

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ

ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА

ЕМИТЕНТ	„ЛАВЕНА“ АД, ГРАД ШУМЕН
Вид ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ	Обикновени, безналични, поименни, с ПРАВО НА ГЛАС, С ПРАВО НА ДИВИДЕНТ И ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ
Брой ПРЕДЛАГАНИ АКЦИИ	53,330 (ПЕТДЕСЕТ И ТРИ ХИЛЯДИ ТРИСТА И ТРИДЕСЕТ)
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ	1 (ЕДИН) ЛЕВ
ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ	79 лв. (СЕДЕМДЕСЕТ И ДЕВЕТ ЛЕВА)
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	26,300 (ДВАДЕСЕТ И ШЕСТ ХИЛЯДИ И ТРИСТА) ЛЕВА
НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	4,186,770 лв. (ЧЕТИРИ МИЛИОНА СТО ОСЕМДЕСЕТ И ШЕСТ ХИЛЯДИ СЕДЕМСТОТИН И СЕДЕМДЕСЕТ ЛЕВА) – ПРИ 100% УСПЕХ НА ЕМИСИЯТА

Начален/ Краен срок на предлагането: Начален срок на предлагането е датата на публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК в два централни ежедневника или датата на оповестяване в Търговски регистър. Начален срок за прехвърляне на правата е вторият работен ден, след изтичане на 7 (седем) дневния срок от публикуване на съобщението по предходното изречение. Краен срок за прехвърляне на права: 15 (петнадесет) дни от началната дата за прехвърляне на правата. Краен срок за записване на акциите е първият работен ден, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни, считано от крайната дата за прехвърляне на права.

Настоящият Документ за предлаганите ценни книжа съдържа цялата информация необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с акциите от настоящата емисия. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Документ, както и с Регистрационния документ, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, 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.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ, ПОДРОБНО ОПИСАНИ НА **СТР. 11-15** ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ В СЕКЦИЯ „РИСКОВИ ФАКТОРИ“.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ПРОКУРИСТИТЕ НА ЕМИТЕНТА ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ЦЕЛИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ. СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕХОДНОТО 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.



СЪДЪРЖАНИЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....	9
1. Данни за членовете на Съвета на директорите, прокуристи и одитори на дружеството .9	
2. Данни за банки, инвестиционни посредници и правни консултанти	9
2.1. Данни за инвестиционни посредници и правни консултанти. Данни за правните консултанти по тази емисия	9
2.2. Данни за банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има търговски взаимоотношения, извън обсега на настоящата емисия.....	9
3. Одитор.....	10
4. Декларация от лицата, отговорни за изготвянето на документа за ценните книжа.	10
II. РИСКОВИ ФАКТОРИ	11
1. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане	11
5. Рискови фактори, включени в Регистрационния документ	15
III. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ.....	16
1. Оборотен капитал.....	16
2. Капитализация и задлъжнялост	16
3. Участие на физически и юридически лица в емисията/предлагането.....	18
4. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията	18
IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ	18
1. Вид и клас на ценните книжа	18
2. Законодателство, по което са емитирани ценните книжа. Приложимо право.....	19
3. Форма на ценните книжа	21
4. Валута на емисията.....	21
5. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА:.....	21
5.1. ИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ.....	22
5.1.1. ПРАВО НА ДИВИДЕНТ	22
5.1.2. ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ	22
5.2 НЕИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА: УПРАВИТЕЛНИ ПРАВА	23
5.2.1. ПРАВО НА ГЛАС.....	23
5.2.2. ПРАВО НА АКЦИОНЕРА НА УЧАСТИЕ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРАВОТО ДА ИЗБИРА И ДА БЪДЕ ИЗБИРАН В УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО.	23
5.3. НЕИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА: КОНТРОЛНИ ПРАВА.....	23
5.4. НЕИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА: ЗАЩИТНИ ПРАВА.....	24
5.5. ПРАВОТО ДА СЕ ИСКА НАЗНАЧАВАНЕ НА РЕГИСТРИРАНИ ОДИТОРИ ОТ СЪДА, АКО ТАКИВА НЕ СА БИЛИ ИЗБРАНИ ОТ ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ – ЧЛ. 249 ТЗ.....	24



5.6 Допълнителни права, които дават акциите:.....	24
5.6.1. Право на предпочитателно записване на част от новите акции при увеличаване капитала на дружеството с акции от същия клас, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването.....	24
5.6.2. Условия за конвертиране на ценните книжа от емисията.....	24
5.7 Права на миноритарните акционери:.....	24
6. Условия за обратно изкупуване.....	25
7. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които акциите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар.	26
8. В случай на нови емисии, очакваната дата на емисията на ценните книжа.....	28
9. Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа.....	28
10. Данни за наличието на предложения за задължително поглъщане, вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба на ценните книжа.	30
11. Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на емитента, направени през последната и текущата финансова година – условия на замяна	30
12. Информация за данъците, удържани при източника според действащото законодателство в страната и отговорност на емитента за удържането им.....	30
12.1 Доходи от дивиденди	31
12.2 Капиталова печалба	32
12.3. Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане.....	34
12.4 Индикация за това дали емитентът поема отговорност за удържането на данъци при източника.	35
12.5. Валутно законодателство.....	35
V. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	37
1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането	37
1.1. Условия, на които се подчинява предлагането.....	37
1.2. Общ размер на емисията/предлагането, разграничение между ценните книжа, предлагани за продажба и за подписка – условия и особености	38
1.3. Периодът, включително всякакви възможни изменения, през които предлагането ще бъде открито и процес на кандидатстване.....	38
1.4. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено и условия за отмяна след като са започнали сделките	40
1.5. Възможности за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените суми	41
1.6. Минимална и/или максимална стойност, за която се кандидатства (брой или съвкупна сума).....	42
1.7. Периодът, през който заявлението за записване в предлагането може да бъде оттеглено	42
1.8 Начинът и сроковете за заплащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа.....	42



1.9. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО	43
1.10. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВОТО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА.....	43
2. План за пласиране и разпределение на акциите	44
2.1. РАЗЛИЧНИ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИ КНИЖА. ЗАДЕЛЯНЕ НА ТРАНШОВЕ И ПРЕДЛАГАНЕ НА ПАЗАРИТЕ НА ДВЕ ИЛИ ПОВЕЧЕ СТРАНИ	44
2.2. ИЗЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ, НАДЗОРНИТЕ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДАЛИ НЯКОЕ ЛИЦЕ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПРИДОБИЕ ПОВЕЧЕ ОТ 5 НА СТО ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ДОКОЛКОТО ТАКАВА ИНФОРМАЦИЯ Е ИЗВЕСТНА НА ЕМИТЕНТА.....	44
2.3. Оповестяване на предварително разпределение.....	44
2.4. ТРАНШОВЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	45
2.5. Клауза за връщане на получени суми от дивиденди	45
2.6. МЕТОДИ ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ТРАНШОВЕ, В СЛУЧАЙ НА ПРЕВИШАВАНЕ НА ПОДПИСКАТА	45
2.7. ПРЕФЕРЕНЦИАЛНО ТРЕТИРАНЕ	45
2.8. ЗАДЕЛЕН МИНИМУМ ЗА ЦЕЛЕВО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	45
2.9. УСЛОВИЯ И ДАТА НА ПРИКЛЮЧВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	46
2.10. Съставни подписки	47
2.11. ПРОЦЕС НА УВЕДОМЯВАНЕ НА КАНДИДАТИТЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНАТА СУМА И ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ТЪРГОВИЯТА МОЖЕ ДА ЗАПОЧНЕ ПРЕДИ ДА БЪДЕ НАПРАВЕНО УВЕДОМЛЕНИЕТО	47
2.12. ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА И ОПЦИЯ "GREEN SHOE" ЗА ПРЕВИШАВАНЕ НА ПОДПИСКАТА – НАЛИЧИЕ, РАЗМЕР, ПЕРИОД И УСЛОВИЯ.....	48
3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ	48
3.1. ЦЕНА НА ПРЕДЛАГАНЕ	48
3.2. ПРОЦЕДУРА ЗА Оповестяване на цената на предлагане	49
3.3. ПРАВА НА НАСТОЯЩИТЕ АКЦИОНЕРИ, ОГРАНИЧАВАНЕ ИЛИ ОТМЯНА НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРИЧИНИ ЗА ТОВА	49
3.4. НАЛИЧИЕ ИЛИ ЛИПСА НА ЗНАЧИТЕЛНО НЕСЪОТВЕТСТВИЕ МЕЖДУ ЦЕНАТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЕФЕКТИВНИТЕ КАСОВИ РАЗХОДИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО ИЛИ СВЪРЗАНИ ЛИЦА, ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРИДОБИТИ ОТ ТЯХ В СДЕЛКИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА ГОДИНА, ИЛИ КОИТО ТЕ ИМАТ ПРАВО ДА ПРИДОБИЯТ, КАКТО И СРАВНЕНИЕ С ПУБЛИЧНОТО ИМ УЧАСТИЕ В ПРЕДЛОЖЕНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ПАРИЧНИТЕ УЧАСТИЯ НА ПОДОБНИ ЛИЦА.....	50
4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	50
4.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КООРДИНАТОРИТЕ НА ГЛОБАЛНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	50
4.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСИЧКИ АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ	50
4.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПОЕМАТ ЕМИСИЯТА НА БАЗА НА ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПЛАСИРАТ ЕМИСИЯТА. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА ПРИ ПОЕМАНЕ И УСЛОВИЯТА ПРИ ПЛАСИРАНЕ.....	51
4.4. КОГА Е ИЛИ ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТО СПОРАЗУМЕНИЕ ЗА ПОЕМАНЕ	51
VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ.....	51



1. Индикация дали ценните книжа ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия на регулиран пазар. Посочване на въпросния пазар.....	51
2. Регулирани или равностойни пазари, на които вече са допуснати за търговия ценни книжа от същия клас.	51
3. Информация за едновременно публично или частно пласиране на същия или друг клас акции/ ценни книжа на емитента.	52
4. Данни за субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност, чрез цените на търсенето и предлагането.	52
5. Стабилизация	52
VII. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА	52
1. Данни за субекта, предлагач за продажба ценните книжа.	52
2. Броят и класа на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа	52
3. Споразумения за замразяване на капитала	52
VIII. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	53
IX. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ	54
X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	55
1. Информация за споменати консултанти	55
2. Друга одитирана информация	55
3. Информация за експертите, изготвили доклад, изявление или становище.....	55
4. Информация за трети лица.....	55
5. Източници на допълнителна информация.....	56



ПРОСПЕКТЪТ ЗА УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА „ЛАВЕНА“ АД СЕ СЪСТОИ ОТ 3 ДОКУМЕНТА:

- 1) РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ
- 2) ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ
- 3) РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА СЪЩЕСТВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „ЛАВЕНА“ АД, А ДОКУМЕНТЪТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ – ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕТО НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ И РЕЗЮМЕТО НА ПРОСПЕКТА, 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

Е-MAIL: 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

Е-MAIL: ANEVA@BENCHMARK.BG, PESHAROVA@BENCHMARK.BG

ГОРЕПОСОЧЕНИТЕ ДОКУМЕНТИ, СЪСТАВЛЯВАЩИ В СЪВКУПНОСТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА (АКЦИИ), МОГАТ ДА БЪДАТ ПОЛУЧЕНИ И ОТ ПУБЛИЧНИЯ РЕГИСТЪР НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР (WWW.FSC.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 Т. 1 ОТ РАЗДЕЛ IV - „РИСКОВИ ФАКТОРИ“ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.



ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

ЕМИТЕНТ, ДРУЖЕСТВОТО – „ЛАВЕНА“ АД;

ПРОСПЕКТ – СЪВКУПНОСТТА ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ И РЕЗЮМЕТО;

ЗППЦК – ЗАКОН ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА;

ТЗ – ТЪРГОВСКИ ЗАКОН;

ЗПФИ – ЗАКОН ЗА ПАЗАРИТЕ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ;

ЗПМСПЗФИ – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти

ЗКПО – ЗАКОН ЗА КОРПОРАТИВНОТО ПОДОХОДНО ОБЛАГАНЕ;

ЗДДФЛ – ЗАКОН ЗА ДАНЪЦИТЕ ВЪРХУ ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА;

ДОПК – ДАНЪЧНО-ОСИГУРИТЕЛЕН ПРОЦЕСУАЛЕН КОДЕКС;

НАРЕДБА № 38 – НАРЕДБА № 38 ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ;

КФН – КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР;

РЕСОРЕН ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛ – ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛ, РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ „НАДЗОР НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ“ КЪМ КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР;

ЦД – „ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД;

БФБ – „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ“ АД;

ОСА – ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ;

СД – СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ;

ДВИ – ДИРЕКТОР ЗА ВРЪЗКИ С АКЦИОНЕРИТЕ.



I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, ПРОКУРИСТИ И ОДИТОРИ НА ДРУЖЕСТВОТО

„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 ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ И ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ. ДАННИ ЗА ПРАВНИТЕ КОНСУЛТАНТИ ПО ТАЗИ ЕМИСИЯ

Инвестиционен посредник по настоящата емисия

ИП „БенчМарк Финанс“ АД 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
Алианц Банк България АД, клон Шумен
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. ОДИТОР

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 Седова - 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.

4. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

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 настоящата емисия акции 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 и прокуристите 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.

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. РИСКОВИ ФАКТОРИ

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА НА „ЛАВЕНА“ АД Е СВЪРЗАНО С ПОЕМАНЕТО НА РАЗЛИЧНИ ПО ВИД И СТЕПЕН НА ВЛИЯНИЕ РИСКОВЕ. ПОСОЧЕНИТЕ РИСКОВИ ФАКТОРИ ТРЯБВА ДА БЪДАТ ВНИМАТЕЛНО РАЗГЛЕДАНИ И ОЦЕНЕНИ ПРИ ВЗЕМАНЕТО НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ ОТ СТРАНА НА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ.

1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

РИСКЪТ ПРИ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА СЕ СВЪРЗВА С НЕСИГУРНОСТТА И НЕВЪЗМОЖНОСТТА ЗА ТОЧНО ПРЕДВИЖДАНЕ НА БЪДЕЩИ ЕФЕКТИ И ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ОЧАКВАНАТА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ ОТ НАПРАВЕНАТА ИНВЕСТИЦИЯ. ОСНОВНИЯТ РИСК И НЕСИГУРНОСТ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ НА „ЛАВЕНА“ АД Е ВЕРОЯТНОСТТА ТЯХНАТА ИНВЕСТИЦИЯ В АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО ДА НЕ ЗАПАЗИ СВОЯТА СТОЙНОСТ, КАКТО И ДА НЕ ГЕНЕРИРА ОЧАКВАНАТА ОТ ТЯХ ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ.

„ЛАВЕНА“ АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

А) ЦЕНОВИ РИСК.

ПРОМЕНЕТЕ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА „ЛАВЕНА“ АД МОГАТ ДА БЪДАТ ПОРОДЕНИ, КАКТО ОТ ФУНДАМЕНТАЛНОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО – НАСТОЯЩИ И ОЧАКВАНИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ, НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, ПОЛОЖИТЕЛНА РЕПУТАЦИЯ, РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ НАМЕРЕНИЯ И ДР., ТАКА И ОТ ИКОНОМИЧЕСКИТЕ И ПАЗАРНИ УСЛОВИЯ В БЪЛГАРИЯ И ДО РАЗЛИЧНА СТЕПЕН ОТ ПАЗАРНИТЕ И ИКОНОМИЧЕСКИ УСЛОВИЯ В ДРУГИТЕ СТРАНИ ОТ ЦЕНТРАЛНА И ИЗТОЧНА ЕВРОПА, КАКТО И В ДРУГИТЕ НОВОВЪЗНИКВАЩИ ПАЗАРИ ВЪОБЩЕ. АКЦИОНЕРИТЕ СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ Е ВЪЗМОЖНО ДА НАСТЪПЯТ СЪБИТИЯ, КОИТО ДА ПРИЧИНЯТ РЕЗКИ КОЛЕБАНИЯ В ПАЗАРНИТЕ ЦЕНИ НА АКЦИИТЕ, КАКВИТО И ПРЕДИ СА СЕ ПРОЯВЯВАЛИ



НА БЪЛГАРСКИЯ КАПИТАЛОВ ПАЗАР И НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ, КАКТО И ЧЕ ПОДОБНИ КОЛЕБАНИЯ Е ВЪЗМОЖНО ДА ЗАСЕГНАТ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА ДВИЖЕНИЕТО НА ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА „ЛАВЕНА“ АД.

НЯМА СИГУРНОСТ, ЧЕ ПАЗАРНАТА СТОЙНОСТ НА ОБИКНОВЕНИТЕ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО СЛЕД СТАРТА НА ТЪРГОВИЯ НА АКЦИИТЕ НА БФБ ЩЕ БЪДЕ НАД ЕМИСИОННАТА ЦЕНА, ПРИ КОЯТО ИНВЕСТИТОРИТЕ СА ЗАКУПИЛИ ТЕЗИ АКЦИИ. ПАЗАРНАТА ИМ СТОЙНОСТ ЩЕ СЕ ОПРЕДЕЛЯ НА БАЗАТА НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО, И ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ МОЖЕ ДА НАРАСТВА ИЛИ ДА НАМАЛЯВА. ТЕЗИ „КОЛЕБАНИЯ“ НА ЦЕНИТЕ МОГАТ ДА ДОВЕДАТ ДО ТОВА ДАДЕНА ЦЕННА КНИГА ДА СТРУВА В ДАДЕН МОМЕНТ МНОГО ПО-МАЛКО, ОТКОЛКОТО В ПРЕДХОДЕН МОМЕНТ. БОРСОВИТЕ ЦЕНИ НА АКЦИИТЕ МОГАТ ДА БЪДАТ ПРЕДМЕТ НА РЕЗКИ КОЛЕБАНИЯ В РЕЗУЛТАТ НА ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ НА ДРУЖЕСТВОТО, ПРОМЕНИ В ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО И ДРУГИ СЪЩЕСТВЕНИ СЪБИТИЯ.

ОСВЕН ТОВА Е НАЛИЦЕ РИСК ОТ ТОВА ДОКОЛКО ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТ АКТИВЕН БОРСОВ ПАЗАР ЗА ТЕЗИ ИНСТРУМЕНТИ, КОЕТО МОЖЕ ДА ДОВЕДЕ ДО НЕГАТИВНИ ДВИЖЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРА, КАКТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА ПАЗАРНАТА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ, ТАКА И ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА НА ИНСТРУМЕНТА.

ДРУЖЕСТВОТО НЕ ГАРАНТИРА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЧЕ ЦЕНАТА НА НЕГОВИТЕ АКЦИИ ЩЕ СЕ ЗАПАЗВА СТАБИЛНА И/ИЛИ ЩЕ ПОВИШАВА СВОЯТА СТОЙНОСТ В БЪДЕЩЕ. НИТО „ЛАВЕНА“ АД, НИТО НЯКОЙ ОТ СЪЩЕСТВУВАЩИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ДРУЖЕСТВОТО ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ОСЪЩЕСТВЯВАТ ИЗКУПУВАНЕ НА ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО С ЦЕЛ ЗАПАЗВАНЕ И/ИЛИ ПОВИШЕНИЕ НА ПАЗАРНАТА ИМ ЦЕНА, СЛЕД ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И РЕГИСТРИРАНЕТО НА АКЦИИТЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА БФБ.

Б) ЛИКВИДЕН РИСК.

ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ЛИКВИДНИЯ РИСК ПО ОТНОШЕНИЕ ТЪРГОВИЯТА С ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ ПО ПРИНЦИП СЕ СВЪРЗА С ЛИПСАТА НА ДОСТАТЪЧНО ДОБРЕ РАЗВИТО ТЪРСЕНЕ НА ТЕЗИ АКЦИИ ЗА ОПРЕДЕЛЕН/И ПЕРИОД/И ОТ ВРЕМЕ, СЪОТВЕТНО С НАЛИЧИЕТО НА ЗАТРУДНЕНИЯ ЗА ТЯХНАТА ПРОДАЖБА ИЛИ ЗАКУПУВАНЕ С ЦЕЛ ПРЕДОТВРАТЯВАНЕТО НА ЗАГУБИ ИЛИ РЕАЛИЗИРАНЕТО НА ПЕЧАЛБИ. ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ БФБ Е ЗНАЧИТЕЛНО ПО-МАЛКА И ПО-СЛАБО ЛИКВИДНА ОТ ПАЗАРИТЕ НА ЦЕННИ КНИЖА В ПОВЕЧЕТО СТРАНИ С РАЗВИТА ПАЗАРНА ИКОНОМИКА. ЗА АКЦИОНЕРИТЕ НА „ЛАВЕНА“ АД НЯМА ГАРАНЦИЯ, ЧЕ КОТИРАНЕТО НА ТЕЗИ ИНСТРУМЕНТИ НА ДРУЖЕСТВОТО НА БФБ ЩЕ ГАРАНТИРА АКТИВНАТА ИМ ТЪРГОВИЯ И ДОСТАТЪЧНА ЛИКВИДНОСТ.

