

**РЕЗЮМЕ**  
**ЗА УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА С ЕМИСИЯ АКЦИИ НА**  
**АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО**

<b>ЕМИТЕНТ</b>	<b>„ЛАВЕНА“ АД</b>
<b>ISIN номер</b>	BG11LASUAT14
<b>Вид предлагани акции</b>	Обикновени, безналични, поименни, непривилегирвани, с право на глас, с право на дивидент и ликвидационен дял
<b>Брой предлагани акции</b>	1,599,905 бр.
<b>Нетни приходи от публичното предлагане</b>	5,575,053.50 лв. – при 100% успех на емисията
<b>Номинална стойност</b>	1 (един) лев
<b>Емисионни стойност</b>	3.50 лв. (три лева и 50 ст.)

**Дата: 20.11.2018 г.**

Настоящият документ е изготвен в съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на ЕК от 29 април 2004 г. относно 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, Регламент (ЕС) № 486/2012 на ЕК от 30.03.2012 г. за изменение на Регламент № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване, Регламент (ЕС) № 862/2012 на ЕК от 4.06.2012 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори, Закон за публичното предлагане на ценни книжа и 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.

**Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящето Резюме, което не означава, че комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа, нито че носи отговорност за верността на представената в документа информация.**

Членовете на Съвета на директорите и прокуристите на Емитента отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия проспект. 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.

**Проспектът за увеличение на капитала на „Лавена“ АД се състои от Регистрационен документ, съдържащ информация за емитента на ценните книжа, Документ за предлаганите акции и настоящето Резюме.**

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите акции, могат да получат безплатно копие на Проспекта всеки работен ден, както следва:

**Между 9:30 и 16:30 ч. в офиса на емитента „Лавена“ АД:** област Шумен, община Шумен, гр. Шумен 9700, ж.к. Индустриален, Индустриална зона, п.к. 114, лице за контакти: Галина Дишовска, тел. +359 54 850144, факс +359 54 850119, e-mail: [office@lavena.bg](mailto:office@lavena.bg).

**Между 09:00 и 16:45 ч., в офиса на обслужващия увеличението инвестиционен посредник ИП „БенчМарк Финанс“ АД на адрес:** гр. София, 1407, ул. „Вискяр планина“, № 19, ет. 2; Телефон: (02) 962 53 96; имейли: [pesharova@benchmark.bg](mailto:pesharova@benchmark.bg), [dobreva@benchmark.bg](mailto:dobreva@benchmark.bg); интернет страница: [www.benchmarkconsult.bg](http://www.benchmarkconsult.bg); Лица за контакт: Маринела Пешарова и Таня Добрева.

Проспектът може да бъде получен от инвеститорите лично или на посочен от тях електронен адрес. Проспектът може да бъде получен и от „Българска Фондова Борса – София“ АД след допускането на ценните книжа до търговия на регулирания пазар.

„Лавена“ АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, характерни за дружеството, са подробно описани в Раздел IV от Регистрационния документ, а рисковите фактори, относими към ценните книжа, са описани в т. II от Документа за предлаганите акции.

<b>Раздел А - Въведение и предупреждения</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Изискване за оповестяване</b>
A.1	<p><b><i>Предупреждение към инвеститорите</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Това резюме следва да се възприема като въведение към проспекта за увеличение на капитала на „Лавена“ АД;</li> <li>- Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на Проспекта като цяло от страна на инвеститора;</li> <li>- Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в Проспекта информация, за ищеца инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство на държавата членка, да възникне задължение за заплащане на разноски за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство;</li> <li>- Лицата, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, носят гражданска отговорност за вреди, ако съдържащата се в него информация е подвеждаща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или четена заедно с останалите части на Проспекта не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститора при вземането на обосновано инвестиционно решение дали да инвестира в ценните книжа.</li> </ul>
A.2	<p>Лицата, изготвили настоящият Проспект, законните представители на ИП „БенчМарк Финанс“ АД и изпълнителният директор на емитента на „Лавена“ АД, с подписа си на последната страница на настоящия документ, дават съгласието си за използване на Проспекта при последваща препродажба, или окончателно пласиране на ценните книжа, осъществена от финансови посредници, за период от 12 м.</p> <p><b>Инвеститорите следва да имат предвид, че информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един инвестиционен посредник се предоставя към момента на офертата от съответния инвестиционен посредник.</b></p>

