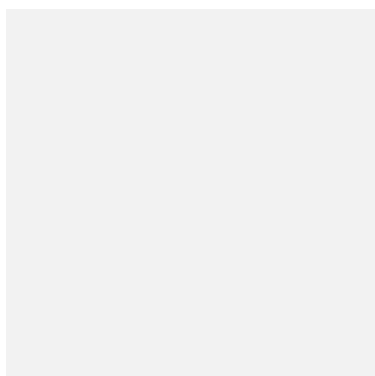
### 3.3. ДИМИТЪР ИВАНОВ НАЙДЕНОВ – ЧЛЕН НА СД НА „ЛАВЕНА“ АД

ОБРАЗОВАНИЕ	
	<p><i>1963 - 1969</i> Висше образование Технически университет Габрово Машинен инженер</p>
ОТНОСИМ ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ	
	<p><i>1959 - 1973</i> КТА „Мадара“ Шумен, Началник цех КТА „Мадара“ Шумен, Началник Производствен отдел КТА „Мадара“ Шумен, Производствен директор</p> <p><i>1973 - 1977</i> КТА „Мадара“ Шумен, Заместник генерален директор</p> <p><i>1977 - 1978</i> „Хан Омуртаг“ АД Шумен, Заместник директор</p> <p><i>1978 - 1997</i> „Хан Омуртаг“ АД Шумен, Изпълнителен директор</p> <p><i>2007 - до сега</i> „Лавена“ АД, член на СД</p>

### 3.4. ГАЛИНА ИВАНОВА ДИШОВСКА – ПРОКУРИСТ НА „ЛАВЕНА“ АД

ОБРАЗОВАНИЕ	
	<p><i>1992-1996</i> Висше образование Стопанска академия Д.А. Ценов, Свищов Магистър Аграрна икономика</p> <p><i>1993-1997</i> Висше образование Стопанска академия Д.А. Ценов, Свищов Магистър Счетоводство и контрол</p>
ОТНОСИМ ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ	
	<p><i>1998 – 2005</i> „Лавена“ АД, Специалист Цени и себестойност</p>





*2005 – 2006*

„Лавена“ АД, Директор за връзки с инвеститорите

*2006 – 2011*

„Лавена“ АД, ДВИ и Ръководител Финансово - счетоводен отдел

*2011 – до сега*

Лавена АД, Прокурист и Финансов директор  
„Лавена“ АД

### 3.5. Силвия Христов Дишлева – Атанасова – Прокурист на „ЛАВЕНА“ АД

ОБРАЗОВАНИЕ	
	<p><i>2006 - 2007</i> Висше образование Стопанска академия Д.А. Ценов, Свищов Магистър Финансов мениджмънт</p> <p><i>1998 - 2003</i> Висше образование Университет за национална и световно стопанство, София Бакалавър Международни икономически отношения</p> <p><i>1998 - 2001</i> Висше образование Университет Темс Вали, Лондон Бакалавър Бизнес администрация</p>
ОТНОСИМ ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ	
	<p><i>2004 - 2005</i> „ММ Консулт“ ООД, Анализатор</p> <p><i>2005 - 2008</i> ЦКБ АД, Специалист кредитиране</p> <p><i>2008 - 2010</i> „Лавена“ АД, Търговски сътрудник</p> <p><i>2010 - 2011</i> „Лавена“ АД, Мениджър Търговия, Логистика, Доставки</p> <p><i>2011 – до сега</i> „Лавена“ АД, Прокурист и Директор Бизнес развитие</p>

### 3.6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ НА ЕМИТЕНТА

Освен физическите лица, членове на Съвета на директорите и физическите лица, вписани като прокуристи на „Лавена“ АД, няма други лица на висша ръководна



позиция, чиито опит, знания и дейност да са от значение за управлението на стопанската дейност на емитента и съответно не са налице лица, за които да се доказва осъществяване на дейност извън емитента, която е от съществено значение за дейността на емитента.

**4. Всички дружества и съдружия, в които някой от членовете на Съвета на директорите или физическите лица, представители на юридически лица, членове на Съвета на директорите е бил член на административните, управителните или надзорни органи или съдружник, по което и да е време през предишните пет години, посочвайки дали лицето е все още член или не на административни, управителни или надзорни органи или е съдружник.**

**1) Константин Димитров Шаламанов** – председател на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Лавена“ АД, притежава пряко или непряко участие в капитала и/или участва в управителните органи на следните търговски дружества:

- **„А Старт 2000“ ЕООД - Константин Димитров Шаламанов** е едноличен собственик и притежава пряко 100% от капитала. Дружеството се представлява от управителя **Константин Димитров Шаламанов**.
- **„София Рент Офис“ ООД - Константин Димитров Шаламанов** притежава **пряко** участие, дялове за 3,400 лева, равняващи се на 68% от капитала. Дружеството се представлява от управителя **Константин Димитров Шаламанов**.
- **„Ред Тейбъл“ ООД - Константин Димитров Шаламанов** е притежава пряко участие, дялове за 950 лева, равняващи се на 95% от капитала. Дружеството се представлява от управителя **Константин Димитров Шаламанов**.
- **„Бауцел“ ООД - Константин Димитров Шаламанов** притежава **пряко** участие, дялове за 50 лева, равняващи се на 50% от капитала. Константин Димитров Шаламанов не участва и не е участвал в управлението на дружеството.
- **„Балтимор“ ООД – Константин Димитров Шаламанов** съгласно търговския регистър представлява и управлява дружеството. Константин Димитров Шаламанов не притежава и никога не е притежавал дял в капитала на дружеството.

По-подробна информация за настоящите участия на Константин Димитров Шаламанов е изложена в параграф „Дейности, извършвани извън емитента и от значение за емитента“.

Освен посочените участия Константин Димитров Шаламанов няма други значителни по отношение на този емитент участия в капитала и няма прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

**2) Петър Александров Тренев** – Заместник - председател на СД на „Лавена“ АД, не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества, както и няма прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

**3) Димитър Иванов Найденов** – член на СД на „Лавена“ АД, не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества, както и няма прекратени участия в капитала или в





административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

**4) Галина Иванова Дишовска** – прокурист на „Лавена“ АД, не притежава пряко или непряко участие в капитала и/или не участва в управителните органи на други търговски дружества, както и няма прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

**5) Силвия Христова Дишлева – Атанасова** – прокурист на „Лавена“ АД, притежава пряко или непряко участие в капитала и/или участва в управителните органи на следните търговски дружества:

- **„Български екотуризм“ ЕООД - Силвия Христова Дишлева – Атанасова** е едноличен собственик и притежава пряко 100% от капитала. Дружеството се представлява от управителя **Силвия Христова Дишлева – Атанасова**.

По-подробна информация за настоящите участия на Силвия Христова Дишлева – Атанасова е изложена в параграф „Дейности, извършвани извън емитента и от значение за емитента“.

Освен посочените участия Силвия Христова Дишлева – Атанасова няма други значителни по отношение на този емитент участия в капитала и не участва в управителните органи на други търговски дружества, както и няма прекратени участия в капитала или в административните, надзорните или управителните органи на други дружества през последните 5 години.

#### **5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСЪЖДАНЯ И САНКЦИИ СПРЯМО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

Никой от членовете на Съвета на директорите и прокуристите на „Лавена“ АД не е осъждан за измама за последните пет години. На членовете на Съвета на директорите и прокуристите на емитента не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години във връзка с дейността им.

#### **6. ПОДРОБНОСТИ ЗА НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ, УПРАВЛЕНИЕ ОТ СИНДИК ИЛИ ЛИКВИДАЦИЯ, С КОИТО ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ Е БИЛО СВЪРЗАНО ЛИЦЕ, ОТ СЪСТАВА НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**

Никой от членовете на Съвета на директорите и прокуристите на емитента „Лавена“ АД през последните пет години преди изготвянето на настоящия регистрационен документ не е бил член на управителните или надзорни органи, неограничено отговорен съдружник или лице, заемащо ръководна функция в дружество, спрямо което е открито производство по обявяване в несъстоятелност, прекратено поради несъстоятелност дружество, дружество управлявано от синдик или прекратено с ликвидация дружество.

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите и прокуристите на емитента не е открито производство по обявяване в несъстоятелност и не е обявяван в несъстоятелност.



**7. ПОДРОБНОСТИ ЗА ВСЯКАКВО ОФИЦИАЛНО ПУБЛИЧНО ИНКРИМИНИРАНЕ И/ИЛИ САНКЦИИ НА ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И/ИЛИ ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ ЗАКОНОВИ ИЛИ РЕГУЛАТОРНИ ОРГАНИ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ОПРЕДЕЛЕНИ ПРОФЕСИОНАЛНИ ОРГАНИ) И ДАЛИ ТОВА ЛИЦЕ Е БИЛО НЯКОГА ЛИШАВАНО ОТ СЪДА ОТ ПРАВОТО ДА БЪДЕ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ НА ДАДЕН ЕМИТЕНТ ИЛИ ОТ ИЗПЪЛНЯВАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТИ В РЪКОВОДСТВОТО ИЛИ ИЗПЪЛНЯВАНЕТО НА ДЕЙНОСТТА НА НЯКОЙ ЕМИТЕНТ, НАЙ-МАЛКО ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ.**

Спрямо никой от членовете на Съвета на директорите и прокуристите на емитента не са налагани санкции от регулаторни органи, никой от членовете на Съвета на директорите и прокуристите не е лишаван от правото да заема управителни или ръководни функции в емитент за последните пет години, преди изготвянето на настоящия регистрационен документ.

**8. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, ЧЛЕНОВЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ**

Посочените по-горе лица, членове на Съвета на директорите и прокуристи на „Лавена“ АД заявяват, че не е налице:

- Потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите към дружеството, респективно прокуристите на емитента и техния личен интерес или други задължения;
- Споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на Съвета на директорите, респективно прокуристите на емитента е избран за член или прокурист;
- Ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите, респективно прокуристите на емитента, относно разпореждането с притежаваните от тях акции на емитента в рамките на определен период;
- Не са налице договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които, което и да е лице по т. 1 е избрано за член на административен или управителен орган;
- Не са налице ограничения, приети от лицата посочени в т. 1 за разпореждането в определен период с техните авоари в ценни книжа на емитента.

**XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ НА ВСЕКИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ ЗА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА, ИЗПЛАТЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА**

**1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВА НЕПРЕДВИДЕНА ИЛИ ОТСРОЧЕНА КОМПЕНСАЦИЯ) И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ОТ ЕМИТЕНТА И ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ГОРЕПОСОЧЕНИТЕ ЛИЦА ЗА УСЛУГИ ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗПЪЛНЯВАНЕТО ОТ ТЯХ ФУНКЦИИ.**

През 2016 г. не са настъпвали промени в състава на Съвета на директорите и същия е в следния състав:



- Константин Димитров Шаламанов – председател на СД и изпълнителен директор;
- Петър Александров Тренев – заместник - председател на СД;
- Димитър Иванов Найденов – член на СД.

За последната финансово приключила година (2016 г.) съставът на Съвета на директорите и прокуристите на дружеството са получили възнаграждения, както следва:

- Константин Шаламанов – 7,640 лева;
- Димитър Найденов – 2,640 лева;
- Петър Тренев – 2,640 лева;
- Галина Дишовска – 14,100 лева;
- Силвия Дишлева – 14,100 лева.

Възнагражденията са изплатени, като своевременно са внесени всички дължими данъци и осигуровки. Извън посочените възнаграждения, лицата от състава на Съвета на директорите и прокуристите на дружеството за последната финансова година не са получавали други парични и/или непарични стимули и компенсации под каквато и да е форма от Емитента, неговите дъщерни дружества и/или други свързани с него дружества.

Към момента на изготвяне на настоящия документ, няма изплатени от Емитента и/или негови дъщерни дружества непредвидени или отсрочени компенсации, както и обезщетения в натура, дадени на членовете на Съвета на директорите на „Лавена“ АД и прокуристите на дружеството.

Не се предвиждат непредвидени или отсрочени компенсации или обезщетения в натура за членовете на Съвета на директорите и прокуристите на дружеството, дадени от Емитента и/или негови дъщерни дружества, за услуги във връзка с изпълняваните от тях функции по отношение на Емитента и/или по отношение на дружествата от икономическата група.

В Емитента и неговите дъщерните дружества няма заделени или начислявани суми за предоставяне на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения

Съгласно чл. 116в, ал.1 от ЗППЦК възнагражденията и тантиемите на всички членове на Съвета на директорите на публично дружество, както и срокът, за който са дължими, задължително се определят от общото събрание.

## **2. ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ**

Към момента „Лавена“ АД и дъщерните дружества нямат предвидени, заделени или начислени суми за предоставяне на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.



„Лавена“ АД и дъщерните дружества нямат обособен фонд, в който да се натрупват средства за обезщетения и компенсации. При възникване на подобни задължения за изплащане, Емитентът спазва изискванията на Кодекса на труда, като за начисляване на съответните суми се използват средства, заделени от основната дейност за съответния период.

Не са заделяни суми за обезщетения при пенсиониране на физически лица от състава на Съвета на директорите и/или прокуристите на Емитента, както и на физически лица, представители на членове на Съвета на директорите на Емитента или на негови дъщерни дружества.

## **XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ**

### **1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА МАНДАТИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА**

Мандатът на членовете на Съвета на директорите съгласно чл. 31, ал. 1 от Устава на „Лавена“ АД е до пет години. Настоящият състав на Съвета на директорите е избран на редовно годишно общото събрание на акционерите, проведеното 12.06.2012г. Съгласно решението на това Общо събрание и данните в Търговския регистър към Агенция по вписванията, мандатът на настоящия Съвет на директорите е определен на 5 години, считано от датата на вписване на този състав на Съвета на директорите по партидата на дружеството в Търговския регистър. Вписването в търговския регистър е от дата 29.06.2012 г., предвид което мандатът на настоящия Съвет на директорите изтича на 29.06.2017 г. Няма предвидени различни мандати за отделните членове на СД. Членовете на СД могат да бъдат преизбирани без ограничения.

На 20.07.2017 г. е проведено извънредно общо събрание на акционерите, което прие решение мандата на членовете на досегашния съвет на директорите да бъде продължен за срок от още 3 (три) години. Решението на общото събрание за продължаване на мандата е заявено в търговския регистър, но към датата на настоящия проспект няма вписано изменение относно продължаване мандата на настоящия състав на Съвета на директорите по партидата на дружеството в Търговския регистър към Агенция по вписванията.

Период, през който лицата, членове на настоящия Съвет на директорите на „Лавена“ АД заемат тази длъжност:

Лицата, членове на настоящия Съвет на директорите на „Лавена“ АД – Константин Димитров Шаламанов, Петър Александров Тренев и Димитър Иванов Найденов са членове на СД от 23.10.2007 г., когато за първи път са вписани по фирменото дело на „Лавена“ АД за членове на СД с решение на Шуменски окръжен съд. Предвид това, периодът през който всеки един от членовете на СД е заемал длъжност в СД е както следва:

- Константин Димитров Шаламанов е член на СД на „Лавена“ АД от 23.10.2007 г., включително към настоящият момент;
- Петър Александров Тренев е член на СД на „Лавена“ АД от 23.10.2007 г., включително към настоящият момент;

Димитър Иванов Найденов е член на СД на „Лавена“ АД от 23.10.2007 г., включително



към настоящият момент.

**2. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ С ЕМИТЕНТА ОТНОСНО ОБЕЗЩЕТЕНИЯТА ИЛИ КОМПЕНСАЦИИТЕ, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ БИХА ПОЛУЧИЛИ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ТЕЗИ ДОГОВОРИ ИЛИ ПОДХОДЯЩО ИЗЯВЛЕНИЕ В ОБРАТЕН СМИСЪЛ**

Договорите за управление с членовете на Съвета на директорите на „Лавена“ АД и прокуристите на дружеството не предвиждат при предсрочно прекратяване изплащането на обезщетения или компенсации в полза на нито една от двете страни по договора. Единствените обезщетения, които следва да се изплатят са обезщетения за неизползван отпуск и други обезщетения, предвидени в общото трудово-осигурително законодателство.

**3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИМЕНАТА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА КОМИСИЯТА И РЕЗЮМЕ ЗА МАНДАТА, ПО КОЙТО ФУНКЦИОНИРА КОМИСИЯТА**

Одитния комитет на „Лавена“ АД е създаден съгласно чл. 40е от Закона за независимия финансов одит (отм.) с цел да наблюдава работата и да анализира отчета на независимия финансов одит. Крайна цел е постигането на по-високо качество на годишния финансов отчет и защита на инвеститорите. Одитният комитет е избран на основание чл. 40ж от Закона за независимия финансов одит (отм.) на проведеното на 23.06.2015 г. общо събрание на акционерите за срок от 3 години в следния състав:

- Димитър Ангелов Лулчев – регистриран одитор – председател на одитния комитет
- Красен Иванов Пенков – завършил инженерно образование – член на одитния комитет
- Спаска Методиева Кръстановна – практикуващ счетоводител от 2011 г. – член на одитния комитет

Членовете на одитния комитет са външни и независими за дружеството лица, които отговарят на изискванията на новия Закон за независимия финансов одит, обн. ДВ, бр. 95 от 29.11.2016 г.

Общото събрание на акционерите, проведено на 18.06.2013 г., е приело политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите. Тази политика установява принципите и правилата за определяне и изплащане на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите при осъществяването на техните отговорности и задължения. Политиката за възнагражденията има за цел да подкрепи дългосрочните бизнес цели на компанията и да насърчава поведение, което подкрепя създаването на стойност за акционерите, като в същото време осигурява конкурентно възнаграждение, което е достатъчно да привлече и задържи директори с качества, необходими за успешно управление и развитие на дружеството.

Постоянните и променливите възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, и срока за който те са дължими, се определят от общото събрание на акционерите на дружеството.



В дружеството няма изграден Комитет по възнагражденията. Във връзка с това, Съветът на директорите прави преглед на политиката по отношение на възнагражденията и приема Доклад за прилагане на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, който се представя като отделна точка в дневния ред на редовното годишно общо събрание на акционерите.

#### **4. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СПАЗВАНЕ ИЛИ НЕ НА РЕЖИМА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА В СВОЯТА СТРАНА ПО РЕГИСТРАЦИЯ. ПРИЧИНИ ЗА НЕСПАЗВАНЕ**

Съветът на директорите на „Лавена“ АД инкорпорира в управлението на дружеството програма за прилагане на международно признати стандарти за добро корпоративно управление.

Програмата се актуализира всяка година и предвижда осъществяване на редица инициативи. Основни *цели и задачи*, залегнали в програмата:

- Утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление в условията на адаптираща се към европейските стандарти нормативна уредба;
- Да се създадат ефективни прозрачни взаимоотношения между акционерите и Съвета на директорите;
- Да се повиши доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересованите лица към управлението на дружеството и неговото развитие;
- Насърчаване дружеството за по-ефективно управление на ресурсите, разширяване на технологичните и производствени възможности;
- Проучване и регистриране на нови, актуални за пазара продукти, задоволяващи нуждите на клиента съгласно българското законодателство.

Основните *принципи*, залегнали в програмата, са както следва:

- Защита основните права на акционерите и равнопоставено третиране на всички акционери, независимо от броя на притежаваните от тях акции;
- Осигуряване на своевременна и точна информация за финансовото състояние, резултатите от дейността и управлението на дружеството;
- Насърчаване на сътрудничеството между дружеството и заинтересованите лица за осигуряване на устойчиво развитие на дружеството, разкриване на нови работни места, повишаване благосъстоянието;
- Отговорност на Съвета на директорите за осъществяване на добро корпоративно управление.



## XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА

### 1. БРОЯТ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА В КРАЯ НА ПЕРИОДА ИЛИ СРЕДНИЯТ БРОЙ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯТА

В следващата таблица е представена обобщена информация за броя заети лица във „Лавена“ АД за периода 2014 – 2016 г. на индивидуална база и на консолидирана база.

Заети лица	2014	2015	2016
Средно списъчен състав към края на съответната година (Неконсолидирани данни)	89	102	110
Средно списъчен състав към края на съответната година (Консолидирани данни)	116	128	146

Дружеството е ангажирало в своята дейност висококвалифицирани кадри и специалисти.

Към датата на настоящия проспект, броят на заетите лица в дружеството е 111 души.

Характерът на дейността на емитента не предполага наемането на значителен брой служители на временни договори.

### 2. ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ

Съгласно акционерна книга на дружеството издадена към 30.06.2017 г., членовете на Съвета на директорите притежават следните акции:

- Константин Димитров Шаламанов – 50 бр. акции
- Петър Александров Тренев – 1,400 бр. акции
- Димитър Иванов Найденов – не притежава

Към момента на изготвяне на настоящия проспект, дружеството не е предоставяло опции върху неговите акции в полза на членовете на Съвета на Директорите. Няма постигнати договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството, включително чрез издаване на акции, опции или други сделки с ценни книжа на Дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия проспект, не съществуват опции за акции на емитента.