ЛИКВИДНОСТТА НА ОБИКНОВЕНИТЕ АКЦИИ ЩЕ СЕ ОПРЕДЕЛЯ ОТ:

- НАЛИЧИЕТО НА ДОСТАТЪЧНО ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ПРОДАВАЧИ И КУПУВАЧИ НА ПАЗАРА;
- НАЛИЧИЕТО НА ДОСТАТЪЧНО ГОЛЯМ БРОЙ АКЦИИ В ОБРЪЩЕНИЕ;
- НАЛИЧИЕТО НА ПРИЕМЛИВА РАЗЛИКА (СПРЕД) МЕЖДУ ЦЕНИТЕ „КУПУВА“ И „ПРОДАВА“

ЛИКВИДНИЯТ РИСК НА ОБИКНОВЕНИТЕ АКЦИИ ЩЕ ЗАВИСИ И ОТ:

- РАЗВИТИЕТО НА ПАЗАРА НА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ОБЕМА И РАЗНООБРАЗИЕТО НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ИНСТРУМЕНТИ;
- ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА; И ДР.

В) РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ИНТЕРЕСИТЕ НА МАЖОРИТАРНИЯ АКЦИОНЕР.

МАЖОРИТАРЕН СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА НА „ЛАВЕНА“ АД КЪМ МОМЕНТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ Е „БАЛТИМОР“ ООД С УЧАСТИЕ ОТ 74.6%. КАТО МАЖОРИТАРЕН СОБСТВЕНИК НА НАД 2/3 ОТ КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, АКЦИОНЕРЪТ МОЖЕ ДА УПРАЖНЯВА РЕШАВАЩО ВЛИЯНИЕ



ВЪРХУ ВСИЧКИ ВЪПРОСИ, ИЗИСКВАЩИ РЕШЕНИЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, КАТО НАПРИМЕР ПРОМЕНИ В УСТАВА, НАЗНАЧАВАНЕ И ОСВОБОЖДАВАНЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ, ОДОБРЯВАНЕ НА СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО СДЕЛКИ, РАЗПРЕДЕЛЯНЕТО НА ДИВИДЕНТИ И ДР. ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ В АКЦИИ НА „ЛАВЕНА“ АД СЪЩЕСТВУВА РИСКА ОТ НАСТЪПВАНЕТО НА ЕВЕНТУАЛНИ ПРОМЕНИ В ИНТЕРЕСИТЕ НА ОСНОВНИЯ АКЦИОНЕР, КОИТО ПРОМЕНИ ДА ИМАТ НЕБЛАГОПРИЯТНО ПРОЯВЛЕНИЕ, КАКТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО, ТАКА И СПРЯМО ИНТЕРЕСИТЕ НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ.

Г) ИНФЛАЦИОНЕН РИСК.

ПРОЯВЛЕНИЕТО НА ИНФЛАЦИОННИЯТ РИСК ЗА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ НА „ЛАВЕНА“ АД БИ НАСТЪПИЛО В СЛУЧАИТЕ, КОГАТО ДОХОДИТЕ ОТ АКЦИИТЕ (ПОВИШЕНИЕ В ЦЕНАТА И/ИЛИ ПОЛУЧЕНИ ДИВИДЕНТИ) СА ПО-МАЛКИ ОТ РЕГИСТРИРАНАТА ИНФЛАЦИЯТА ЗА ПЕРИОДА НА ИНВЕСТИРАНЕ. ИНФЛАЦИОННИТЕ ПРОЦЕСИ ВОДЯТ ДО НАМАЛЕНИЕ НА РЕАЛНАТА ДОХОДНОСТ, КОЯТО ПОЛУЧАВАТ ИНВЕСТИТОРИТЕ.

ВЪПРЕКИ, ЧЕ В ДЪЛГОСРОЧЕН ПЛАН ДОХОДНОСТТА ОТ АКЦИИ ЗНАЧИТЕЛНО Е ИЗПРЕВАРВАЛА ИНФЛАЦИОННИТЕ ПРОЦЕСИ В БЪЛГАРИЯ И В ДРУГИ СТРАНИ С РАЗВИТА ПАЗАРНА ИКОНОМИКА, НЯМА ГАРАНЦИИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ В АКЦИИ НА „ЛАВЕНА“ АД, ЧЕ ТЯХНАТА ИНВЕСТИЦИЯ В АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО ЩЕ ПРЕДСТАВЛЯВА РЕАЛНА ЗАЩИТА СРЕЩУ ИНФЛАЦИЯТА.

Д) ПОСЛЕДВАЩИ УВЕЛИЧЕНИЯ НА КАПИТАЛА.

ИНВЕСТИТОРИТЕ В АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА НА „ЛАВЕНА“ АД СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ И В БЪДЕЩЕ Е ВЪЗМОЖНО ДРУЖЕСТВОТО ДА УВЕЛИЧИ КАПИТАЛА СИ, С ОГЛЕД НЕОБХОДИМОСТ ОТ ФИНАНСИРАНЕ. КЪМ НАСТОЯЩИЯ МОМЕНТ, ОСВЕН ОПИСАНАТА В НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ ЕМИСИЯ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО, НИКОЙ ОТ КОМПЕТЕНТНИТЕ ОРГАНИ НА „ЛАВЕНА“ АД НЕ Е ПОЕМАЛ АНГАЖИМЕНТ ЗА ПОСЛЕДВАЩО УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА. КАТО ПУБЛИЧНО ДРУЖЕСТВО, „ЛАВЕНА“ АД Е ЗАДЪЛЖЕНО ПРИ УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА СИ ДА СПАЗВА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 112 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ ЗППЦК.

ВСЯКО ДОПЪЛНИТЕЛНО ФИНАНСИРАНЕ НА „ЛАВЕНА“ АД ПОД ФОРМАТА НА УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА, ЧРЕЗ ИЗДАВАНЕТО НА НОВИ АКЦИИ, МОЖЕ ДА ИМА „РАЗВОДНЯВАЩ“ ЕФЕКТ ЗА ОБИКНОВЕНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ДРУЖЕСТВОТО, А ИЗПОЛЗВАНЕТО НА АЛТЕРНАТИВНО ФИНАНСИРАНЕ ПОД ФОРМАТА НА ДЪЛГ МОЖЕ ДА НАМАЛИ ДОХОДНОСТТА ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО, КАКТО И ДА ДОВЕДЕ ДО ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ПОСЛЕДВАЩИ БЪДЕЩИ ФИНАНСИРАНИЯ.

Е) ВАЛУТЕН РИСК ЗА ИНВЕСТИТОРА

НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ Е ДЕНОМИНИРАНА В ЛЕВА. ВАЛУТЕН РИСК ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА СЪЩЕСТВУВА ЗА ИНВЕСТИТОРИ, ЧИИТО СРЕДСТВА СА В ЩАТСКИ ДОЛАРИ ИЛИ ДРУГА ВАЛУТА, РАЗЛИЧНА ОТ ЛЕВА И ЕВРО ПОРАДИ ПОСТОЯННИТЕ ДВИЖЕНИЯ НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ. ИНВЕСТИТОРИ, КОИТО ПОЕМАТ ВАЛУТЕН РИСК ПРИ ПОКУПКАТА НА НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ БИХА УВЕЛИЧИЛИ ИЛИ НАМАЛИЛИ ЕФЕКТИВНАТА ДОХОДНОСТ ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА СИ В СЛЕДСТВИЕ НА ЗАСИЛВАНЕ ИЛИ ОТСЛАБВАНЕ НА КУРСА НА ЛЕВА/ЕВРОТО СПРЯМО ВАЛУТАТА, В КОЯТО СА ДЕНОМИНИРАНИ СРЕДСТВАТА НА ИНВЕСТИТОРА.

ВАЛУТНИЯТ РИСК ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА БИ МОГЪЛ ДА СЕ НАМАЛИ, ЧРЕЗ ИЗПОЛЗВАНЕ НА ВАЛУТНИ ИНСТРУМЕНТИ ЗА НЕГОВОТО МИНИМИЗИРАНЕ (ХЕДЖИРАНЕ). СТАБИЛНОСТТА И ВИСОКОТО ДОВЕРИЕ В НАДЕЖНОСТТА НА ВАЛУТНИЯ БОРД В СТРАНАТА, КАКТО И ДОМИНИРАЩИТЕ ПОЗИЦИИ НА ЕВРОТО НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ ВАЛУТНИ ПАЗАРИ, ОГРАНИЧАВАТ В ИЗВЕСТНА СТЕПЕН НАЛИЧИЕТО НА ВАЛУТЕН РИСК.



ж) ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ

ФИНАНСОВИЯТ РЕЗУЛТАТ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗАВИСИ ОТ МНОЖЕСТВО ФАКТОРИ, СРЕД КОИТО УМЕНИЕТО И ПРОФЕСИОНАЛИЗМА НА МЕНИДЖЪРСКИЯ ЕКИП, РАЗВИТИЕТО НА ПАЗАРА, В КОЙТО ОПЕРИРА ДРУЖЕСТВОТО, ИКОНОМИЧЕСКОТО РАЗВИТИЕ НА СТРАНАТА И РЕГИОНА И Т.Н. ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ СЪЩЕСТВУВА РИСК ПОРАДИ ЛИПСАТА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ ПО ОБИКНОВЕНИТЕ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО.

з) РИСК, СВЪРЗАН С ВЪЗМОЖНОСТТА ЗНАЧИТЕЛНИ СДЕЛКИ С АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО ДА ПОВЛИЯТ НА ЦЕНАТА ИМ

ПРИ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ЗНАЧИТЕЛНИ СДЕЛКИ С АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО ИЛИ ПРИ ИНФОРМАЦИЯ, ЧЕ ТАКИВА СДЕЛКИ МОГАТ ДА СЕ СЛУЧАТ, Е ВЪЗМОЖНО ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ДА СЕ ОТКЛОНИ ЗНАЧИТЕЛНО ОТ ТЕКУЩИТЕ ПАЗАРНИ НИВА. ВСЯКО ТАКОВА ОТКЛОНЕНИЕ НА ЦЕНАТА КРИЕ РИСКОВЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ В АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО, ЗАЩОТО МОЖЕ ДА ДОВЕДЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ЗАГУБИ ЗА ТЯХ.

и) РИСК, СВЪРЗАН С РЕИНВЕСТИРАНЕ

РИСКЪТ ПРИ РЕИНВЕСТИРАНЕ Е СВЪРЗАН С ИНВЕСТИРАНЕТО НА ПОЛУЧЕНИТЕ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ДАДЕНА ИНВЕСТИЦИЯ ПРИ ПО-НИСКА ДОХОДНОСТ, ВОДЕЩО ДО НАМАЛЯВАНЕ НА ВЪЗВРАЩАЕМОСТТА НА ИНВЕСТИТОРА. ТОВА БИ СЕ СЛУЧИЛО В СЛУЧАЙ, ЧЕ ИНВЕСТИТОР РЕШИ ДА ИЗЛЕЗЕ ОТ ИНВЕСТИЦИЯТА СИ В АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО И ИНВЕСТИРА СРЕДСТВА В ДРУГ ФИНАНСОВ ИНСТРУМЕНТ, КОЙТО В ПОСЛЕДСТВИЕ МУ ДОНЕСЕ ПО-НИСКА ДОХОДНОСТ ОТ РЕАЛИЗИРАНАТА С АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО.