<b>Раздел Б – Емитентът и всеки гарант</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Изискване за оповестяване</b>
Б.1	Фирмата и търговско наименование на Дружеството е <b>„Лавена“ АД</b>
Б.2	Емитентът е акционерно дружество, което е регистрирано и упражнява дейността си според законодателството на Р. България и е със седалище и адрес на регистрация гр. Шумен 9700, ж.к. Индустриален, Индустриална зона, п.к. 114.
Б.3	<p>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.</p> <p>Основна група в продукцията на дружеството, съставляваща над 90% от приходите от продажби за 2017 г. са козметичните продукти, които покриват широк спектър от потребности: Грижа за децата – безспорния лидер в продуктовата гама е серията Бочко за деца и бебета; Грижа за косата и ръцете – шампоани и продукти, насочени към нуждите на професионалистите, продукти от серията Моята природа и Работливи ръце; Грижа за бременните жени и кърмачки - серията Maternea включват „превенция от стрии“, „специална грижа“, „лична хигиена“, „кърмене“ и „отново във форма“; Грижа за лицето и тялото – ревитализиращи и подхранващи кремове от серията My Rose; Устна хигиена – пасти за зъби и вода за уста от серията Tetradent; Грижа за краката – кремове, гелове и спрейове от серията Footprim.</p> <p>„Лавена“ АД реализира 73% от продукцията си на вътрешния пазар, съгласно последните годишни данни от финансовите отчети за 2017 г. 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.</p> <p>Основни външни пазари за „Лавена“ АД са държавите Русия, Румъния, Грузия, Армения, Канада, Германия, Франция, САЩ, Австралия, страните от Близкия Изток 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.</p> <p>Не са налице други съществени фактори, които биха могли да окажат влияние върху дейността на Емитента освен описаните, както и релевантните рискове и всички категории форсмажорни обстоятелства, които биха оказали влияние върху всички икономическите субекти.</p>
Б.4а	<p>Основният пазар на дружеството е българския, чието развитие и състояние е от значение за дейността на компанията. 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.</p> <p>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 продуктовата си гама в изискуемите норми.</p>
Б.5	„Лавена“ АД е част от икономическа група. Мажоритарен собственик, който притежава 74.96% 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 – вътрешна и международна транспортна дейност след получаване на лиценз, спедиторски услуги след получаване на лиценз, вътрешнотърговска и външноикономическа

	<p>дейност, производство на стоки с цел продажба, както и всяка друга дейност, която не е забранена със закон. 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.</p> <p>Собственици в капитала на „Балтимор“ ООД са следните съдружници:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• „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“ ЕООД притежава дял в размер на 40,000 лева или 80% от капитала на „Балтимор“ ООД.</li> <li>• Константин Димитров Шаламанов, български гражданин, притежава дял в размер на 10,000 лева или 20% от капитала на „Балтимор“ ООД.</li> </ul> <p><b>„Лавена“ АД има две дъщерни дружества, както следва:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>„Лавена Агро“ ЕООД</b>, 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 Константин Димитров Шаламанов.</li> <li>• <b>„Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД</b>, 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, PR 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.</li> </ul>
<p>Б.6</p>	<p>Съгласно книгата на акционерите на дружеството издадена към 30.09.2018 г. юридически лица, притежаващи над 5 (пет) на сто от акциите с право на глас са две лица:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- „Балтимор“ ООД, ЕИК 175275709, мажоритарен акционер, притежаващ 6,236,178 (шест милиона двеста тридесет и шест хиляди сто седемдесет и осем) броя акции, равняващи се на 74.96% от капитала на дружеството;</li> <li>- „Софарма“ АД, ЕИК 831902088, притежаващо 901,969 (деветстотин и една хиляди деветстотин шестдесет и девет) броя акции, равняващи се на 10.84% от капитала на дружеството;</li> </ul> <p>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.</p> <p>Към момента на изготвяне на настоящия документ на Емитента не са известни 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.</p>

Б7

В Таблицата по-долу е представена систематизирана финансова информация за „Лавена“ АД за периода 2015 г. – 30.09.2018 г. на индивидуална база и 2015 – 30.06.2018 г. на консолидирана.