### 3. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Не съществуват постигнати договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента.





## **XVIII. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ**

**1. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, РАЗЛИЧНО ОТ ЧЛЕН НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ, КОЕТО ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ИМА УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС, КОЕТО ПОДЛЕЖИ НА ОПОВЕСТЯВАНЕ ПО НАЦИОНАЛНОТО ПРАВО НА ЕМИТЕНТА, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО НА ВСЯКО ТАКОВА ЛИЦЕ**

Съгласно книгата на акционерите на дружеството, издадена към 30.06.2017 г. юридически лица, притежаващи над 5 (пет) на сто от акциите с право на глас са „Балтимор“ ООД, притежаващо 74.61% от капитала и „Софарма“ АД, притежаващо 11.34% от капитала на „Лавена“ АД.

**1.1. „Балтимор“ ООД**, ЕИК 175275709, мажоритарен акционер, притежаващ 198,949 (сто деветдесет и осем хиляди деветстотин четиридесет и девет) броя акции, равняващи се на 74.61% от капитала на дружеството. „Балтимор“ ООД е регистрирано със седалище и адрес на управление: гр. София, район Лозенец, ул. Златен рог 20-22, ет. 6 с предмет на дейност - бизнес дейности по обща търговия, търговско представителство и посредничество, производство, комисионна търговия, експедиция и транспортни сделки, консултации, рекламни и информационни услуги, строителство, експлоатация и разпореждане с имоти, лизинг, както и всяка друга дейност незабранена от закона. Дружеството се представлява и управлява от управителя Константин Димитров Шаламанов. Капиталът на „Балтимор“ ООД е в размер на 50,000 лв., разпределен в 500 дяла от по 100 лв. всеки.

Собственици в капитала на „Балтимор“ ООД са следните две дружества:

- „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си (Baltimore Holdings LLS), дружество регистрирано във Вашингтон, САЩ, със седалище и адрес на управление: 1666 Кънектикът Авеню, NW, офис (STE) 222, Вашингтон, окръг Колумбия 20009 – притежава дял в размер на 10,000 лева или 20% от капитала на „Балтимор“ ООД.
- „А Старт 2000“ ЕООД, дружество регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 130377773, със седалище и адрес на управление гр. София, район Лозенец, ул. Златен рог, № 20. Едноличен собственик на капитала на „А Старт 2000“ ЕООД е Константин Димитров Шаламанов. „А Старт 2000“ притежава дял в размер на 40,000 лева или 80% от капитала на „Балтимор“ ООД.

### ***Информация за собствениците на „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си (Baltimore Holdings LLS)***

Капиталът на „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си (Baltimore Holdings LLS) е собственост на CEE Holdings LLC, което притежава 50% и CEE Management LLC, което притежава останалите 50% от капитала на „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си.

- CEE Holdings LLC е дружество регистрирано във Вашингтон, САЩ, със седалище и адрес на управление: 1666 Кънектикът Авеню, NW, офис (STE) 222, Вашингтон Ди Си 20009. CEE Holdings LLC притежава непряко 20% от капитала на „Балтимор“ ООД чрез дела си в „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си.
- CEE Management LLC е дружество регистрирано във Вашингтон, САЩ, със седалище и адрес на управление: 1666 Кънектикът Авеню, NW, офис (STE) 222,



Вашингтон ДиСи 20009. CEE Management LLC притежава непряко 20% от капитала на „Балтимор“ ООД чрез дела си в „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си.

**Информация за едноличния собственик на капитала на „А Старт 2000“ ЕООД.**

- Едноличен собственик на капитала на „А Старт 2000“ ЕООД е Константин Димитров Шаламанов.

Предвид това, че „А Старт 2000“ ЕООД притежава 80% от капитала на „Балтимор“ ООД, а Константин Димитров Шаламанов е едноличен собственик на „А Старт 2000“ ЕООД, то по смисъла на §1, т. 14, б. „а“ от ДР на ЗППЦК може да се направи извод, че Константин Димитров Шаламанов посредством „А Старт 2000“ ЕООД упражнява контрол върху „Балтимор“ ООД и чрез него има непряко контролно участие в капитала на „Лавена“ АД.

Към датата на проспекта „Балтимор“ ООД притежава **пряко** над 5 (пет) на сто от акциите или 198,949 (сто деветдесет и осем хиляди деветстотин четиридесет и девет) броя акции, равняващи се на 74.61% от капитала на дружеството.

Константин Димитров Шаламанов е физическо лице, което **непряко** чрез „А Старт 2000“ ЕООД и мажоритарният собственик „Балтимор“ ООД притежава над 5 (пет) на сто от акциите с право на глас на „Лавена“ АД.

**1.2. „Софарма“ АД**, ЕИК 831902088 - акционер, притежаващ 30,250 (тридесет хиляди двеста и петдесет) броя акции, равняващи се на 11.34% от капитала на дружеството. „Софарма“ АД е регистрирано със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, ул. Илиенско шосе, № 16 с предмет на дейност – производство на медикаменти и химико-фармацевтични препарати, търговия в страната и чужбина, научно-изследователска дейност в областта на фитохимията, химията и фармацията. Дружеството има Съвет на директорите в състав Огнян Иванов Донев, Весела Любенова Стоева, Андрей Людмилов Брешков, Александър Викторов Чаушев и Огнян Кирилов Палавеев. „Софарма“ АД се представлява и управлява от изпълнителния директор Огнян Иванов Донев. Дружеството е публична компания с капитала в размер на 134,797,899 лева, разпределен в същия брой поименни безналични акции с право на глас и номинал от 1 (един) лев всяка.

Организационната структура на икономическата група на „Лавена“ АД с конкретно посочени стойности на прякото и непряко участие на участниците в структурата е представена в Раздел VII Организационна структура в т. 1 по-горе от настоящия регистрационен документ.

Към момента на изготвяне на настоящия регистрационен документ няма други лица, които пряко или косвено имат участие в капитала на емитента или акции с право на глас, които подлежат на оповестяване според националното законодателство на емитента.

Към датата на настоящия документ, на Емитента не са известни акционери (физически или юридически лица), които да имат непряко участие, чрез акционерите – юридически лица, в капитала на „Лавена“ АД, освен посочените по-горе.

Основният капитал на дружеството е 266,652 лева, изцяло записан и внесен, разделен на 266,652 обикновени, безналични, поименни непривилегирани акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.



Няма акции на „Лавена“ АД, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Съгласно книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД, към 30.06.2017 година дружеството има 1005 акционери, от които 4 юридически лица. Физическите лица притежават 11.80% от капитала на дружеството, а юридическите лица – 88.20%.

## **2. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ СА НАЛИЦЕ РАЗЛИЧИЯ В ПРАВАТА НА ГЛАС НА ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ В ЕМИТЕНТА**

Всяка от притежаваните акции от капитала на „Лавена“ АД дава право на 1 глас в Общото събрание на емитента. „Балтимор“ ООД притежава 198,949 (сто деветдесет и осем хиляди деветстотин четиридесет и девет) броя обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, представляващи 74.61% от капитала на Дружеството. „Софарма“ АД притежава 30,250 (тридесет хиляди двеста и петдесет) броя обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, равняващи се на 11.34% от капитала на дружеството.

Акционерите в дружеството нямат различни права на глас. Никой от акционерите в емитента не притежава право на глас различно от това на всички останали акционери на дружеството.

Дружеството, съгласно устава си, може да издава обикновени, поименни, безналични, непривилегировани, свободно прехвърлими акции с право на глас, даващи равни права на притежателите си.

Съгласно Устава на дружеството, всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Допълнителни права по акциите са: право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението; право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА; право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявления дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване.

## **3. ПОСОЧВАНЕ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ, КАКТО И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ.**

По смисъла на § 1, т. 14 от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, По смисъла на § 1, т. 14 от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, контрол е налице, когато едно лице:

- а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или
- б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или
- в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.



### **3.1. Физически лица, упражняващи контрол над „Лавена“ АД:**

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ дружеството „А Старт 2000“ ЕООД притежава 80% от капитала на „Балтимор“ ООД, а Константин Димитров Шаламанов е едноличен собственик на „А Старт 2000“ ЕООД, предвид това по смисъла на §1, т. 14, б. „а“ от ДР на ЗППЦК може да се направи извод, че Константин Димитров Шаламанов посредством „А Старт 2000“ ЕООД упражнява контрол върху „Балтимор“ ООД и чрез него непряко е възможно да упражнява контрол върху „Лавена“ АД.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект не са взети мерки против злоупотреба с упражнявания върху дружеството контрол. При необходимост, дружеството ще предприеме действия по приемането на вътрешни правила против злоупотреба при неправомерно упражняване на дейност от упражняващите „контрол“ върху дружеството по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

### **3.2. Юридическите лица, упражняващи контрол над „Лавена“ АД:**

Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ „Балтимор“ ООД притежава 198,949 (сто деветдесет и осем хиляди деветстотин четиридесет и девет) броя обикновени, поименни, безналични акции с право на един глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, представляващи 74.61% от капитала на дружеството.

„Балтимор“ ООД може да упражнява пряк контрол над „Лавена“ АД по смисъла на разпоредбата на § 1, т. 14, б. „а“ от ДР на ЗППЦК.

Съдружници в капитала на „Балтимор“ ООД са две дружества:

- „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си (Baltimore Holdings LLS), дружество регистрирано във Вашингтон, САЩ, със седалище и адрес на управление: 1666 Кънектикът Авеню, NW, офис (STE) 222, Вашингтон, окръг Колумбия 20009 – притежава дял в размер на 10,000 лева или 20% от капитала на „Балтимор“ ООД.
- „А Старт 2000“ ЕООД, дружество регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 130377773, със седалище и адрес на управление гр. София, район Лозененц, ул. Златен рог, № 20. Едноличен собственик на капитала на „А Старт 2000“ ЕООД е Константин Димитров Шаламанов. „А Старт 2000“ притежава дял в размер на 40,000 лева или 80% от капитала на „Балтимор“ ООД.

#### ***Информация за собствениците на „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си (Baltimore Holdings LLS)***

Капиталът на „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си (Baltimore Holdings LLS) е собственост на CEE Holdings LLC, което притежава 50% и CEE Management LLC, което притежава останалите 50% от капитала на „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си.