2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА

ИНВЕСТИТОРИТЕ НА НОВОВЪЗНИКВАЩИ ПАЗАРИ КАКЪВТО Е БЪЛГАРСКИЯ, ТРЯБВА ДА СЪЗНАВАТ, ЧЕ ТЕЗИ ПАЗАРИ СА ОБЕКТ НА ПО-ГОЛЯМ РИСК ОТ ТОЗИ НА ПО-РАЗВИТИТЕ ПАЗАРИ. ОСВЕН ТОВА, НЕБЛАГОПРИЯТНОТО ПОЛИТИЧЕСКО ИЛИ ИКОНОМИЧЕСКО РАЗВИТИЕ В ДРУГИ ДЪРЖАВИ ОТ РЕГИОНА БИ МОГЛО ДА ИМА ЗНАЧИТЕЛНО НЕГАТИВНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ БВП НА БЪЛГАРИЯ, НЕЙНАТА ВЪНШНА ТЪРГОВИЯ И ИКОНОМИКА КАТО ЦЯЛО. ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА ДА ПРОЯВЯВАТ ОСОБЕНО ВНИМАНИЕ ПРИ ОЦЕНКАТА НА СЪЩЕСТВУВАЩИТЕ РИСКОВЕ И ТРЯБВА ДА ВЗЕМАТ СОБСТВЕНО РЕШЕНИЕ ДАЛИ ПРИ НАЛИЧИЕТО НА ТЕЗИ РИСКОВЕ, ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА Е ПОДХОДЯЩО ЗА ТЯХ.

ИНВЕСТИРАНЕТО В НОВОВЪЗНИКВАЩИ ПАЗАРИ Е ПОДХОДЯЩО ЕДИНСТВЕНО ЗА ОПИТНИ ИНВЕСТИТОРИ, КОИТО НАПЪЛНО ОЦЕНЯВАТ ЗНАЧЕНИЕТО НА ПОСОЧЕНИТЕ РИСКОВЕ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА СЪЩО ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ УСЛОВИЯТА НА НОВОВЪЗНИКВАЩИТЕ ПАЗАРИ СЕ ПРОМЕНЯТ БЪРЗО И СЛЕДОВАТЕЛНО ИНФОРМАЦИЯТА, СЪДЪРЖАЩА СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ, МОЖЕ ДА СТАНЕ НЕАКТУАЛНА ОТНОСИТЕЛНО БЪРЗО.

ВЪЗМОЖНО Е ИНВЕСТИТОРИТЕ ДА РАЗПОЛАГАТ С ПО-МАЛКО ИНФОРМАЦИЯ ЗА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА, ОТКОЛКОТО Е НАЛИЧНА ЗА ДРУЖЕСТВА НА ДРУГИ ПАЗАРИ НА ЦЕННИ КНИЖА. ИМА ИЗВЕСТНА РАЗЛИКА В РЕГУЛИРАНЕТО И НАДЗОРА НА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И В ДЕЙСТВИЯТА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ И ДРУГИТЕ ПАЗАРНИ УЧАСТНИЦИ, В СРАВНЕНИЕ С РАЗВИТИТЕ ПАЗАРИ В ЗАПАДНА ЕВРОПА И САЩ. КФН СЛЕДИ ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ И СПАЗВАНЕТО НА ДРУГИТЕ РЕГУЛАТИВНИ СТАНДАРТИ НА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА, ЗА СПАЗВАНЕТО НА ЗАКОНИТЕ И ИЗДАВА НАРЕДБИ И УКАЗАНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ОТНОСНО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, ТЪРГОВИЯТА С ЦЕННИ КНИЖА ПРИ НАЛИЧИЕТО НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ И ДРУГИ ВЪПРОСИ. ВСЕ ПАК Е ВЪЗМОЖНО ДА ИМА ПО-МАЛКО ПУБЛИЧНО ДОСТЪПНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА БЪЛГАРСКИТЕ ДРУЖЕСТВА, ОТКОЛКОТО ОБИКНОВЕНО СЕ ПРЕДОСТАВЯ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА НА ДРУГИТЕ ПАЗАРИ НА ЦЕННИ КНИЖА, КОЕТО МОЖЕ ДА СЕ ОТРАЗИ НА ЦЕНАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.



3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПРОМЕНИ В БЪЛГАРСКОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО ОТНОСНО ДАНЪЧНОТО ОБЛАГАНЕ НА ДОХОДА ОТ ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННИ КНИЖА

ЗАКОНИТЕ, КОИТО РЕГЛАМЕНТИРАТ ОБЛАГАНЕТО В БЪЛГАРИЯ НА ПЕЧАЛБАТА НА ЮРИДИЧЕСКИТЕ ЛИЦА И ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОТ ДЕЙНОСТ КАТО ЕДНОЛИЧЕН ТЪРГОВЕЦ, СА СЪОТВЕТНО ЗКПО И ЗДДФЛ.

КЪМ МОМЕНТА НА СЪСТАВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ РАЗПОРЕДБИТЕ НА ЗКПО И ЗДДФЛ ОСВОБОЖДАВАТ ДОХОДА, РЕАЛИЗИРАН ОТ СДЕЛКИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА, ИЗВЪРШЕНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, ОТ ОБЛАГАНЕ С КОРПОРАТИВЕН ДАНЪК, РЕСПЕКТИВНО С ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА. ВЪПРЕКИ ГОРНОТО, СЪЩЕСТВУВА РИСК ОТ ПРОМЯНА В ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО НА МЕСТНО ИЛИ ОБЩОЕВРОПЕЙСКО НИВО, ТАКА ЧЕ ДА СЕ ПРЕДВИДИ УВЕЛИЧЕНИЕ НА ДАНЪЧНОТО ОБЛАГАНЕ НА ДОХОДИТЕ, РЕАЛИЗИРАНИ ОТ СДЕЛКИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА.

4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ВЪНШНИ ЗА СТРАНАТА ФАКТОРИ, КОИТО МОГАТ ДА ПОВЛИЯТ ВЪРХУ ТЪРГОВИЯТА НА БФБ

ИКОНОМИЧЕСКИ СЪТРЕСЕНИЯ НА РЕГИОНАЛНО ИЛИ ГЛОБАЛНО НИВО Е СИСТЕМЕН РИСК, ВЪРХУ КОЙТО НЕ БИХА МОГЛИ ДА СЕ ПРИЛОЖАТ КОНКРЕТНИ ПРЕКИ МЕРКИ ЗА ВЪЗДЕЙСТВИЕ И ОГРАНИЧАВАНЕ НА НЕГАТИВНИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА.

ПОСЛЕДНИТЕ НЯКОЛКО ГОДИНИ, ПРЕМИНАХА ПОД ЗНАКА НА СВЕТОВНАТА ФИНАНСОВА КРИЗА. ЗА СЪЖАЛЕНИЕ ДЪЛГООЧАКВАНО ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР НЕ СЕ СЛУЧИ В ПЪЛНА СТЕПЕН И ПРЕЗ 2014 И 2015 Г. БЯХМЕ СВИДЕТЕЛИ НА НИСКИ БОРСОВИ ОБОРОТИ И СЛАБА ЛИКВИДНОСТ. ПРЕЗ 2016 Г. И ПЪРВАТА ПОЛОВИНА НА 2017 Г. СЕ НАБЛЮДАВА ОЖИВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР, КАКТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИТЕ НИВА, ТАКА И ПО ОТНОШЕНИЕ НА РЕАЛИЗИРАНИТЕ ОБОРОТИ. ОЧАКВАНИЯТА СА ПОЛОЖИТЕЛНИТЕ ТЕНДЕНЦИИ ДА ПРОДЪЛЖАТ, ОЩЕ ПОВЕЧЕ ИМАЙКИ ПРЕДВИД НИСКИТЕ ЛИХВИ ПО ДЕПОЗИТИТЕ И ЗАВИШЕНОТО ТЪРСЕНЕ НА АЛТЕРНАТИВИ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ.

5. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

СПЕЦИФИЧНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО, КАКТО И ОБЩИТЕ РИСКОВЕ, КОИТО МОГАТ ДА ИМАТ ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА МУ, СА ПОДРОБНО ОПИСАНИ НА СТРАНИЦИ 13-23 ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, РАЗДЕЛ IV (РИСКОВИ ФАКТОРИ).



III. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

1. ОБОРОТЕН КАПИТАЛ

С подписите си на последната страница на този документ членовете на Съвета на директорите на дружеството декларират, че оборотният капитал е достатъчен за настоящите нужди на дружеството.

2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

В следващата таблица е представена информация за капитализацията и задлъжнялостта на емитента към 30.06.2017 г., съгласно данни от неаудитиран междинен финансов отчет на дружеството на индивидуална база.

<i>Неконсолидирани данни</i>	
Капитализация и задлъжнялост	30.6.2017
Капитализация	
Основен капитал	267
Резерви	7 911
Финансов резултат от минали години	0
Текущ финансов резултат	1 211
Собствен капитал:	9 389
Задлъжнялост	
<i>Дългосрочни задължения</i>	10 512
Задължения към свързани предприятия	6 845
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	828
Задължения по получени търговски заеми	1 173
Други	50
Финансирания	1 616
<i>Краткосрочни задължения в т.ч.</i>	3 666
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	2 377
Текуща част от нетекущите задължения	38
Текущи задължения	1 214
Други текущи задължения	24
Финансирания	13
Задължения:	14 178

сумите са в хил. лв.

На индивидуална база капитализацията на дружеството към 30.06.2017 г. е в размер на 9,389 хил. лв., включително 267 хил. лв. основен капитал, 7,911 хил. лв. натрупани резерви и 1,211 хил. лв. натрупан положителен финансов резултат от текущата година. Дългосрочният дълг в размер на 10,512 хил. лв. е формиран основно от задължението към „Балтимор“ ООД по предоставения заем (6,845 хил. лв.), задължения по получения търговски заем (1,173 хил. лв.) и финансирания от държавата, включително по получени безвъзмездни средства по Оперативните програми на ЕС (1,616 хил. лв.). Налице са и дългосрочни задължения към банки на стойност 828 хил. лв. Дългосрочният дълг на дружеството, съставлява 74% от общата задлъжнялост на компанията.



Краткосрочните задължения заемат почти 26% от всички задължения на дружеството като в основната си част те са формирани от задължения към банки (2,377 хил. лв.) и текущи задължения (1,214 хил. лв.).

Основната част от дългосрочните и краткосрочните задълженията към банки са обезпечени с активи на дружеството, както е описано в Регистрационния документ.

Коефициентът капитализация/обща задлъжнялост на дружеството към 30.06.2017 г. е в размер на 0.66.

Освен описаните по-горе задължения, емитента няма други задължения, включително няма косвена или условна задлъжнялост.