**Неконсолидирани данни**

Систематизирана финансова информация	мерна единица	2015	2016	2017	30.09.2017	30.9.2018
Нетни приходи от продажби	хил. лв.	13 091	13 807	17 829	14 562	12 674
Печалба (загуба) от обичайна дейност	хил. лв.	640	884	2 020	2 230	1 032
<b>Нетна печалба (загуба) за периода</b>	хил. лв.	<b>590</b>	<b>788</b>	<b>1 816</b>	<b>2 007</b>	<b>929</b>
Нетна печалба (загуба) за периода на акция **	лв.	2.21	2.96	5.68	0.24	0.11
<b>Балансови данни</b>		<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>		<b>30.9.2018</b>
<b>Сума на активите</b>	<b>хил. лв.</b>	<b>20 953</b>	<b>21 922</b>	<b>25 323</b>	<b>N/A</b>	<b>24 428</b>
Текущи активи	хил. лв.	7 195	7 747	10 134		9 745
Нетекучи активи	хил. лв.	13 758	14 175	15 189		14 683
<b>Собствен капитал</b>	<b>хил. лв.</b>	<b>7 376</b>	<b>8 088</b>	<b>14 087</b>		<b>15 016</b>
<b>Сума на задълженията</b>	<b>хил. лв.</b>	<b>13 577</b>	<b>13 834</b>	<b>11 236</b>		<b>9 412</b>
Текущи пасиви	хил. лв.	2 957	2 401	3 597		1 913
Нетекучи пасиви	хил. лв.	10 620	11 433	7 639		7 499
<b>Основен капитал</b>	хил. лв.	<b>267</b>	<b>267</b>	<b>320</b>		<b>8 320</b>
<b>Брой акции</b>	брой	<b>266 652</b>	<b>266 652</b>	<b>319 981</b>		<b>8 319 506</b>
<b>Дивидент на акция</b>	лв.	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>N/A</b>

На индивидуална база през 2017 г., дружеството реализира 1,816 хил. лв. нетна печалба, която е със 130% повече от година по-рано. През 2015 – 2017 г. се наблюдава съществено повишаване в нетните приходи от продажби на дружеството и във финансовия резултат.

За деветмесечието на 2018 г. реализирания нетен резултат отбелязва спад с 54%, при спад в приходите с 13%, в сравнение със същия период година по-рано.

В периода 2015 – 2017 г. активите на дружеството постоянно нарастват, като към края на 2017 г. достигат 25,323 хил. лв. През деветмесечието на 2018 г. се наблюдава спад в размера на активите на дружеството с 3.5%, обусловено от няколко причини: размерът на начислените амортизации, превишава размера на направените инвестиции в нетекучи активи през периода, както и е налице леко понижение в размера на текущите активи, в т.ч. в парите и паричните еквиваленти. Към края на деветмесечието на 2018 г. продължава тенденцията на капитализация на компанията, като е налице повишение на собствения капитал до 15,016 хил. лв., като резултат от реинвестирането на печалбата на дружеството. През 2018 г. бе осъществено увеличение на основния капитал на компанията със средства на дружеството от 320 хил. лв. на 8,320 хил. лв. В същото време е налице и намаление на задлъжнялостта на компанията с над 16% за деветте месеца на 2018 г., основно в резултат на свиване на размера на текущите задължения.