- CEE Holdings LLC е дружество регистрирано във Вашингтон, САЩ, със седалище и адрес на управление: 1666 Кънектикът Авеню, NW, офис (STE) 222, Вашингтон Ди Си 20009. CEE Holdings LLC притежава непряко 20% от капитала на „Балтимор“ ООД чрез дела си в „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си.
- CEE Management LLC е дружество регистрирано във Вашингтон, САЩ, със седалище и адрес на управление: 1666 Кънектикът Авеню, NW, офис (STE) 222, Вашингтон ДиСи 20009. CEE Management LLC притежава непряко 20% от капитала на „Балтимор“ ООД чрез дела си в „Балтимор Холдингс“ Ел Ел Си.



**Информация за едноличния собственик на капитала на „А Старт 2000“ ЕООД.**

- Едноличен собственик на капитала на „А Старт 2000“ ЕООД е Константин Димитров Шаламанов.

Предвид това, че „А Старт 2000“ ЕООД притежава 80% от капитала на „Балтимор“ ООД, а Константин Димитров Шаламанов е едноличен собственик на „А Старт 2000“ ЕООД, то по смисъла на §1, т. 14, б. „а“ от ДР на ЗППЦК може да се направи извод, че Константин Димитров Шаламанов посредством „А Старт 2000“ ЕООД упражнява контрол върху „Балтимор“ ООД и чрез него има непряко контролно участие в капитала на „Лавена“ АД.

Организационната структура на икономическата група на „Лавена“ АД с конкретно посочени стойности на прякото и непряко участие на участниците в структурата е представена в Раздел VII Организационна структура в т. 1 по-горе от настоящия регистрационен документ.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект не са взети мерки против злоупотреба с упражнявания върху дружеството контрол. При необходимост, дружеството ще предприеме действия по приемането на вътрешни правила против злоупотреба при неправомерно упражняване на дейност от упражняващите „контрол“ върху дружеството по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

**4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА**

На „Лавена“ АД не му е известно наличието на договорености относно последваща промяна в контрола на Дружеството.

**ХІХ. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА****1. ДЕФИНИЦИЯ**

Съгласно Международен счетоводен стандарт (МСС) 24 Оповестяване на свързани лица, приет в съответствие с Регламент (ЕО) № 1126/2008 на Комисията от 3 ноември 2008 година за приемане на някои международни счетоводни стандарти в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/ 2002 на Европейския парламент и на Съвета, „Сделки между свързани лица“, са налице, когато едната страна по сделката контролира другата страна по сделката или може да упражнява значително влияние върху вземането на финансови решения и решения относно текущата дейност от другата страна.

До момента „Лавена“ АД не е:

- сключвало сделки, които са необичайни по вид и условия;
- не е получавало предложения за сключване на такива сделки;

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ на членовете на Съвета на директорите не са им известни настоящи или бъдещи сделки, по отношение на които могат да бъдат признати за свързани лица.

Според този Стандарт дадено лице се счита за свързано лице, когато:



- (а) директно или индиректно, чрез един или повече посредници, лицето:
- (i) контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдърщерни предприятия);
  - (ii) има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или
  - (iii) упражнява общ контрол над предприятието;
- (б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно дефиницията в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия ) на предприятието;
- (в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник (вж. МСС 31 Дялове в съвместни предприятия);
- (г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или неговото предприятие майка;
- (д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в а) или г) по-горе;
- (е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в г) или д), или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;
- (ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

## 2. ЕСТЕСТВО И ОБХВАТ НА ТРАНЗАКЦИИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

„Лавена“ АД има отношение на свързано лице с дружествата от икономическата група, в която се намира. Транзакциите между „Лавена“ АД и дружествата от групата имат обичаен характер и са пряко свързани с основната дейност на емитента. Сделките със свързани лица представляват сравнително голям процент от общия консолидиран оборот на „Лавена“ АД.

Транзакциите между свързани лица за исторически обхванатия период представляват неуредени разчети, както следва:

Свързано лице	Вид сделка	2014	2015	2016	30.06.2017	26.07.2017
Лавена Агро ЕООД	Предоставен заем	400	358	258	258	258
Лавена Агро ЕООД	Вземания по доставки	36	6	15	17	17
Лавена Агро ЕООД	Вземания по аванси	31	34	60	132	140
Лавена Агро ЕООД	Вземания за лихви	35	0	0	0	0
Лавена Мърчандайзинг ЕООД	Вземания по доставки	3	0	0	0	60
<b>Общо вземания от свързани лица</b>		<b>505</b>	<b>398</b>	<b>333</b>	<b>407</b>	<b>475</b>
Балтимор ООД	Задължение по заеми	5,379	6,611	6,845	6,845	6,845
Лавена Мърчандайзинг	Задължения по	-	5		0	0





ЕООД	доставки/ аванси				
Лавена Агро ЕООД	Задължения по доставки/ аванси	-	2		
Балтимор ООД	Задължения по лихви	-	115	0	0
<b>Общо задължения към свързани лица</b>		<b>5,379</b>	<b>6,731</b>	<b>6,847</b>	<b>6,845</b>

Източник: Годишни индивидуален одитирани отчети за периода 2014 – 2016 г., междинен индивидуален неодитиран финансов отчет към 30.06.2017 г. и данни от счетоводните книги на емитента към 26.07.2017 г.

- Дружеството ползва дългосрочен кредит, предоставен от „Балтимор“ ООД за обезпечаване на нуждите от оборотни средства. Размерът на кредита е 3,500 хил. евро, при 4% годишна лихва, с краен срок за погасяване 14.12.2022 г. Усвоената част към 26.07.2017 г. е 100%.
- Дружеството е отпуснало два заема на дъщерното си дружество „Лавена Агро“ ЕООД от по 200 хил. лв. всеки при 4% годишна лихва. Падежите са съответно 01.04.2019 г. и 01.09.2020 г.
- Вземанията и задълженията по доставки са част от обичайната дейност на „Лавена“ АД и нямат необичаен характер.

### 3. СУМАТА ИЛИ ПРОЦЕНТЪТ, КОЙТО ПРЕДСТАВЛЯВАТ ТРАНЗАКЦИИТЕ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ОТ ОБОРОТА НА ЕМИТЕНТА

Делът на неуредените разчети (задължения и вземания) със свързани лица към датата на проспекта е в размер на 53% от годишния оборот на дружеството за 2016 г. (съотношение между 7,320 хил. лв. неуредени разчети към датата на проспекта, съотнесени към общите приходи от дейността към 31.12.2016 г., съгласно годишен одитиран неконсолидиран финансов отчет в размер на 13,814 хил. лв.).

Транзакциите между „Лавена“ АД и свързаните дружества имат обичаен характер и са пряко свързани с основната дейност на емитента. Дружеството счита, че сделките са сключени при пазарни условия и не са значителни за емитента.

## XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

### 1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Като публично дружество, „Лавена“ АД има задължение да публикува регулярно своите финансови отчети. Дружеството публикува регулираната информация винаги в срок и в изискуемата пълнота. Цялата информация се предоставя на КФН и БФБ. Информацията е на разположение на акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица на електронната страница на дружеството в интернет, формирана на корпоративния сайт на дружеството.

Одитираните годишни консолидирани и неконсолидирани финансови отчети за периода 2014 – 2016 г. и неодитираните консолидирани и неконсолидирани междинни финансови отчети за 2017 г. са изготвени в съответствие с Международните счетоводни стандарти и другите нормативни изисквания и включват:

- Отчет за финансовото състояние;





- Отчет за всеобхватния доход;
- Отчет за паричните потоци;
- Отчет за собствения капитал;
- Справка за оповестяване на счетоводната политика и пояснения към финансовия отчет;
- Одиторски доклад към одитираните годишни финансови отчети;
- Доклад за дейността през съответния период;
- Вътрешната информация относно обстоятелствата, настъпили през отчетния период;
- Декларации от отговорните в рамките на емитента лица.

Дружеството изготвя и представя периодична информация по форми на финансови отчети, одобрени от КФН.

## **2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Изискването за представяне на проформа финансова информация е неприложимо за „Лавена“ АД.

## **3. КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

„Лавена“ АД изготвя и оповестява консолидирана и индивидуална финансова информация.

## **4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Дружеството представя в приложение одиторските доклади към годишните финансови отчети на консолидирана и неконсолидирана база за периода 2014 – 2016 г. включително.

## **5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Използваната междинна финансова информация в настоящия документ е от изготвения междинен неконсолидиран финансов отчет към 30.06.2017 г. и междинен консолидиран финансов отчет към 31.03.2017 г. Съгласно изискванията на нормативната уредба за публично дружество, „Лавена“ АД изготвя междинни финансови отчети на шестмесечие, в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти и другите нормативни изисквания и ги предоставя на обществеността в законоустановените срокове.

Емитентът е длъжен да разкрива чрез публично уведомление по Чл. 100о<sup>1</sup> от ЗППЦК финансовото си състояние в срок до 30 дни от края на първо, трето и четвърто тримесечие. Емитентът „Лавена“ АД, който изготвя консолидиран годишен финансов отчет, е длъжен да разкрива чрез публично уведомление на консолидирана основа финансовото си състояние в срок до 60 дни от края на първо, трето и четвърто тримесечие.

Всички финансови отчети на дружеството са достъпни в електронен вариант в интернет на електронната страница, формирана на корпоративния сайт на



дружеството майка <http://www.lavena.bg>, на сайта на КФН - [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg) и на сайта на БФБ - <http://download.bse-sofia.bg/finance/>, както и са достъпни в офиса на емитента в гр. Шумен.

## **6. ДРУЖЕСТВЕНА ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ**

Дивиденди по обикновените акции на дружеството се разпределят по решение на Общото събрание въз основа на предложение на Съвета на директорите. Такова решение Общото събрание може да приеме само ако е приело годишния счетоводен отчет, проверен от експерт-счетоводител. На разпределение в края на всяка финансова година подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване на евентуалните загуби от предходни години. Дивиденди се изплащат само ако според проверения и приет годишен финансов отчет за съответната година, чистата стойност на имуществото (разликата между стойността на правата и задълженията на дружеството съгласно баланса му), намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малко от сумата на капитала на дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Плащанията се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. „Лавена“ АД е длъжно да изплати на акционерите гласувания от общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му. Авансовото разпределение на дивиденди е забранено. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 3-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

Уставът на „Лавена“ АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент.

През последните три години дружеството не е изплащало дивидент.