В следващата таблица е представена информация за капитализацията и задлъжнялостта на емитента към 31.03.2017 г., съгласно данни от неаудитиран междинен финансов отчет на дружеството на консолидирана база.

Консолидирани данни	
Капитализация и задлъжнялост	31.3.2017
Капитализация	
Основен капитал	267
Резерви	7 200
Финансов резултат от минали години	822
Текущ финансов резултат	387
Собствен капитал:	8 676
Задлъжнялост	
Дългосрочни задължения	10 506
Задължения към свързани предприятия	6 845
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	773
Задължения по получени търговски заеми	1173
Други	94
Пасиви по отсрочени данъци	5
Финансирания	1 616
Краткосрочни задължения в т.ч.	3522
Задължения по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	1 906
Текуща част от нетекущите задължения	79
Текущи задължения	1 429
Други текущи задължения	84
Финансирания	24
Задължения:	14 028

сумите са в хил. лв.

На консолидирана база капитализацията и задлъжнялостта имат същите характеристики, както на индивидуална база: Дългосрочна задлъжнялост представлява 75% от общата задлъжнялост, при 25% краткосрочна. Капитализацията, измерена през собствен капитал на консолидирана база е в размер на 8,676 хил. лв., запазвайки съотношението капитализация/обща задлъжнялост от 0.62.



3. УЧАСТИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Никой от експертите или консултантите, изготвили настоящия документ, не притежава и няма намерение да придобива значително участие в капитала на емитента, не е значително заинтересован – пряко или непряко от него и няма търговски отношения с емитента.

4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Увеличението на капитала на дружеството с емисия обикновени акции ще бъде осъществено с оглед набиране на средства за изграждане на нова складова база, необходима за посрещане на повишените обороти и разширените пазари на дружеството. Новата складова база ще бъде с 3,000 кв. м. площ и ще обезпечи увеличените логистични потребности на дружеството. Средствата за изграждането ѝ, са планирани да бъдат в размер на 3,134 хил. лв., като изцяло е предвидено финансирането на инвестицията да се осъществи посредством набраните средства от настоящата емисия. Именно записването на този размер е фиксиран и като праг за успешност на емисията – необходимо е да бъдат записани минимум 40,000 броя нови акции.

В случай, че емисията бъде записана над минималния праг, останалите набрани средства 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.

Очакваните брутни постъпления от настоящата емисия са в размер на 4,213,070 лв. (при 100% успех на емисията), а очакваните нетни постъпления (след приспадане на разходите по обслужване на увеличението на капитала) ще бъдат в размер на 4,186,770 лв.

В случай, че емисията бъде записана на минимално предвидения размер, брутните постъпления ще бъдат в размер на 3,160,000 лв., а нетните ще бъдат 3,133,700 лв.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ

1. Вид и клас на ценните книжа

Въз основа на настоящия документ се предлагат за първоначално записване, от техния емитент „Лавена“ АД, инвестиционни ценни книжи – обикновени, безналични, свободно прехвърлими и поименни.

Общият размер на предлаганата емисия е 53,330 (петдесет и три хиляди триста и тридесет) броя акции. Акциите от тази емисия са от същия клас, както вече издадените акции на Емитента и дават еднакви права на притежателите, както правата на досегашните акционери.

Номиналната стойност на предлаганите акции е 1 (един) лев. Книгата на акционерите се води от „Централен депозитар“ АД. ISIN кода на емисията е: BG11LASUAT14.

Увеличението на капитала ще бъде извършено чрез издаване на права по § 1, т. 3 от ПДР на ЗППЦК, издадени по реда на чл. 112, ал. 2 и сл. от ЗППЦК. Съгласно дефиницията в § 1, т. 3 от ПДР на ЗППЦК "Права" са ценни книжа, даващи право за



записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество.

Към момента на изготвяне на настоящия документ бъдещата емисия от права няма присвоен ISIN код. Централният депозитар открива сметки за права на лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК въз основа на данните от книгата на акционерите към тази дата.

След приключване на Подписката акциите от увеличението на капитала ще бъдат регистрирани като увеличение на броя акции по настоящия ISIN код на емисията акции, издадени от Емитента.

2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА. ПРИЛОЖИМО ПРАВО

Ценните книжа, за които ще се иска допускане до търговия на регулиран пазар, са емитирани съгласно законодателство на Република България.

Приложимите нормативни актове, във връзка с допускането до търговия на акциите на регулиран пазар, са както следва:

- Търговски закон
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа
- Закон за Комисията за финансов надзор
- 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 № 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 № 15 от 5.05.2004 г. от 5.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства
- 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

Нормативните актове, които регулират търговията на настоящата емисия на регулиран пазар, са както следва:



- 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.
- Делегиран Регламент (ЕС) № 311/2012 на Комисията от 21 декември 2011 година за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на някои аспекти, свързани с проспекти и реклами
- Делегиран Регламент (ЕС) № 486/2012 на Комисията от 30 март 2012 година за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване
- Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 4 ноември 2003 година относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО



- Правила, във връзка с регистрацията, допускането и провеждането на търговията с предлаганата емисия акции на БФБ се съдържат и в Правилата на БФБ – София и Правилника за дейността на Централен депозитар АД.

3. ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Предлаганите акции са поименни и безналични. Те са права, които се регистрират по сметка, на името на притежателя си в ЦД. Издаването и разпореждането с акциите имат действие след регистрацията им в ЦД.

Седалището и адресът на управление на ЦД са както следва – България, гр. София, ул. Три уши 6, ет. 4, телефони за контакт: (+359 2) 939 1970 и (+359 2) 4001 254 – за връзка с отдел „Регистри“ и (+359 2) 939 1992 и (+359 2) 4001 253 – за връзка с отдел „Сетълмент“.

4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

Валутата на емисията акции е български лева (BGN).

5. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА:

Всяка акция дава две групи права на притежателя си – имуществени и неимуществени.

Имуществените 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.

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 на акционера (чл. 224 от ТЗ).

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.

Всяка акция дава на притежателя си и допълнителни права, които произтичат от основните права и са пряко или косвено свързани с тях.

Предлаганата емисия е в съответствие с решенията на Съвета на директорите на „Лавена“ АД, взети на 01.06.2017 г. и 02.06.2017 г. Новите акции имат статут на обикновени, безналични, поименни акции с право на глас. Те дават на своите притежатели право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни на броя на притежаваните акции.

Новите акции са от същия клас като вече издадените от Емитента акции, новите акции не дават предимствата, нито ограничават правата по вече издадените акции. Всяка нова акция дава право на един глас.

Спрямо новите акции се прилагат общите правила на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа за акции на публично дружество.



5.1. ИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ

5.1.1. ПРАВО НА ДИВИДЕНТ

Правото на дивидент е основно, субективно, имуществено право на акционера, изразяващо правото на акционера да получи част от чистата печалба, реализирана от дружеството. Новите акции са обикновени и от същия клас като досега издадените, и като такива дават същите права по отношение на разпределяния от дружеството дивидент, както и на досегашните акционери.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на дружеството на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което са приети Годишния финансов отчет и Решение за разпределяне на печалбата. Централният депозитар предоставя на дружеството списък на притежателите на акции към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му, като разходите по изплащането са за сметка на дружеството. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в дружеството, като се отнасят във фонд „Резервен“.

При изплащането на дивиденти по обикновени акции, дивидентните плащания по всички нови акции ще се извършват до размера на печалбата на дружеството 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 непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или съгласно Устава си, за определянето на които дружеството използва и прилага Международните стандарти за финансови отчети.

Правото на дивидент търпи ограничения в следните насоки:

- Не може да се разпределя дивидент в размер, който надхвърля границите на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на дружеството, надхвърлящи определения от закона или устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове на дружеството;
- Най-малко 1/10 част от печалбата на акционерното дружество трябва да се отделя, докато средствата във фонд „Резервен“ достигнат поне 1/10 част от капитала на дружеството;
- Правото на дивидент се погасява с обща 5-годишна давност.

5.1.2. ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ

Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Правото на ликвидационен дял е основно имуществено право на акционера, изразяващо правото му да получи част от остатъчното имущество при прекратяване на Емитента. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в



случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Емитента след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. Упражняването на правото на ликвидационен дял предполага прекратено дружество, което е в период на ликвидация.

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

Предпоставки за упражняване на правото на ликвидационен дял:

- Прекратяване на дружеството;
- Изпълнение или обезпечение на задълженията на дружеството;
- Изтичане на 6 месечен срок от поканата на кредиторите.

5.2 НЕИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА: УПРАВИТЕЛНИ ПРАВА

5.2.1. ПРАВО НА ГЛАС

Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Емитента, като участват във вземането на решения по въпроси, влизащи в компетентността на Общото събрание на акционерите на Емитента.

В съответствие с решенията на Съвета на директорите на „Лавена“ АД от 01.06.2017 г. и 02.06.2017 г., акциите от настоящата емисия са **с право на глас**. Всяка акция, дава право на притежателя си на 1 (един) глас в ОСА.

Правото на глас се упражнява от лица, които са придобили акции и са вписани в книгата на акционерите, водена от Централния депозитар като акционери, най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия, за да може същото да упражни правото си на глас. Акционерите с право на глас участват в Общото събрание на акционерите лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно, съгласно чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

5.2.2. ПРАВО НА АКЦИОНЕРА НА УЧАСТИЕ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРАВОТО ДА ИЗБИРА И ДА БЪДЕ ИЗБИРАН В УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО.

Всяка акция дава право на акционера на участие в управлението на дружеството, включително право да избира и да бъде избран в управителните органи на дружеството.

5.3. НЕИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА: КОНТРОЛНИ ПРАВА.

Към контролните права на акционера се отнася правото на акционера на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото Общото събрание, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали Общи събрания, които дружеството е длъжно да пази. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава изчерпателни отговори от членовете на Управителния орган на дружеството на



поставени въпроси по време на Общото събрание на акционерите. По всяко време акционерите имат право да искат и получават информацията относно финансово икономическото състояние на дружеството от Директора за връзки с инвеститорите.

5.4. НЕИМУЩЕСТВЕНИ ПРАВА НА АКЦИОНЕРА: ЗАЩИТНИ ПРАВА.

Всеки акционер може да предяви иск срещу дружеството пред Окръжния съд по неговото седалище за отмяна решение на Общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на Закона или на Устава (чл. 74 ТЗ).

Всеки акционер може да предяви иск пред Окръжния съд по седалището на дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на дружеството (чл. 71 ТЗ).

5.5. ПРАВОТО ДА СЕ ИСКА НАЗНАЧАВАНЕ НА РЕГИСТРИРАНИ ОДИТОРИ ОТ СЪДА, АКО ТАКИВА НЕ СА БИЛИ ИЗБРАНИ ОТ ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ – ЧЛ. 249 ТЗ.