<b>Консолидирани данни</b>						
<b>Систематизирана финансова информация</b>	<i>мерна единица</i>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>30.6.2018</b>
Нетни приходи от продажби	хил. лв.	13 059	13 782	17 797	8 958	8 302
Печалба (загуба) от обичайна дейност	хил. лв.	760	896	2 099	1 320	673
<b>Нетна печалба (загуба) за периода</b>	хил. лв.	<b>694</b>	<b>804</b>	<b>1 887</b>	<b>1 185</b>	<b>604</b>
Нетна печалба (загуба) за периода на акция**	лв.	2.60	3.02	5.90	3.70	1.89
<b>Балансови данни</b>		<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>N/A</b>	<b>30.6.2018</b>
<b>Сума на активите</b>	хил. лв.	<b>21 140</b>	<b>22 179</b>	<b>25 702</b>		<b>24 961</b>
Текущи активи	хил. лв.	7 270	7 791	10 285		9 763
Нетекущи активи	хил. лв.	13 870	14 388	15 417		15 198
<b>Собствен капитал</b>	хил. лв.	<b>7 471</b>	<b>8 199</b>	<b>14 269</b>		<b>14 873</b>
<b>Сума на задълженията</b>	хил. лв.	<b>13 669</b>	<b>13 980</b>	<b>11 433</b>		<b>10 088</b>
Текущи пасиви	хил. лв.	3 035	2 495	3 716		2 476
Нетекущи пасиви	хил. лв.	10 634	11 485	7 717		7 612
<b>Основен капитал</b>	хил. лв.	<b>267</b>	<b>267</b>	<b>320</b>		<b>320</b>
<b>Брой акции</b>	брой	<b>266 652</b>	<b>266 652</b>	<b>319 981</b>		<b>319 981</b>
Дивидент на акция	лв.	0.00	0.00	0.00		N/A
<p>На консолидирана база през 2017 г. дружеството реализира положителен нетен резултат от 1,887 хил. лв. при нетна печалба от 804 хил. лв. година по-рано. Описаните тенденции на индивидуална база са валидни и на консолидирана – запазване на размера на активите, капитализация и намаляване на задлъжнялостта на компанията.</p>						
Б8	<b>Неприложимо</b>					
Б9	Съгласно възможността дадена в релевантното законодателство „Лавена“ АД не представя прогнозна финансова информация.					
Б10	Одиторските доклади на финансова информация за Емитента за минали периоди не съдържат квалифицирано одиторско мнение.					
Б11	Размерът на оборотния капитал към момента е достатъчен за настоящите нужди на „Лавена“ АД и не е необходимо да се осигурява допълнителен оборотен капитал.					
<b>Раздел В – Ценни книжа</b>						
<b>Елемент</b>	<b>Изискване за оповестяване</b>					
В1	Предлагат се 1,599,905 броя обикновени, безналични, свободно-прехвърляеми акции, с право на глас, номинална стойност 1 лв., емисионна стойност 3.50 лв. всяка с ISIN код: BG11LASUAT14 от увеличението на капитала на „Лавена“ АД					
В2	Валутата на емисията акции е български лева (BGN).					
В3	Акционерният капитал на „Лавена“ АД е в размер на 8,319,506 броя обикновени акции, с номинал 1 лв. всяка. Всички акции са изцяло платени. Настоящата емисия от увеличението на капитала е в размер на нови до 1,599,905 броя обикновени акции, с номинал 1 лв. всяка.					
В4	<p>Всяка акция дава две групи права на притежателя си – имуществени и неимуществени. Имуствените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял. Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни.</p> <p>По дефиниция управителните права на акционера се свеждат до правото на глас, правото на управление и правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Емитента. Контролните права на акционера се свеждат до правото на информация (сведения и писмени материали по чл. 224 от ТЗ; информация по чл. 110в, чл. 111а, чл. 115, ал. 2 и ал. 11 от ЗППЦК). Защитните права на акционера са: правото на обжалване на решенията на органите на дружеството, правото да се иска назначаване на експерт-счетоводител и малцинствените права.</p>					