## **7. РАЗМЕРЪТ НА ДИВИДЕНТИТЕ НА ЕДНА АКЦИЯ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ КОРИГИРАНАТА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, КОГАТО БРОЯТ НА АКЦИИТЕ ПРИ ЕМИТЕНТА Е ПРОМЕНЕН, ЗА ДА МОЖЕ ДА БЪДЕ СРАВНИМ**

Неприложимо за „Лавена“ АД, тъй като броят на акциите на емитента не е променян през разглеждания финансов период.

## **8. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА**

Емитентът и дружествата от икономическата му група не са страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние на емитента или неговата рентабилност или на член на икономическата група, включително за последните 12 месеца преди датата на съставяне на този проспект. Към датата на настоящия проспект на дружеството не са му известни факти и обстоятелства, поради които за емитента да съществува опасност от бъдещи съдебни или други производства.



Към датата на изготвяне на този документ няма решения или предявени искания за прекратяване и обявяване в ликвидация или несъстоятелност на емитента.

## **9. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ПРОМЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВОТО И ТЪРГОВСКОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ПУБЛИКУВАНЕ НА ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ГОДИШЕН ИЛИ МЕЖДИНЕН)**

След изготвянето и оповестяването на междинния финансов отчет на дружеството към 30.06.2017 г. на индивидуална база, няма настъпили съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента. Емитентът няма информация за настъпването на такива обстоятелства и в бъдеще.

## **10. ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ИЗВЪН ГРАНИЦИТЕ НА РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ**

Към края на 2016 г. дружеството реализира 12% от козметичните си продукти за износ, през шестмесечието на 2017 г. дружеството реализира 13% от козметичните си продукти за износ, докато реализирания износ през 2015 г. е 10%, съответно през 2014 г. е само 7%. С оглед този дял следва да се има предвид, че съществено значение за състоянието и перспективите на дружеството към момента има вътрешния пазар.

Основни външни пазари за „Лавена“ АД са държавите Русия, Румъния, Грузия, Армения, Канада, Германия, Франция, САЩ, Австралия и др. Дружеството полага сериозни усилия и развива активна външно-търговска дейност, която е насочена към укрепване на контактите с настоящите клиенти, както и към активно търсене на нови контрагенти.

### *Неконсолидирани данни*

<b>Приходи от продажби</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2017</b>
Козметика	8,716	11,113	12,258	6,348	7,513
в т.ч. Износ козметика	738	1,246	1,602	616	1,128
% Износ	7%	10%	12%	9%	13%
Други	1,624	1 842	1 337	805	1,380
<b>Общо</b>	<b>10,340</b>	<b>12,955</b>	<b>13,595</b>	<b>7,153</b>	<b>8,893</b>

### *Консолидирани данни*

<b>Приходи от продажби</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>31.3.2017</b>
Козметика	8,697	11,088	12,268	2,526	3,136
в т.ч. Износ козметика	738	1 246	1 602	197	519
% Износ	7%	10%	12%	6%	12%
Други	1 624	1 842	1 337	530	1,104
<b>Общо</b>	<b>10,321</b>	<b>12,930</b>	<b>13,605</b>	<b>3,056</b>	<b>4,240</b>

*Източник: Годишни консолидирани и индивидуални одитирани финансови отчети; Междинни неодитирани консолидирани и индивидуални финансови отчети.*

Повече информация за основните пазари, на които оперира дружеството е представена в раздел Преглед на дейността – т. 2 Главни пазари.



## **XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **1. ДАННИ ЗА КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.**

#### **1.1 РАЗМЕР НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ**

Към датата на последния изготвен счетоводен баланс:

- Размерът на капитала на Емитента е 266,652 (двеста шестдесет и шест хиляди шестстотин петдесет и два) лв.;
- Броят акции на Емитента 266,652 (двеста шестдесет и шест хиляди шестстотин петдесет и два) броя акции;
- Номиналната стойност на акциите е 1 лв. всяка;
- Брой на емитираните и напълно изплатени акции – 266,652 (двеста шестдесет и шест хиляди шестстотин петдесет и два) броя акции;
- Брой на акциите в обръщение в началото и в края на годината - 266,652 (двеста шестдесет и шест хиляди шестстотин петдесет и два) броя акции;

Към датата на изготвяне на настоящия проспект броя и капитала на Емитента, както и броя на акциите в обръщение е в размер на 266,652 (двеста шестдесет и шест хиляди шестстотин петдесет и два) по 1 лев всяка.

- **Информация, дали повече от 10 на сто от капитала е бил заплатен с активи, различни от парични средства, в рамките на периода, обхванат от историческата информация:**

Няма капитал на „Лавена“ АД, който да е заплатен с активи, различни от парични средства в рамките на периода, обхванат от историческата информация за емитента.

#### **1.2 АКЦИИ, КОИТО НЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ КАПИТАЛ.**

Няма акции, които не представляват капитал.

#### **1.3 БРОЙ, СЧЕТОВОДНА СТОЙНОСТ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ДЪРЖАНИ ОТ ИЛИ ОТ ИМЕТО НА САМИЯ ЕМИТЕНТ ИЛИ ОТ ДЪЩЕРНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА**

„Лавена“ АД не притежава собствени акции.

#### **1.4 СУМАТА НА ВСЯКАКВИ КОНВЕРТИРУЕМИ ЦЕННИ КНИЖА, ОБМЕНЯЕМИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ЦЕННИ КНИЖА С ВАРАНТИ, С УКАЗВАНЕ НА УПРАВЛЯВАЩИТЕ УСЛОВИЯ И ПРОЦЕДУРИ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ, ОБМЯНА ИЛИ ПОДПИСКА.**

Към датата на изготвяне на настоящия документ „Лавена“ АД не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с издадени върху тях варианти или други опции.



**1.5 ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА НА ВСЯКАКВИ ПРАВА ЗА ПРИДОБИВАНЕ И/ИЛИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА УСТАВЕН, НО НЕЕМИТИРАН КАПИТАЛ ИЛИ НАЧИНЕНИЕ ЗА УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА**

Съветът на директорите на „Лавена“ АД, на основание чл. 196, ал. 1 и чл. 194, ал. 1 от Търговския закон (ТЗ), чл. 112 и следв. от Закона за публичното предлагане на ценните книжа (ЗППЦК) и овластяването, предвидено по чл. 14, ал. 3 от Устава на „Лавена“ АД, приема решение за увеличаване капитала на „Лавена“ АД от 266,652 (двеста шестдесет и шест хиляди шестстотин петдесет и два) лв. на 319,982 (триста и деветнадесет хиляди деветстотин осемдесет и два) лв., чрез издаване на до 53,330 (петдесет и три хиляди триста и тридесет) броя нови безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, като увеличението на капитала ще се счита успешно проведено при набиране минимум на 40,000 (четиридесет хиляди) броя нови акции. Емисионната стойност на една нова акция е в размер на 79.00 лв.

Към датата на проспекта „Лавена“ АД не е издавало права за придобиване и не е поемало задължения по отношение на разрешен уставен, но неемитиран капитал.

**1.6 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ КАПИТАЛ НА КОЙТО И ДА Е ЧЛЕН НА ГРУПАТА, КОЙТО Е ПОД ОПЦИЯ ИЛИ Е ДОГОВОРЕНО УСЛОВНО ИЛИ БЕЗУСЛОВНО ДА БЪДЕ ПОСТАВЕН ПОД ОПЦИЯ И ПОДРОБНОСТИТЕ ЗА ТАКИВА ОПЦИИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЦАТА, ЗА КОИТО СЕ ОТНАСЯТ ПОДОБНИ ОПЦИИ**

Нито едно лице от акционерите на дружеството или трето лице не притежава опции върху капитала на емитента. Няма лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза; няма опции, които са дадени или ще бъдат дадени на всички притежатели на акции, на дългови ценни книжа, на определен клас акции или на служители, съгласно план за стимулиране.

Няма учредени опции върху капитала на дружествата от групата и не съществуват договорености свързани с опции върху капитала на дружества от групата, уговорени в полза трети лица

**1.7 ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ С АКЦЕНТ ВЪРХУ ИНФОРМАЦИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ПРОМЕНИ, ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

През последните 3 години, капиталът на Емитента не се е променял.

Реализирано е увеличение на капитала на „Лавена“ АД от 55,079 лв. на 200,000 лв. чрез издаване на 144,921 бр. нови акции, с номинал от 1 лв. всяка през 2000 г. Увеличението на капитала е вписано с решение на ШОС от 12.12.2000 г. по ф.д. № 48/1991г. и е публикувано в ДВ, бр. 12 от 09.02.2001г.

Последното увеличение на капитала е осъществено през 2013 г. В резултат, капиталът на дружеството от 200,000 броя акции е увеличен на 266,652 броя акции от същия вид като вече издадените, с номинална стойност от 1 лв. като емисията от увеличението на капитала е издадена при емисионна стойност за една акция от 40 лв. Увеличението е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с вписване № 20130612171536.

Дружеството не е издавало опции върху собствения капитал или върху капитала на друго дружество, член на икономическата група и не е поемало ангажименти за издаване на опции, под условие или безусловно, в полза на което и да е било лице.



Към датата на изготвяне на настоящия документ дружеството не е осъществявало други промени в акционерния си капитал.

Дружеството не е издавало опции върху собствения капитал или върху капитала на друго дружество, член на икономическата група и не е поемало ангажименти за издаване на опции, под условие или безусловно, в полза на което и да е било лице.

## **2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА**

Действащият Устав на „Лавена“ АД е приет на Общо събрание на акционерите, проведено в гр. Шумен на 12.06.2012 г., изменен и допълнен с решение на СД от 31.05.2013 г. Уставът е обявен в Търговския регистър с вписване от 12.06.2013 г.

В случай, че някои разпоредби на Устава противоречат на ЗППЦК и ТЗ, с предимство се прилагат законовите разпоредби, а при несъответствие между специалния закон (ЗППЦК) и общия закон (ТЗ), се прилага специалният – ЗППЦК.

В устава на дружеството не са предвидени ограничения относно прехвърлянето на акции на дружеството – те са свободно прехвърлими ценни книжа.

### **2.1 ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА И КЪДЕ СЪЩИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ НАМЕРЕНИ В УСТАВА**

Съгласно чл. 5 от Устава на „Лавена“ АД предметът на дейност на дружеството е: производство и търговия в страната и чужбина с парфюмерийно-козметични и фармацевтични продукти и етерични масла. Уставът не посочва цели на емитента.