Всяка акция дава право на нейния притежател да иска назначаване на регистрирани одитори от длъжностното лице по регистрацията към Агенцията по вписванията, ако такива не са били избрани от Общото събрание на акционерите, съгласно чл. 249 от ТЗ.

5.6 ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ:

5.6.1. ПРАВО НА ПРЕДПОЧИТАТЕЛНО ЗАПИСВАНЕ НА ЧАСТ ОТ НОВИТЕ АКЦИИ ПРИ УВЕЛИЧАВАНЕ КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО С АКЦИИ ОТ СЪЩИЯ КЛАС, СЪРАЗМЕРНА НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ АКЦИИ ДО УВЕЛИЧАВАНЕТО.

Съгласно разпоредбата на чл. 112, ал.1 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отменяно или ограничавано въз основа на разпоредба на Устав, решение на Общо събрание или на Управителен орган на дружеството. Същото правило важи и по отношение предимственото право на акционерите от новата емисия по увеличение на капитала на Емитента.

Всеки притежател на акция от настоящата емисия ще има право да запише с предимство акции при увеличение на капитала на „Лавена“ АД с акции от същия клас, като издадените. При увеличение на капитала на дружеството, чрез издаване на обикновени акции притежателите на акции упражняват предимството си да запишат съразмерна част от новите акции.

5.6.2. УСЛОВИЯ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА

Конвертиране не е приложимо по отношение на ценните книжа от настоящата емисия.

5.7 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 исковете 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 контрольори, 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.

Б) Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на дружеството, могат:

- 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.

6. УСЛОВИЯ ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

Дружеството може да изкупува обратно своите акции по решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство 2/3 от акциите, представени на Общото събрание. В решението си общото събрание определя условията на обратното изкупуване:

1. максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
2. условията и реда, при които съветът на директорите извършва изкупуването в определен срок;
3. минималния и максимален размер на цената на изкупуване.

Решението на акционерите за обратно изкупуване се вписва в търговския регистър.

Дружеството може да придобива през една календарна година повече от три на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК.

Общата номинална стойност на обратно изкупените акции не може да надхвърля 10% от акционерния капитал на Емитента, като дружеството е длъжно да прехвърли акциите, надхвърлящи ограничението от 10% в срок от три години. Ако Емитентът притежава повече от 10% от акционерния си капитал в края на тригодишния период, трябва да обезсили акциите, така че обратно изкупените акции да бъдат под 10% от неговия капитал.



Публичното дружество е длъжно да уведомява Комисията за финансов надзор за броя собствени акции, които ще изкупи в рамките на ограничението от 3% и инвестиционния посредник, на който е подадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването. Комисията за финансов надзор дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Когато публично дружество придобие или прехвърли собствени акции пряко или чрез друго лице, действащо от свое име, но за негова сметка, е длъжно да разкрие информация за броя на гласовете, свързани с тези акции, при условията и по реда на чл. 100т и 100ф от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от придобиването или прехвърлянето, когато броят им достигне, надхвърли или падне под 5 или 10 на сто от правата на глас. Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас.

За изкупуването се прилагат изискванията на чл. 111, ал. 5-9 от ЗППЦК и съответните разпоредби на Търговския закон.

7. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ВЪЗ ОСНОВА НА КОИТО АКЦИИТЕ ЩЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.

Съгласно чл. 14, ал. 1 от Устава на „Лавена“ АД, капиталът на дружеството може да бъде увеличаван чрез издаване на нови акции.

Съгласно чл. 14, ал. 2 от Устава на „Лавена“ АД, решението на ОСА за увеличаване на капитала се взема с 2/3 мнозинство от гласовете на представения на заседанието на акции.

Всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението, като чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ не се прилагат.

Съгласно чл. 14, ал.3, изр. последно от Устава на „Лавена“ АД капиталът не може да бъде увеличаван по реда на чл. 193, чл. 195 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ. Съгласно ал. 4 на същия член увеличението на капитала е допустимо, след като определения в Устава размер е напълно внесен и при спазване изискванията на чл.112 -112г. от ЗППЦК.

Доколкото „Лавена“ АД е публично дружество при увеличението на капитала чрез издаване на нови акции, се издават права по смисъла §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

Съгласно чл. 14, ал. 3 от Устава на дружеството, в петгодишен срок от приемане на настоящия устав Съветът на директорите може да увеличава капитала на дружеството до 5,000,000 (пет милиона) лева. Настоящият устав е приет на ОСА, проведено на 12.06.2012 г. и вписан по партидата на дружеството в търговския регистър на 29.06.2012 г.

На свои заседания, проведени на 01.06.2017 г. и 02.06.2017 г., на основание чл. 196, ал. 1 и чл. 194, ал. 1 от Търговския закон (ТЗ), чл. 112 и сл. от Закона за публичното предлагане на ценните книжа (ЗППЦК), чл. 14, ал. 1 и овластяването, предвидено по чл. 14, ал. 3 от Устава на „Лавена“ АД, Съветът на директорите на „Лавена“ АД е взел решение за увеличаване капитала на „Лавена“ АД от 266,652 (двеста шестдесет и шест



хиляди шестстотин петдесет и два) лева на 319,982 (триста и деветнадесет хиляди деветстотин осемдесет и два) лева.

Определени са основните параметри и срокове по новата емисия акции на „Лавена“ АД, както следва:

- размер на емисията: 53,330 (петдесет и три хиляди, триста и тридесет) броя нови акции. Ако бъдат записани по-малко акции, капиталът на дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните нови акции. Увеличаването на капитала на дружеството ще се счита за успешно, в случай че са записани и заплатени минимум 40,000 акции (четиридесет хиляди) броя нови акции.
- емисионната стойност на новите акции: 79.00 лв. (седемдесет и девет лева) всяка.
- вид акции: обикновени, безналични, поименни, с право на глас, осигуряващи същите права, както вече издадените от Емитента акции.
- право да участват в увеличението на капитала на основание чл. 1126, 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.
- 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-дневен срок, от най-късната дата на оповестяване на съобщението за публичното предлагане по реда на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК - датата на публикация в търговския регистър, датата на публикация в двата централни ежедневника и датата на публикация на интернет страниците на емитента и на инвестиционния посредник, участващ в предлагането.
- крайният срок за прехвърляне на правата ще е 15 (петнадесет) дни, считано от деня, представляващ началото на срока за прехвърляне на права. В случай, че крайният срок за прехвърляне на правата е неработен ден, то за крайна дата за прехвърляне на правата да се счита първият следващ работен ден.
- на петия работен ден след изтичане срока за прехвърляне на правата, Емитентът предлага чрез инвестиционния посредник, който обслужва увеличението на капитала на регулиран пазар 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. Емитентът разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.
- прехвърлянето на правата ще се извърши на „Сегмент за права“ на БФБ, съгласно изискванията на ЗППЦК и останалите приложими правни норми и борсовия правилник.
- крайният срок за записване на акции да бъде денят, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни, от крайната дата за прехвърляне на правата. В случай, че крайният срок за записване на акции изтича в неработен ден, то за крайна дата за записване на акции се счита първият следващ работен ден.



На своето заседание от 01.06.2017 г., Съветът на директорите на „Лавена“ АД избира и ИП „БенчМарк Финанс“ АД за инвестиционен посредник, който да обслужва увеличението на капитала и възлага на ИП „БенчМарк Финанс“ АД изготвянето на проспект за публично предлагане на акции от увеличението на капитала в съответствие с решенията, приети от Съвета на директорите.

8. В СЛУЧАЙ НА НОВИ ЕМИСИИ, ОЧАКВАНАТА ДАТА НА ЕМИСИЯТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Увеличението на капитала на дружеството с настоящата емисия акции има сила от вписването му в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията. Издаването на акциите става чрез регистрирането на емисията от увеличението на капитала в ЦД, като се очаква това да стане около три месеца след получаване на решение за одобрение на настоящия проспект. Освен настоящата емисия за увеличение капитала на Емитента, към момента няма данни за инициране на друга нова емисия на дружеството.

9. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

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.

След регистрация за търговия на БФБ, покупките и продажбите на акциите ще се извършват както на регулиран пазар (БФБ) или многостранна система за търговия чрез инвестиционен посредник, така и извън регулиран пазар, при спазване от страна на инвестиционния посредник, сключил сделките, на изискванията за публично оповестяване на информация и начина на оповестяването ѝ, съгласно чл. 38, ал. 4 – 6 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ). Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията от ЦД.

ЦД регистрира сделките за прехвърляне на акции, при наличие на необходимите финансови инструменти и дължимите срещу тях парични средства и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрацията на сделката в ЦД. Правата на купувача на акции се удостоверяват с издадена от ЦД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Предаването на документа за регистрация и заплащането на продажната цена се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, въз основа на сключен със същия договор за инвестиционни услуги.

Търговията с акции на дружеството на регулиран пазар ще се извършва на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на Борсата. За да закупят или продадат акции на регулиран пазар (БФБ), инвеститорите следва да подадат поръчки „купува“ или „продава“ до инвестиционния посредник, чийто клиенти са. След сключване на сделка на регулиран пазар инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. След осъществяване на сетълмента (изпълнението на сключената сделка) акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Прехвърлянето на акциите извън регулиран пазар се осъществява съгласно предварително сключен договор пряко между страните договор за покупко –



продажбата на книгата. В този случай, лицата по сделката, за да осъществят прехвърлянето на акциите в ЦД, следва да представят данни и документи пред лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ като сключена извън регулирания пазар и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване.

Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД.

Съгласно чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните имат задължението да изискват от клиентите си, съответно от техните пълномощници да декларират дали:

- притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането и за техния емитент;
- финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в Депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.
- сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде горепосочените декларации или декларира, че сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Финансовите инструменти могат да бъдат предмет както на залог по смисъла на Закона за особените залози, така и на договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение. Забраната по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените от Закона за особените залози случаи;
- залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба. Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка



на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и др. подобни действия ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към ЦД.

Предвид това, че Емитентът по настоящата емисия е публично дружество, е необходимо да се съобрази изискването на чл. 145 ЗППЦК. Посочената разпоредба изисква всеки акционер, които придобие или прехвърли пряко и/или непряко право на глас в общото събрание на публично дружество да уведоми комисията и публичното дружество, когато 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. Правата на глас се изчисляват 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.

10. ДАННИ ЗА НАЛИЧИЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЪЛЩАНЕ, ВЛИВАНЕ И/ИЛИ ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ ИЛИ РАЗПРОДАЖБА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Към настоящия момент не са отправяни предложения към емитента, съответно не са предприемани действия във връзка със сливане, вливане или друга форма на преобразуване.

Акциите на емитента могат да бъдат обект на принудително изкупуване единствено при наличие на хипотезата на чл. 157а ЗППЦК, която позволява на акционер, придобил в резултат на търгово предлагане над 95 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество да изкупи принудително акциите с право на глас на останалите акционери по определен съгласно закона ред и одобрена от КФН цена.

11. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА, НАПРАВЕНИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА И ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА – УСЛОВИЯ НА ЗАМЯНА

Към настоящия момент дружеството не е обект на предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал.

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.

През май 2014 г. приключи процедура по търгово предложение, отправено от мажоритарния собственик на „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.

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДАНЪЦИТЕ, УДЪРЖАНИ ПРИ ИЗТОЧНИКА СПОРЕД ДЕЙСТВАЩОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО В СТРАНАТА И ОТГОВОРНОСТ НА ЕМИТЕНТА ЗА УДЪРЖАНЕТО ИМ

Доходът от акции може да е капиталова печалба или дивидент. Капиталова печалба се реализира при положителна разлика между продажната и покупната цена на акциите.



Дивидент може да бъде получен, след решение на компетентния орган на компанията за разпределяне на част или целия реализиран положителен финансов резултат за съответния период между нейните акционери.

12.1 Доходи от дивиденди

Дивидентите, разпределяни от „Лавена“ АД, са облагаеми по ред, определен съгласно разпоредбите на ЗКПО (относно юридическите лица) и ЗДДФЛ (относно физическите лица). Съгласно чл. 12, ал. 1 от ЗКПО печалбата и доходите на чуждестранните юридически лица, които произтичат от стопанска дейност чрез място на стопанска дейност в страната или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, са от източник в страната. На основание чл. 12, ал. 2 от ЗКПО доходите от финансови активи, издадени от местни юридически лица, държавата и общините, са от източник в страната. На основание чл. 12, ал. 4 от ЗКПО доходите от дивиденди и ликвидационни дялове от участие в местни юридически лица са от източник в страната.

А) Юридически лица

- *местни юридически лица* – приходите от дивиденди са необлагаеми съгласно ЗКПО. Според разпоредбите на чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходите в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица и от чуждестранни лица, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Следователно, доходът, разпределен от компанията в полза на местни юридически лица, не следва да бъде включен при преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели;
- *чуждестранни юридически лица* – съгласно чл. 194 ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени от местни юридически лица в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната;
- съгласно чл. 194 от ЗКПО местните юридически лица, които не са търговци, включително общини, също облагат реализираните от тях доходи от дивиденди с данък при източника;
- данъкът е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове;
- с данък при източника не се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени в полза на:
 - местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата;
 - договорен фонд;
 - чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава – членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.



- Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 200, ал. 1 от ЗКПО е в размер на 5%.

Б) ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

- *местни и чуждестранни физически лица* – съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ доходите от дивиденди в полза на едноличен търговец, както и дивиденди и ликвидационните дялове, изплатени в полза на местни или чуждестранни физически лица от източник в България се облагат с окончателен данък;
- Окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент; окончателният данък за доходите от дивиденди под формата на скрито разпределение на печалба се определя върху брутния размер на начислените суми; окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството/ кооперацията;
- Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ е в размер на 5%.

12.2 КАПИТАЛОВА ПЕЧАЛБА

Доходите от сделки с ценни книжа (реализиране на капиталова печалба) са облагаеми по ред, определен съгласно разпоредбите на ЗКПО (относно юридическите лица) и ЗДДФЛ (относно физическите лица).

Съгласно чл. 196 от ЗКПО във връзка с § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от сделки на разпореждане с финансови инструменти, като под „Разпореждане с финансови инструменти“ за целите на чл. 44 и чл. 196 от ЗКПО се възприети сделките:

- а) с дялове и акции на колективни инвестиционни схеми и на национални инвестиционни фондове, акции, права и държавни ценни книжа, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;
- б) сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство;
- в) сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от национални инвестиционни фондове, допуснати за публично предлагане в страната; за обратно изкупуване се смята и разпределението на парични средства при ликвидация на национални инвестиционни фондове от затворен тип;
- г) сключени при условията и по реда на търгово предлагане по глава единадесета, раздел II от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.



А) ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

- *местни юридически лица* – съгласно чл. 44 от ЗКПО, когато разпореждането с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО се извършва на регулиран български пазар на ценни книжа, при определяне на данъчния финансов резултат, счетоводният финансов резултат на местните юридически лица се намалява с печалбата от разпореждане с финансовите инструменти, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти и се увеличава със загубата от разпореждане с финансовите инструменти, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. Не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с акции на компанията, когато са извършени на регулиран пазар на ценни книжа.
- *чуждестранни юридически лица* – съгласно чл. 195, ал. 1 ЗКПО доходите от източник в страната, посочени в чл. 12, ал. 2, 3, 5 и 8 от ЗКПО на чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с данък при източника, който е окончателен. Съгласно чл. 196 не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с допуснати до търговия на регулиран пазар финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО Данъчната основа за определяне на данъка, удържан при източника за доходите на чуждестранни лица от разпоредителни действия с финансови активи, е положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване.
- Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 200, ал. 2 от ЗКПО е в размер на 10%.

Б) ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

- *местни физически лица* - съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ, като под разпореждане с финансови инструменти ЗДДФЛ има предвид следните сделки:
 - ✓ с дялове и акции на колективни инвестиционни схеми и на национални инвестиционни фондове, акции, права и държавни ценни книжа, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;
 - ✓ сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство;
 - ✓ сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от национални инвестиционни фондове, допуснати за публично предлагане в страната; за обратно изкупуване се смята и разпределението на парични средства при ликвидация на национални инвестиционни фондове от затворен тип;



- ✓ сключени при условията и по реда на търгово предлагане по глава единадесета, раздел II от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 4 от ЗДДФЛ не са облагаеми и разпределените под формата на нови дялове и акции печалба или друг източник на собствен капитал в търговски дружества, както и разпределените печалба или друг източник на собствен капитал под формата на увеличаване на номиналната стойност на съществуващите дялове и акции.

- *чуждестранни физически лица* – съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, когато са от източник в България, начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, когато не са реализирани чрез определена база в страната.
- Съгласно чл. 37, ал. 7 от ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, когато са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз или в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство.
- Дължимият окончателен данък съгласно чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ е в размер на 10%.

12.3. СПОГОДБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА ДВОЙНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство.

Процедурата по прилагане на СИДДО е подробно уредена в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че:

- 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- 2) е притежател на дохода от източник в РБ;
- 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан;
- 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особените изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Съгласно чл. 136а, ал. 1 от ДОПК, чуждестранно лице е притежател на дохода, когато:

- 1) има право да се разпорежда с дохода и да преценява използването му и понася целия или съществена част от риска от дейността, от която се реализира доходът, и



2) не действа като дружество за насочване на дохода, определено съгласно чл. 136а, ал. 2 от ДОПК, като в чл. 136а, ал. 3, ДОПК изрично уточнява, че чуждестранно лице не е дружество за насочване на дохода, когато повече от половината от акциите му с право на глас се търгуват на регулиран пазар.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; купон за изплатен дивидент; извлечение от книга на акционерите, заверено от дружеството; временно удостоверение; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице.

При доходи от ликвидационен дял – документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура – решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял.

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване. Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложенията към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК.

Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва. Съгласно чл. 142, ал. 1 от ДОПК, когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500,000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

12.4 ИНДИКАЦИЯ ЗА ТОВА ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПОЕМА ОТГОВОРНОСТ ЗА УДЪРЖАНЕТО НА ДАНЪЦИ ПРИ ИЗТОЧНИКА.

„Лавена“ АД поема отговорност за удържането на съответните данъци при източника.

12.5. ВАЛУТНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Действащите към момента на изготвянето на настоящия документ Валутен закон и подзаконовите нормативни актове по прилагането му регулират законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, както и вноса и износа на български лева и чужда валута. Валутният контрол се извършва на основата на Валутния закон и НАРЕДБА № Н-1 от 1.02.2012 г. за пренасянето през границата на страната на парични средства, благородни метали,



скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл. 10а от Валутния закон, издадена от министъра на финансите, обн., ДВ, бр. 10 от 03.02.2012г., изм. и доп., бр. 98 от 11.12.2012 г., в сила от 01.01.2013 г.

Съгласно чл. 6 от Валутния закон презграничните преводи и плащания се извършват след посочване пред доставчика на платежната услуга на основанието за превода. Съгласно чл. 6, ал. 2 лице, което извършва презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30,000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представя на доставчиците на платежни услуги сведения и документи, определени в наредба на министъра на финансите.

Съгласно чл. 11, ал. 1 от Валутния закон физическите лица (местни и чуждестранни) могат да пренасят през границата на страната неограничено количество парични средства.

Пренасяне на парични средства през границата на страната за или от трета страна:

- Съгласно чл. 11а, ал. 1 от Валутния закон пренасянето на парични средства в размер на 10,000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута за или от трета страна подлежи на деклариране пред митническите органи. Задължението за деклариране по ал. 1 се смята за неизпълнено при отказ за деклариране или ако декларираната информация е невярна или непълна.
- При пренасяне на парични средства в размер на 30,000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за трета страна лицата предоставят и удостоверение от компетентната териториална дирекция на Националната агенция за приходите за липса на задължения или документ, удостоверяващ, че лицето не е вписано в регистъра на Националната агенция за приходите.
- При пренасяне на парични средства за трета страна в размер на 30,000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута чуждестранните физически лица декларират пред митническите органи само вида и размера на пренасяните парични средства, когато стойността им не надвишава предходно декларираните парични средства.
- В случаите на основателни съмнения или данни за незаконни дейности, свързани с пренасянето на парични средства в размер по-малко от 10 000 евро или тяхната равностойност в левове или друга валута, митническите органи могат да извършват контрол на физическите лица, като изискват от лицата да предоставят информация, свързана с тези средства. Митническите органи служебно въвеждат информацията в регистъра по чл. 10а от Валутния закон.

Пренасяне на парични средства през границата на страната за или от държава - членка на Европейския съюз:

- Съгласно чл. 11б, ал. 1 от Валутния закон пренасянето на парични средства в размер на 10,000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от държава - членка на Европейския съюз, се декларира при поискване от страна на митническите органи. Задължението за деклариране при поискване по ал. 1 се смята за неизпълнено при отказ за деклариране или ако декларираната информация е невярна или непълна.



При всички случаи на пренасяне на парични средства, когато има основателни съмнения или данни за незаконни дейности, свързани с пренасянето на парични средства в размер по-малко от 10,000 евро или тяхната равностойност в левове или друга валута, митническите органи могат да извършват контрол на физическите лица, като изискват от лицата да предоставят информация, свързана с тези средства. Митническите органи служебно въвеждат информацията в регистъра по чл. 10а от Валутния закон.

V. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, ИЗИСКВАНИ ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО

1.1. УСЛОВИЯ, НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО

На основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, при увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции задължително се издават права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), като срещу всяка съществуваща акция се издава 1 (едно) право. Правата дават възможност да се запише определен брой акции на публично дружество, във връзка с прието решение за увеличаване на капитала.