	<p>Всяка акция дава на притежателя си и допълнителни права, които произтичат от основните права и са пряко или косвено свързани с тях.</p> <p>Предлаганата емисия е в съответствие с решение на Съвета на директорите на „Лавена“ АД от 25.10.2018 г. Акциите от настоящата емисия дават на своите притежатели право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на броя на притежаваните акции.</p> <p>Новите акции са от същия клас като вече издадените от Емитента акции, новите акции не дават предимствата, нито ограничават правата по вече издадените акции.</p>
B5	<p>Акциите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38), Правилника за дейността на БФБ и Правилника на ЦД.</p>
B.6	<p>В случай, че настоящата емисия бъде успешна, „Лавена“ АД ще предприеме необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в ЦД, в регистъра на КФН и ще подаде заявление за допускане на емисията за търговия на БФБ. След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на „Лавена“ АД свободно ще се търгуват на Основен пазар, Сегмент акции Standard на БФБ.</p>
B.7	<p>Дивиденди по обикновените акции на дружеството се разпределят по решение на Общото събрание. 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.</p> <p>Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Уставът на „Лавена“ АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент.</p> <p>През последните три години дружеството не е изплащало дивидент.</p>
<b>Раздел Г – Рискове</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Изискване за оповестяване</b>
Г1	<p>Рискове, специфични и свойствени за „Лавена“ АД или неговия отрасъл могат да се разделят на две основни групи:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Систематични рискове</i>, включително макроикономически, валутен, кредитен, политически, външни за страната рискове, форсмажорни обстоятелства и др.;</li> <li>• <i>Несистематични рискове</i> са пазарен (в т.ч. ценови, качество на продукцията, валутен, лихвен), отраслов (в т.ч. увеличена конкуренция), фирмен, бизнес, операционен, ликвиден риск, риск от осъществяване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните, рискове, относими към дейността на дъщерните дружества на Емитента, риск от зависимост от мажоритарният собственик, риск, свързан с неуспешното осъществяване на публичното предлагане, риск от невъзможност за осигуряване на необходимото финансиране за осъществяване на дейността на емитента.</li> </ul>
Г3	<p>Рискове, специфични за ценните книжа, които се предлагат, в т.ч. ценови риск, инфлационен риск, ликвиден риск, риск от промяна на интересите на мажоритарния акционер, риск от последващи увеличения на капитала, валутен риск за инвеститора, липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди, риск, свързан с възможността значителни сделки с акции на дружеството да повлияят на цената им и риск, свързан с реинвестиране;</p> <p>Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа; Рискове, свързани с промени в българското законодателство, относно данъчното облагане на дохода от инвестиции в ценни книжа; Рискове, свързани с външни за страната фактори, които могат да повлияят върху търговията на БФБ.</p>
<b>Раздел Д – Предлагане</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Изискване за оповестяване</b>
Д1	<p>Очакваните брутни постъпления от настоящата емисия са в размер на 5,599,667.50 лв. (при 100% успех на емисията), а очакваните нетни постъпления (след приспадане на разходите по обслужване на увеличението на капитала в размер на 24,614 лв.) ще бъдат в размер на 5,575,053.50 лв. В случай, че емисията бъде записана на минимално предвидения размер, брутните постъпления ще бъдат в размер на 3,500,000 лв., а нетните ще бъдат 3,475,386 лв.</p>

<p>Д2а</p>	<p>Увеличението на капитала на дружеството с емисия обикновени акции ще бъде осъществено с оглед набиране на средства за дофинансиране на проект „Разширяване на производствена и складова сграда на Лавена АД“. Новоизградената сграда ще бъде разположена в границите на съществуващите площи, собственост на дружество „Лавена“ АД в град Шумен, находяща се в кв. 369, УПИ VII по плана на град Шумен. Инвестицията се предвижда да бъде с обща РЗП – 5,203 кв.м. Планираните дейности е предвидено да приключат до края на 2019 г. Общата прогнозна инвестиция е на стойност 7,000 хил. лв. без ДДС. Част от финансирането на проекта е предвидено да се осъществи чрез банков заем, а до 3,000 хил. лв. от настоящата емисия е предвидено да бъдат използвани за дофинансиране на посочения инвестиционен проект.</p> <p>В случай, че емисията бъде записана над минималния праг, набраните средства над 3,000 хил. лв. ще бъдат използвани за погасяване на част от задълженията на дружеството към „Балтимор“ ООД, с което ще се постигне и подобряване на капиталовата му структура, чрез по-висока капитализация и намаление на делът на задълженията.</p>
<p>Д3</p>	<p>Увеличението на капитала на дружеството с емисия акции се извършва на основание взето решение на Съвет на директорите от 25.10.2018 г.</p> <p>Размер на емисията: 1,599,905 броя нови акции.</p> <p>Минимален размер: минимум 1,000,000 акции броя нови акции;</p> <p>Емисионната стойност: 3.50 лв. всяка;</p> <p>Право да участват в увеличението на капитала на основание чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК имат лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК. Могат да бъдат записвани само цели нови акции.</p> <p>Началната дата на сроковете за прехвърлянето на правата и за записване на акциите от увеличението на капитала е вторият работен ден, следващ изтичането на 7-дневния срок след датата на публикуване на съобщението за начало на публичното предлагане. Съобщението ще бъде публикувано на интернет страницата на информационна агенция Х3News, на интернет страницата на емитента „Лавена“ АД, както и на интернет страницата на избрания да обслужва емисията инвестиционен посредник.</p> <p>Крайният срок за прехвърляне на правата е 15 (петнадесет) дни, считано от деня, представляващ началото на срока за прехвърляне на права.</p> <p>На петия работен ден след изтичане срока за прехвърляне на правата, Емитентът предлага чрез обслужващия увеличението ИП за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани акции от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата.</p> <p>Крайният срок за записване на акции е денят, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни, считано от крайната дата за прехвърляне на права.</p> <p>Всяко лице може да запише най-малко една обикновена акция и най-много такъв брой акции, който е равен на 1/5.2 от броя притежавани права.</p> <p>Емитентът уведомява КФН относно резултата от предлагането на акциите от настоящата емисия, в срок от 3 (три) работни дни от приключване на подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акции. При успешно приключило публично предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. от ЗКФН. В 7 (седем) дневен срок от приключването на предлагането, „Лавена“ АД ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, включително и платените такси. В същият срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации на интернет страницата на информационна агенция Х3News, на интернет страницата на емитента (<a href="http://www.lavena.bg">www.lavena.bg</a>), както и на интернет страницата на избрания да</p>