### **2.2 РЕЗЮМЕ НА ВСЯКАКВИ РАЗПОРЕДБИ НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ**

Всички разпоредби в Устава на „Лавена“ АД относно членовете на СД на дружеството са съобразени с изискванията на Търговския закон, ЗППЦК (с последното изменение публ. ДВ, бр. 103 от 2012 г.) и актовете по прилагането му.

Дружеството има едностепенна система на управление. Органи на дружеството са:

- общо събрание на акционерите и
- съвет на директорите

Общото събрание се състои от всички акционери, притежатели на акции с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар“ АД като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично (за ФЛ), чрез законния си представител (за ЮЛ) или чрез упълномощен представител, упълномощен с пълномощно, отговарящо на изискванията на ЗППЦК. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

Съгласно чл. 25, ал. 2 от Устава на дружеството всеки акционер има право да упълномощи писмено лице, което да го представлява на общото събрание, пълномощното трябва да отговаря по форма и съдържание на изискванията на ЗППЦК. Пълномощното трябва да бъде за конкретно общо събрание, да е изрично и да има





съдържание съгласно изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. „Лавена“ АД изпълнява изискванията на чл. 116, ал. 3 от ЗППЦК като Съветът на директорите за всяко конкретно свикано общо събрание на акционерите предоставя образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му.

Образецът на пълномощно се публикува в Търговския регистър заедно с поканата за свикване на общото събрание на акционерите.

Членовете на Съвета на директорите могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.

В чл. 21 от Устава на „Лавена“ АД е предвидена компетентността на Общото събрание на акционерите. Общото събрание на акционерите:

1. изменя и допълва Устава на дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява дружество;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
5. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получават част от печалбата на дружеството, както и да придобиват акции и облигации на дружеството;
6. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения експерт-счетоводител, взема решение за разпределение на печалбата, за попълване на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивидент;
8. решава издаването на облигации;
9. назначава ликвидатори при прекратяване на дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
11. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и устава.

Съгласно чл. 22, ал. 1 от Устава на дружеството Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно по седалището на дружеството.

Редовното Общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година. Съгласно чл. 23, ал. 1 от Устава на дружеството Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общото събрание може да се свика и по искане на акционери, които заедно или поотделно притежават поне три месеца акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството. Съгласно чл. 23, ал. 2 от Устава на „Лавена“ АД ако в срок от един месец искането на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала не бъде удовлетворено, или ако Общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква Общото събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от три месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.





Съгласно чл. 118, ал. 2, т. 3 и 4 от ЗППЦК акционери, които заедно или поотделно притежават поне 5 на сто от капитала на дружеството могат да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техният представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред; или да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Общото събрание се свиква чрез поканата. Съдържанието на поканата се определя съгласно изискванията на чл. 115, ал. 2 от ЗППЦК и приложимите нормативни разпоредби. Съгласно чл. 115, ал. 4 от ЗППЦК емитентът е длъжен да обяви поканата в Търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди откриване на събранието. Съгласно чл. 115, ал. 5 на ЗППЦК поканата, заедно с материалите за Общото събрание, се изпращат в Комисията за финансов надзор най-малко 30 дни преди провеждане на събранието и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ в търговския регистър до приключването на общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на публичното дружество в интернет, е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността чрез информационната агенция. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон поканата за общото събрание включва информация относно броя на акциите и правата на глас в общото събрание, правото на акционерите да участват и да поставят въпроси на общото събрание, правото да включват въпроси в дневния ред, правилата за гласуване, образци на пълномощни, датата по чл. 115б, ал. 1 ЗППЦК, с указание, че само лицата, които са акционери към тази дата, имат право да участват и гласуват, място и начин на получаване на писмените материали за събранието и интернет страницата, на която е публикувана информацията за събранието.

Съгласно чл. 24, ал. 1 от Устава на „Лавена“ АД писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, трябва да бъдат предоставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обнародването или изпращането на поканите за свикването му. Когато дневният ред включва избор на членове на съвета на директорите, материалите по ал. 1 на чл. 24 от Устава, включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове като правилото се прилага и когато въпросът е включен в дневния ред и по реда на чл. 23, ал. 7 и следващите от Устава.

Съгласно чл. 19, б. 6) от Устава на „Лавена“ АД дружеството се управлява от Съвет на директорите, който съгласно чл. 32, ал. 1 от Устава се състои от 3 (три) до 9 (девет) лица. Член на съвета на директорите може да бъде дееспособно физическо лице или юридическо лице, което следва да определи представител, който да изпълнява задълженията му в съвета. Съгласно чл. 31, ал. 1 и ал. 2 от устава членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 (пет) години като могат да бъдат преизбирани без ограничение. Членовете на Съвета могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

В чл. 32, ал. 2 и ал. 3 от Устава са предвидени условията, на които трябва да отговарят лицата, включени в състава на Съвета на директорите на дружеството. Не може да бъде член на Съвета на директорите лице, което е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност, през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване в несъстоятелността, ако



са останали неудовлетворени кредитори, както и лице, което към момента на избора е осъдено с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако е реабилитирано.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в публичното дружество;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с публичното дружество лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на публичното дружество.

Съгласно чл. 34, ал. 6 от Устава членовете на Съвета на директорите нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи или членове на съвети на други дружества или кооперации и когато се извършва конкурентна дейност на дружеството, освен ако нямат изрично съгласие от Общото събрание.

Съветът на директорите управлява и представлява дружеството в съответствие с Устава на дружеството и изискванията на закона.

Съгласно чл. 35, ал. 4 от Устава Съветът на директорите се свиква на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца. Съгласно чл. 35, ал. 1 от Устава за Съветът на директорите може да приема решения, ако присъстват най-малко половината от членовете му лично или представлявани от друг член на Съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Съгласно чл. 36, ал. 3 от Устава Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

Компетентността на Съвета на директорите е определена в чл. 36 и чл. 37 от Устава на „Лавена“ АД. Решенията на Съвета на директорите се вземат с обикновено мнозинство. В чл. 37 от устава на дружеството е въведен особения режим за сключване на сделки от публични дружества по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК и забраната Съветът на директорите да сключва определени сделки без изрично овластяване за това от Общото събрание на акционерите. Съгласно ЗППЦК, лицата, които управляват и представляват публично дружество, включително лицата - представители на юридическо лице, което е член на управителен орган на публичното дружество, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание на публичното дружество, не могат да извършват сделки, в резултат на които:

1. дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма активи на обща стойност над:
  - а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;



б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересовани лица;

2. възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересовани лица или в полза на заинтересовани лица - над стойността по т. 1, буква "б";

3. вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересовани лица - над 50 на сто от стойността по т. 1, буква "б";

4. дружеството участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на обща стойност над десет на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на публичното дружество;

5. дружеството участва в учредяването или в увеличаването на капитала на други дружества или извършва допълнителни парични вноски в дружества с активи на обща стойност под прага по т. 4, ако общата им стойност в рамките на една календарна година е над стойността по т. 1, буква "а";

6. се прехвърля търговското предприятие на дружеството или се прехвърлят права, задължения или фактически отношения, обособени като търговско предприятие;

7. дружеството прехвърля, предоставя за ползване или като обезпечение на дъщерно дружество активи на обща стойност над десет на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на публичното дружество.

Следва да се има предвид и разпоредбата на чл.114, ал.2 от ЗППЦК според която сделките с участие на заинтересовани лица, извън посочените, подлежат на предварително одобрение от Съвета на директорите на Емитента.

В чл. 114, ал. 3 от ЗППЦК е въведен особен режим и по отношение сключването на някои сделки от дъщерните на публични компании дружества. Лицата, които управляват и представляват непублично дружество, което е дъщерно на публично дружество, включително лицата, представители на юридическо лице, което е член на управителния орган на такова дружество, без предварително одобрение от управителния орган на публичното дружество не могат да извършват сделки, в резултат на които дъщерното дружество:

1. прехвърля, предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи, както и участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дъщерното дружество;

б) две на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дъщерното дружество, когато в сделките участват заинтересовани лица;



2. участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на стойност над праговете по т. 1.

Съгласно чл. 34, ал. 1 от Устава членовете на Съвета на директорите имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите помежду им и разпоредбите, с които се предоставя право на управление и представителство на изпълнителните членове. В чл. 33, ал. 1 от Устава е предвидено, че Съветът на директорите упълномощава едно или повече лица от състава си, което да представлява дружеството и определя възнаграждението му. Упълномощаването може да бъде оттеглено по всяко време. Имената на лицата, упълномощени да представляват дружеството, се вписват в търговския регистър. Ограниченията на представителната власт на Съвета на директорите и овластените от него лица, нямат действие по отношение на трети лица.

Съгласно чл. 14, ал. 3 от Устава, в петгодишен срок от приемане на настоящия устав Съветът на директорите на „Лавена“ АД може да увеличава капитала на дружеството до 5,000,000 (пет милиона) лева при спазване изискванията на чл. 113 ЗППЦК. Настоящият устав е приет с решение на общо събрание на акционерите, проведено на 12.06.2012 г. като промяната е регистрирана в търговския регистър с вписване от 29.06.2012 г..

На 20.07.2017 г. е проведено извънредно общо събрание на акционерите, на което е прието решение за учредяване на правомощия за Съвета на директорите по чл. 14, ал. 3 от Устава на дружеството, а именно в 5 годишен срок от вземане на решението, Съветът на директорите да може да увеличава капитала на дружеството до 20,000,000 (двадесет милиона) лева, включително при условията на чл. 193, 195 и 197 от Търговския закон. Предложена е нова редакция на чл. 14, ал. 3 от Устава, отразяваща изменението, а именно: *„В петгодишен срок от приемането на настоящите изменения в устава Съветът на директорите може да увеличава капитала на Дружеството до 20,000,000 (двадесет милиона) лева, включително и при условията на чл. 193, 195 и 197 от Търговския закон. Докато дружеството има статут на публично дружество съгласно изискванията на чл. 113 от ЗППЦК, капиталът му не може да бъде увеличаван по реда на чл. 193, 195 и 196, ал. 3 от ТЗ.“*

Промяната на чл. 14, ал. 3 от Устава е заявена в търговския регистър, но към датата на настоящия проспект измененият устав не е обявен като актуален учредителен акт по партидата на дружеството в търговския регистър към Агенция по вписванията.

Член на Съвета на директорите може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до дружеството. В срок от 6 месеца след получаване на уведомлението дружеството трябва да впише освобождаването му в търговския регистър. Ако дружеството не направи това, заинтересуваният член може да заяви за впиране това обстоятелство, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Съгласно чл. 38, ал. 1 от Устава членовете на Съвета на директорите в 7-дневен срок от избирането им задължително дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко тримесечното им брутно възнаграждение. Гаранцията се внася в левове.



### **2.3 ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ.**

„Лавена“ АД е публично дружество по смисъла на чл. 110 и сл. от ЗППЦК, вписано в водения от КФН регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за комисията за финансов надзор.

Съгласно чл. 6 от Устава, капиталът на дружеството е разпределен на 266,652 (двеста шестдесет и шест хиляди шестстотин петдесет и два) лева, които съгласно предвиденото в чл. 7 от Устава са разпределени в 266,652 (двеста шестдесет и шест хиляди шестстотин петдесет и два) броя безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

Всички акции образуват един клас от обикновени поименни безналични свободно прехвърляеми акции с право на глас, като всяка акция дава права, еднакви с тези, давани от всяка друга акция. Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават поименни удостоверения (депозитарни разписки) от „Централен депозитар“ АД.

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Уставът на „Лавена“ АД не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите.

Съгласно разпоредбата на чл. 13, ал. 4 от Устава докато дружеството има статут на публично дружество, прехвърлянето и залагането на акциите му се извършва съобразно изискванията на ЗППЦК и Закона за особените залози, предвид което прехвърлянето на акциите се извършва свободно без ограничения или условия между акционери и трети лица, при спазване изискванията на действащата нормативна уредба. Прехвърлянето на акции на дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на „Централен депозитар“ АД, който издава документ, установяващ правата върху акциите.

#### **2.3.1 ПРАВО НА ДИВИДЕНТ**

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. „Лавена“ АД разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, приетите въз основа на него наредби и Устава на дружеството.

Според чл. 47 от Устава дивидентите се разпределят по решение на Общото събрание въз основа на предложение на Съвета на директорите. Общото събрание взема решение за разпределяне на дивидент след одобрение на счетоводните отчети. В чл. 47, ал. 3 от Устава е предвидено, че изплащането на дивидентите се извършва при спазване изискванията на Търговския закон, а докато дружеството има статут на публично дружество и на ЗППЦК. В съответствие с изискването на чл. 115в от ЗППЦК, право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД, като акционери на 14 –ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД предоставя на дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация. На разпределение в края на всяка финансова година подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване на евентуалните загуби от предходни години. Дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет





съгласно раздел XI финансов отчет за съответната година, чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав. Под „чиста стойност на имуществото“ се разбира разликата между стойността на правата и задълженията на дружеството съгласно баланса му. Плащанията се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба за минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува. Авансовото разпределение на дивидент е забранено. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на ЦД. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на ОСА дивидент, в тримесечен срок от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 3-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в дружеството. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството.

Дружеството е длъжно незабавно да уведоми Комисията за финансов надзор, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. След получаване на уведомлението по предходното изречение, регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.

### **2.3.2 ПРАВО НА ГЛАС**

Всяка акция дава право на 1 (един) глас в ОСА на дружеството. Всеки акционер има толкова гласа, колкото са акциите от капитала, които притежава. Правото на глас на акционерите възниква с изплащане на емисионната стойност на акцията и се упражнява от лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери 14 (четиринадесет) дни преди датата на ОСА. ЦД предоставя на дружеството списък на акционерите към горепосочената дата (14 дни преди Общото събрание на акционерите). Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие, то да участва в общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация. Притежателите на правото на глас участват в ОСА лично или чрез представител.

Упълномощаването на представителя трябва винаги да бъде във формата и съобразно изискванията на приложимите нормативни разпоредби. Пълномощното трябва да бъде изрично за конкретното общо събрание и писмено, и да отговаря на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. Съветът на директорите предоставя и образец на пълномощно за всяко конкретно свикано общо събрание на акционерите.

Образецът на пълномощно се публикува в Търговския регистър заедно с поканата за свикване на общото събрание на акционерите.



### **2.3.3 ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ**

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, в размер пропорционален на притежаваните от акционера акции. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на дружеството.

### **2.3.4 ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ:**

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението.
- право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА.
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване.

### **2.3.5 ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ:**

А) Акционери, притежаващи заедно или поотделно не по-малко от 5% (пет процента) от капитала на дружеството, могат:

- при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Като страна се призовава и дружеството;
- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите и на прокуристите на Дружеството;
- да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон;
- ако дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.
- да поискат от съвета на директорите свикване на Общо събрание. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.





**2.4 ОПИСАНИЕ НА ТОВА КАКВО ДЕЙСТВИЕ Е НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ, УКАЗВАЙКИ КЪДЕ УСЛОВИЯТА СА ПО-ЗНАЧИТЕЛНИ, ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН**

Всички акции, издадени от дружеството са от един клас, евентуална промяна в тях може да бъде продиктувана от издаването на привилегировани акции, които да дават право на гарантиран или допълнителен дивидент. Дружеството може да издава привилегировани акции без право на глас при условията на чл. 182, ал. 1, изр. второ от ТЗ. Дружеството не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас в общото събрание или допълнителен ликвидационен дял. Привилегированите акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от 50 на сто от общия брой акции на дружеството. За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегиите на акциите е необходимо съгласието на привилегированите акционери от същия клас, които се свикват на отделно събрание. Събранието е редовно, ако са представени най-малко 50 на сто от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство три четвърти от представените на събранието акции. Към момента няма издадени привилегировани акции на дружеството.

Гарантираният или допълнителен дивидент за всяка година се заплащат при наличие на печалба за съответната година. Гарантираният дивидент се заплаща с предимство преди дивидента за останалите акции. Когато дивидентът по привилегированата акция без право на глас не бъде изплатен за една година и закъснялото плащане не бъде изплатено през следващата година заедно с дивидента за нея, привилегированата акция придобива право на глас до изплащане на забавените дивиденти. В този случай, привилегированите акции се пресмятат при определяне на необходимите кворум и мнозинство.

Прехвърлянето на акциите се извършва на регулиран или извън регулиран пазар на ценни книжа, като сделката има действие спрямо дружеството от вписването на прехвърлянето във водената от Централен депозитар книга на акционерите. Акциите на дружеството са свободно прехвърляеми и за прехвърлянето им не съществуват ограничения. Наследниците по закон/правоприемниците на акционер с изключение на държавата могат да встъпят в правата на наследодателя след провеждане на процедура по наследяване съгласно Правилника на Централен депозитар. Акционерите могат да упражняват в пълен обем всички права по притежаваните от тях акции, включително правото си на глас, след пълното изплащане на емисионната им стойност.

**2.5. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА ЗА СВИКВАНЕ НА ГОДИШНОТО ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И ИЗВЪНРЕДНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА УЧАСТИЕ В СЪБРАНИЕТО.**

Общото събрание на публичното дружество се провежда по неговото седалище. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика по реда на чл. 223, ал. 3 от ТЗ по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на дружеството. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на дружеството свиква Общо



събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Общо събрание може да се свика и по реда, предвиден в чл. 118, ал. 2, т. 3 ЗППЦК от акционери, които притежават заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество. Тези акционери могат да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител, който да свика общо събрание по определен от тях дневен ред. Съдът се произнася незабавно по това искане.

Поканата трябва да съдържа фирмата и седалището на дружеството; мястото, датата и часа на събранието; вида на общото събрание; съобщение за формалностите, ако са предвидени в устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас; информацията относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на общото събрание, както и правото на акционерите да участват в общото събрание; дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения; правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; поканата може да съдържа само крайния срок, в който тези права могат да бъдат упражнени, ако посочва мястото на интернет страницата на дружеството, където се съдържа по-подробна информация относно тези права; правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание; правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път; правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо; датата по чл. 115б, ал. 1 от ЗППЦК с указание, че само лицата, вписани като акционери на тази дата, имат право да участват и да гласуват в общото събрание; мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл. 224 от ТЗ; интернет страницата, на която се публикува поканата и всички материали във връзка с ОСА.

Дружеството е длъжно да обяви поканата в търговския регистър най-малко 30 дни преди неговото откриване. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обявяването на поканата за свикване на общото събрание. Съгласно чл. 115, ал. 5 на ЗППЦК поканата, заедно с материалите за Общото събрание се изпраща в Комисията за финансов надзор най-малко 30 дни преди провеждане на събранието и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ в търговския регистър до приключването на общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на публичното дружество в интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество могат не по-късно от 15 дни преди откриването на общото събрание да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от ТЗ. В този случай, акционерите представят на КФН и на дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от ТЗ. Публичното дружество е длъжно да актуализира поканата и да я публикува



заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. Централният депозитар е длъжен да предостави на дружеството списъци на акционерите, описани в предходното изречение и на чуждестранните лица по чл. 136, ал. 1 от ЗППЦК по искане на лицето, овластено да управлява и представлява дружеството.

Акционерите в публично дружество имат право да упълномощят физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име, включително членове на Съвета на директорите на дружеството, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. Акционерите и представителите се легитимират и удостоверяват присъствието си с подпис.

Изискванията към формата и съдържанието на пълномощното са въведени в чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. Писменото пълномощно за представляване на акционер в общото събрание на акционерите на публично дружество трябва да е за конкретно общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко:

1. данните за акционера и пълномощника;
2. броя на акциите, за които се отнася пълномощното;
3. дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане;
4. предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред;
5. начина на гласуване по всеки от въпросите, ако е приложимо;
6. дата и подпис.

Ако в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Преупълномощаването с правата по пълномощното, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК, е нищожно.

Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на общото събрание, както акционерът, когото представлява. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание на публичното дружество. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

Публичното дружество предоставя образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му. Съгласно чл. 115, ал. 6 от ЗППЦК дружество предоставя в КФН и публикува на интернет страницата си образците на пълномощни за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини,



дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Публичното дружество е длъжно да осигури най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства. То е длъжно да публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

В устава на публичното дружество може да бъдат поставени допълнителни изисквания относно упълномощаването, представянето на пълномощното на дружеството и даването на инструкции от акционера за начина на гласуване, които изисквания са необходими за идентификация на акционерите и пълномощника или за да се осигури възможност за проверка на съдържанието на инструкциите и само доколкото това съответства на постигането на тези цели.