	<p>обслужва емисията инвестиционен посредник (<a href="http://www.benchmarkconsult.bg">www.benchmarkconsult.bg</a>), както е било оповестено и съобщението за начало на публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК</p> <p>Новоемитираната емисия акции се вписва в Търговския регистър, и се регистрира в ЦД. В 3 дневен срок от вписване в ТР, Емитентът ще поиска вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което ще поиска допускането ѝ за търговия на регулиран пазар - Основен пазар, Сегмент акции Standard на БФБ.</p>
Д4	<p>Към момента на изготвяне на настоящия документ, на Емитента не му е известно намерение на мажоритарния акционер да се откаже от участие в настоящето предлагане като не упражни правата, които ще бъдат издадени в негова полза при увеличението на капитала на „Лавена“ АД.</p> <p>На „Лавена“ АД не са му известни към момента намерения на останалите акционери или членове на управителния орган да участват в подписката. Не е налице информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.</p>
Д5	<p>Всички акции от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на Емитента. Към момента на изготвяне на настоящия документ няма сключени споразумения за замразяване на капитала.</p>
Д6	<p>Не се наблюдава разводняване на капитала по отношение на балансовата стойност в резултат на увеличението на капитала. При 100% успешност на емисията непосредственото разводняване за съществуващите акционери ще бъде в размер на 16%, а при записване на емисията на минималния праг, непосредственото разводняване ще бъде в размер на 11%.</p>
Д.7	<p>Прогнозните разходи по настоящата процедура възлизат на 0.02 лв. на акция при 100% успех на емисията и при минимално записване, и се поемат изцяло от „Лавена“ АД. За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на БФБ и ЦД).</p>

**Изготвили Резюме:**

.....

Евелина Анева - Тончева  
инвестиционен консултант



.....

Евелина Илиева  
юрисконсулт

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Емитента – „Лавена“ АД, съответно представляващи упълномощения инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД, с подписите си, положени на 20.11 2018 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

За „ЛАВЕНА“ АД:



**КОНСТАНТИН ДИМИТРОВ ШАЛАМАНОВ**

**ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД и ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА „ЛАВЕНА“ АД**



**СТЕЛА КРЪСТЕВА ЙОРДАНОВА**

**ЗАМЕСТИК ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД**



**РАДОСТИНА АНГЕЛОВА МАНАХОВА**

**ЧЛЕН НА СД**

За ИП „БЕНЧМАРК ФИНАНС“ АД:



**ВЕСЕЛИН ГЕНЧЕВ**

**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**



**ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ**

**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**