Съгласно чл. 26, ал. 1 от устава, за провеждане на заседанието на Общото събрание се изисква да бъдат представени повече от половината акции с право на глас. При липса на кворум може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 (четиринадесет) дни и то е законно, независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочат и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Правото на глас в Общото събрание на дружеството възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на дружеството, съответно на увеличението на неговия капитал, в търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лицата, придобили акции най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание.

Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство (петдесет процента плюс една акция) от представените на събранието акции, освен когато действащото законодателство или Устава на дружеството, изискват по-високо мнозинство за вземането на някои решения. Съгласно чл. 28 от Устава за приемане на решенията по чл. 21, т. 1, 2, 3 и 4 от Устава относно изменение и допълнение на устава, увеличаване или намаляване на капитала на дружеството, преобразуване и прекратяване на дружеството, избиране и освобождаване членове на Съвета на директорите е необходимо мнозинство 2/3 от представените акции с право на глас. Решенията на ОСА влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено.

Съгласно чл. 24, ал. 3 от Устава членовете на Съвета на директорите и прокуристът на дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били включени в дневния ред и оповестени съобразно разпоредбите на чл. 223 и 223а от ТЗ, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой



не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани. Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено, или ако според закона те влизат в сила след вписването им в търговския регистър.

За проведеното заседание на ОСА се съставя протокол в съответствие с приложимото право. В протокола се записват резултатите от гласуването по всяка точка от дневния ред като изрично се посочва информацията относно броя на акциите, по които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общия брой на действително подадените гласове, броя подадени гласове „за“ и „против“ и, ако е необходимо - броя на въздържалите се. Дружеството е длъжно да изпрати на КФН протокола от заседанието на общото събрание в срок три работни дни от провеждането на събранието, както и да го публикува на своята интернет страница за срок, не по-кратък от една година. Протоколите и документите, свързани с ОСА, се пазят най – малко 5 (пет) години.

## **2.6 КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ЗА ВЪТРЕШНИЯ РЕД НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА**

В Устава на дружеството или правилниците за вътрешния ред на емитента не са предвидени разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на емитента.

## **2.7 УКАЗАНИЕ ЗА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, АКО ИМА ТАКИВА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРАГ НА СОБСТВЕНОСТ, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА**

Уставът и вътрешните актове на дружеството не съдържат разпоредби, които установяват праг на акционерна собственост, над който тя трябва да бъде оповестена. Това задължение произтича от разпоредбите на чл. 145 и сл. от ЗППЦК и Наредба № 39 на КФН за разкриване на дялово участие в публично дружество, които уреждат изискванията за разкриването на участие в дружеството. Съгласно разпоредбата на чл. 145, ал. 1 всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 право на глас в Общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми комисията и публичното дружество, когато:

1. В резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;
2. Правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1 в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

Правото на глас се изчислява въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас акции. Когато достигането или преминаването на праговете по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК е в резултат на пряко придобиване или на прехвърляне на акции с право на глас, задължението за уведомяване възниква и за Централния депозитар.

Разпоредбите на чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК не се прилага за права на глас, свързани със:





1. акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката;

2. акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Не се изисква уведомяване от маркетмейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството, при условие че:

1. е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно чл. 3 от Директива 93/22/ЕИО на Съвета относно инвестиционните услуги в областта на ценните книжа;

2. не участва в управлението на дружеството и не упражнява влияние върху дружеството за покупка на акциите или поддържане на цените им.

Задължението по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК се отнася и за всяко лице, което има право да придобие, прехвърли или да упражнява правата на глас в Общото събрание на публично дружество в един или повече от следните случаи:

1. права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;

2. права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;

3. права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;

4. права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;

5. права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. 1 - 4, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;

6. права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;

7. права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;

8. права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на представител, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

Съгласно чл. 148, ал. 3 от ЗППЦК, задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 1 и чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК се изпълнява незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или лицето по чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК:

1. узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл. 146 от ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас;





2. е уведомено за настъпването на събитията по чл. 145, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

Задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 3 от ЗППЦК се изпълнява най-късно до края на деня, следващ придобиването или прехвърлянето на акциите.

Ако обаче промяната в дяловото участие представлява вътрешна информация, например налице е промяна в контрола върху публичното дружество, тази промяна трябва да бъде публично оповестена незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след деня на нейното извършване. Информация за промяната в дяловото участие се оповестява в публичния регистър, воден от КФН и бюлетина на БФБ. Ако промяната в дяловото участие касае юридическото лице, уведомлението до дружеството, КФН и БФБ трябва също да разкрива лицата, които контролират пряко или непряко това лице и начина, по който те упражняват контрол.

Съгласно чл. 1146 от ЗППЦК, членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, както и пред комисията и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация:

1. за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание или върху които имат контрол;
2. за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
3. за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересовани лица.

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на дружеството или го контролират – в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола.

## **2.8 ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, НАЛОЖЕНИ ОТ УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТАКИВА УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН**

Уставът на дружеството не предвижда условия за промени в капитала на дружеството, които да са по-рестриктивни от условията на действащото законодателство.

## **XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ**

„Лавена“ АД и дружествата от икономическата група нямат сключени договори, различни от договорите, сключени по време на обичайната дейност, които биха могли да бъдат дефинирани като значителни договори или съдържащи задължение или право, съществено за дейността на емитента и/или дружествата от икономическата група, както към датата на настоящия регистрационен документ, така и за две години, непосредствено предхождащи датата на настоящия регистрационен документ.



### **XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА, ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС**

В настоящия документ на „Лавена“ АД не са включени изявления, доклади или други експертни становища, освен тези на експертите изготвили проспекта.

Информацията, използвана за изготвянето на настоящия документ не е получавана от трети лица, с изключение на използваните данни за представяне на тенденциите на пазара в страната, чиито източници са НСИ, АЗ, БНБ, МФ и други общоприети публични източници. Експертите, изготвили настоящия документ декларират, че са интерпретирали коректно и точно използваната информация и данни, без да се пропускат факти, които биха ги направили подвеждащи или неточни.

Цитираните разпоредби на Устава на емитента и действащите нормативни и други актове, които регламентират публичното предлагане на ценни книжа в Република България са коректно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

### **XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ**

По време на периода на валидност на регистрационния документ, следните документи (или копия от тях), когато е приложимо могат да бъдат инспектирани:

1. устава на емитента, приет на Общо събрание на акционерите от 22.06.2012 г., изменен с решение на СД от 31.05.2013 г.
2. одитирани годишни финансови отчети за периода 2014 – 2016 г.
3. междинен индивидуален финансов отчет на дружеството към 30.06.2017 г. и междинен консолидиран финансов отчет на дружеството към 31.03.2017 г.
4. декларации по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК и членовете на Съвета на директорите, прокуристите, съставителите на отчетите и одитора.

Информация може да бъде получена от настоящи и потенциални инвеститори от офиса на дружеството на адрес: гр. Шумен, 9700, Индустриална зона, п.к.114 [office@lavena.bg](mailto:office@lavena.bg)

### **XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯ**

В структурата на „Лавена“ АД влизат две дъщерни дружества, както следва:

- „Лавена Агро“ ЕООД, ЕИК 200494177, учредено на 27.11.2008 г. Дружеството е с предмет на дейност: управление и поддръжка на съществуващи агронасаждения, както и създаване на нови такива; търговия със селскостопанска продукция; продажба на стоки от собствено производство и други дейности, позволени и незабранени от закона. Към момента дружеството обработва над 50 ха различни лавандулови насаждения. Основна дейност на дружеството е създаването на нови и поддържане на съществуващите лавандулови насаждения, както и продажба на продукцията от тях. Размерът на капитала на дружеството е 105,000 лева, разпределен в 10,500 дяла по 10 лв., всеки.
- „Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД, ЕИК 200760724, учредено на 22.06.2009 г. Дружеството е с предмет на дейност: маркетингови активности, мърчандайзингови услуги, пазарен мониторинг на козметичния сектор, разработване на търговски и промоционални политики и мероприятия, разработване и внедряване на всякакви



техники, приложими в пазарите на бързооборотни стоки, които увеличават пазарното проникване и продажбите, бренд мениджмънт, ПР активности и други дейности. Размерът на капитала на дружеството е 5,000 лева, разпределен в 500 дяла по 10 лв., всеки.

„Лавена“ АД притежава 100% от капитала на двете дъщерни дружества.



**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН МЕЖДУ 09:00 и 16:30 Ч.:**

**А) В ОФИСА НА ЕМИТЕНТА:**

**9700 ШУМЕН, ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА, П.К. 114**

**ТЕЛ. +359 54 850144**

**ФАКС +359 54 850119**

**Б) В ОФИСА НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ:**

**9700 ШУМЕН, ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА, П.К. 114**

**ДИРЕКТОР ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ: ТАНЯ ИВАНОВА ПЕТРОВА**

**ТЕЛ. +359 54 850144**

**ФАКС +359 54 850119**

**e-mail [OFFICE@LAVENA.BG](mailto:OFFICE@LAVENA.BG)**

**В) НА АДРЕСА НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ДА ОБСЛУЖВА УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:**

**„БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД**

**1407 СОФИЯ, УЛ. „ВИСКЯР ПЛАНИНА“ № 19, ЕТ. 2**

**ЛИЦА ЗА КОНТАКТИ: ЕВЕЛИНА АНЕВА-ТОНЧЕВА, МАРИНЕЛА ПЕШАРОВА**

**ТЕЛ. +359 2 962 54 05**

**E-MAIL: [ANEVA@BENCHMARK.BG](mailto:ANEVA@BENCHMARK.BG), [PESHAROVA@BENCHMARK.BG](mailto:PESHAROVA@BENCHMARK.BG)**



ИЗГОТВИЛИ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ:



**ЕВЕЛИНА АНЕВА - ТОНЧЕВА**  
**ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ**  
**ИП „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД**



**ИВЕЛИНА ИЛИЕВА**  
**ЮРИСКОНСУЛТ**  
**ИП „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД**



Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Дружеството, съответно инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД с подписите си, положени на 26.07.2017 г., декларират, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

За „ЛАВЕНА“ АД:




КОНСТАНТИН ДИМИТРОВ ШАЛАМАНОВ

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД и ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА „ЛАВЕНА“ АД



ПЕТЪР АЛЕКСАНДРОВ ТРЕНЕВ  
ЗАМЕСТИНИК ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД



ДИМИТЪР ИВАНОВ НАЙДЕНОВ  
ЧЛЕН НА СД

За ИП „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД:



ВЕСЕЛИН ГЕНЧЕВ  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