Правото да участват в увеличението на капитала на „Лавена“ АД имат лицата придобили акции не по-късно от 7 (седем) дни след по-късната дата, измежду датата на оповестяване на съобщението за предлагането в Търговския регистър и публикуването му в два централни ежедневника, съгласно чл. 92а, ал. 2 ЗППЦК.

В работния ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни след по-късната от двете дати, ЦД открива сметки за права на акционерите на „Лавена“ АД, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от новите акции, която съответства на дела му в капитала преди увеличението.

Срещу една притежавана акция от акционерите на „Лавена“ АД се издава едно право, като срещу всеки 5 (пет) права, акционерите или третите лица, придобили права, чрез явен аукцион, имат право да запишат 1 (една) акция от настоящата емисия на емисионна стойност 79 лв. (седемдесет и девет лева). Определянето на емисионната стойност е разгледано в т. 3 Ценообразуване от настоящия раздел.

След оповестяване на съобщението за предлагането в Търговския регистър и публикуването му в два централни ежедневника, съгласно чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК, БФБ оповестява последната дата за сключване на сделки с акции на емитента, в резултат на които приобретателят на акциите има право да участва в увеличението на капитала. Всички лица, които желаят да запишат акции от увеличението на капитала на „Лавена“ АД, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по-горе ред.

Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ „Сегмент за права“ в срока за прехвърляне на правата или на 5-ия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата на организирания от БФБ явен аукцион за неупражнените права.



1.2. ОБЩ РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО, РАЗГРАНИЧЕНИЕ МЕЖДУ ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДЛАГАНИ ЗА ПРОДАЖБА И ЗА ПОДПИСКА – УСЛОВИЯ И ОСОБЕНОСТИ

В рамките на увеличението на капитала ще бъдат публично предложени за записване 53,330 (петдесет и три хиляди триста и тридесет) броя нови акции. Ако бъдат записани по-малко акции, капиталът на дружеството ще бъде увеличен само със стойността на записаните нови акции.

Увеличаването на капитала на дружеството ще се счита за успешно, в случай че са записани и заплатени минимум 40,000 акции (четиридесет хиляди) броя нови акции.

В противен случай, направените вноски, срещу записаните акции се връщат на лицата, които са ги направили в седемдневен срок от приключване на подписката.

1.3. ПЕРИОДЪТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ВЪЗМОЖНИ ИЗМЕНЕНИЯ, ПРЕЗ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО ЩЕ БЪДЕ ОТКРИТО И ПРОЦЕС НА КАНДИДАТСТВАНЕ

След потвърждение на проспекта от КФН, „Лавена“ АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърляне на правата и за записване на акции, регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на проспекта, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК „Лавена“ АД ще оповести съобщението в Търговския регистър и ще го публикува във в-к „България днес“ и в-к „Капитал Daily“ най-малко 7 (седем) дни преди началния срок за прехвърляне на правата и записване на акциите. По-късната дата, между датата на обявяване на съобщението в Търговския регистър и публикуването му в два централни ежедневника, се смята за начална дата на публичното предлагане. Датата, на която най-рано могат да се запишат акции от настоящата емисия, е начало на подписката. Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата и записване на акциите от увеличението на капитала, е вторият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) календарни дни от началната дата на публичното предлагане.

Съгласно решение на Съвета на директорите на „Лавена“ АД от 02.06.2017 г., крайният срок за прехвърляне на правата е 15 (петнадесет) дни, считано от деня, представляващ началото на срока за прехвърляне на права. В случай, че крайният срок за прехвърляне на правата е неработен ден, то за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на пода на БФБ на „Сегмент за права“. На петия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, дружеството предлага на БФБ неупражнените права за продажба чрез упълномощения инвестиционен посредник „БенчМарк Финанс“ АД при условията на явен аукцион.

Следователно акционерите, притежатели на права, както и лицата, закупили права в срока за прехвърлянето на правата, могат да запишат акции от предлаганата емисия до изтичането на срока за прехвърляне на правата.

Лицата, закупили права на организирания явен аукцион, могат да запишат акции до изтичане на срока за записване на акции. Началната дата за записване на акциите съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата – вторият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) календарни дни от началната дата на публичното предлагане.



Крайният срок за записване на акции от притежателите на права ще бъде денят, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни, считано от крайната дата за прехвърляне на права. В случай, че крайният срок за записване на акции е неработен ден, то за крайна дата за записване на акции се счита първият следващ работен ден.

Място за записване на акциите – упълномощеният от Съвета на директорите на „Лавена“ АД инвестиционен посредник е ИП „БенчМарк Финанс“ АД, 1407 гр. София, ул. „Вискяр планина“ № 19, ет. 2.

Акциите от настоящата емисия могат да бъдат записани на адреса на инвестиционния посредник, всеки работен ден от 09:00 до 16:45 часа, лица за контакт: Маринела Пешарова, тел. +359 (2) 962 53 96, e-mail: backoffice@benchmark.bg. Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок за записване на акции.

Сроковете за прехвърляне на правата и записване на акциите могат да бъдат удължени еднократно от „Лавена“ АД до 60 (шестдесет) дни, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН.

Съгласно чл. 84, ал. 2 от ЗППЦК, „Лавена“ АД или упълномощеният инвестиционен посредник незабавно обявяват в КФН, по местата на подписката, както и в средствата за масово осведомяване, за удължаването на срока на подписката.

Записването на акции се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки по образец при ИП „БенчМарк Финанс“ АД или при инвестиционните посредници, членове на ЦД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на заявка за записване на акции, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице. В съответствие със законовите изисквания и вътрешните процедури на ИП „БенчМарк Финанс“ АД, към писмената заявка се прилагат:

- удостоверение за актуално състояние на заявителите – юридически лица. Чуждестранни юридически лица представят копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверителен документ, доказващ съществуването/учредяването на лицето) на съответния чужд език, съдържащ пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване и адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват, придружени с превод на тези документи на български език;
- декларация за действителен собственик до физическо лице съгласно ЗМИП;
- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност;
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника и упълномощителя – при подаване на заявка чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверени копия от представените документи за самоличност.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката или чрез пълномощник, който се



легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника, заверени с гриф „Вярно с оригинала“, изписани собственоръчно и подписано от пълномощника. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представените документи за самоличност.

Чуждестранните физически лица представят копие от страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване (ако има такава в паспорта); дата на изтичане (ако има такава); националност; адрес (ако има такъв в паспорта) и копие на страниците на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето, както и превод на тези документи на български или английски език.

Заявките се подават всеки работен ден в офиса на упълномощения инвестиционен посредник, от 09.00 часа до 16.45 часа.

При подаване на заявката до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява ИП „БенчМарк Финанс“ АД за постъпилата заявка до края на съответния работен ден.

ЦД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им след подадени нареждания от обслужващия клиента инвестиционен посредник и инвестиционния посредник по настоящата емисия.

1.4. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО И УСЛОВИЯ ЗА ОТМЯНА СЛЕД КАТО СА ЗАПОЧНАЛИ СДЕЛКИТЕ

В периода между издаване на потвърждение на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговия на регулиран пазар, дружеството е длъжно най-късно до изтичане на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към проспекта и да го предостави на КФН.

След началната дата на въвеждане за търговия на БФБ, търговията може да бъде отменена или временно преустановена съобразно нормативната уредба и условията по ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПМСПЗФИ и Правилника на БФБ.

Публичното предлагане на акции на дружеството може да бъде отменено или спряно при условията и по реда на чл. 212, ал. 1, т. 4 ЗППЦК, а именно когато КФН установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на поднадзорни лица, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите. В този случай комисията, съответно заместник-председателят, може да наложи принудителна административна мярка, с която да спре за срок до 10 (десет) последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с тези ценни книжа.



КФН, съответно Заместник-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговията финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решенията на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно чл. 20, ал. 1 от Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по този закон, на Регламент (ЕС) № 596/2014 и на актовете по прилагането му, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на надзорната дейност от КФН или от заместник-председателя или при застрашаване интересите на инвеститорите, заместник-председателят може да спре търговията с определени финансови инструменти.

Съгласно чл. 91 от ЗПФИ пазарният оператор (БФБ) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговията финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на регулирания пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняването на финансови инструменти от търговията и уведомява за това комисията. Комисията предоставя информацията по изречение първо на компетентните органи на другите държави членки.

Емитентът не предвижда обстоятелства, различни от законово установените, при които допускането до търговия, съответно търговията с ценни книжа може да бъде отменена или временно преустановена.

1.5. ВЪЗМОЖНОСТИ ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ СУМИ

Броят на предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна.

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, „Лавена“ АД уведомява КФН в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал.12 от ЗППЦК) и предприема 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 подава заявление за допускане на емисията за търговия на БФБ.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 40,000 броя от предлаганите акции, подписката се счита за успешно приключила и капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции.

Увеличаването на капитала на „Лавена“ АД с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките.



В случай, че условията на подписката не бъдат изпълнени и същата не приключи успешно, „Лавена“ АД уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на 7 (седем) дни след крайния ѝ срок.

В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката и публикува на интернет страницата си (www.lavena.bg) покана до лицата, записали акции, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Поканата се заявява за оповестяване и в търговския регистър по партидата на Емитента и се публикува в ежедневниците по чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК, а именно избраните от Емитента – в-к „България днес“ и в-к „Капитал Daily“. Поканата до акционерите се публикува и на интернет страницата на инвестиционния посредник, участващ в предлагането БенчМарк Финанс АД (www.benchmarkconsult.bg). Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

1.6. МИНИМАЛНА И/ИЛИ МАКСИМАЛНА СТОЙНОСТ, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА (БРОЙ ИЛИ СЪВКУПНА СУМА)

Всяко лице може да запише най-малко една обикновена акция и най-много такъв брой акции, който е равен на 1/5 от броя притежавани права.

1.7. ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЗАЯВЛЕНИЕТО ЗА ЗАПИСВАНЕ В ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО

Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на акции.

Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 85 от ЗППЦК само при наличие на съществени промени в проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа.

1.8 НАЧИНЪТ И СРОКОВЕТЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОСТАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Внасянето на емисионната стойност на записваните акции се извършва в банка, по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката.

Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо акции, неговото ЕГН/ЕИК (за български лица) и броя на записваните акции.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката, вписването на увеличаването на капитала в търговския регистър (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК).



Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка), който инвеститорът получава от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума срещу записваните акции.

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, „Лавена“ АД регистрира емисията акции в ЦД.

В 14 (четирнадесет) дневен срок от регистрацията на емисията, ЦД издава депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях новоиздадени акции по лични сметки (не като клиенти на инвестиционен посредник). Разписките ще се предават на акционерите или на упълномощените от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на упълномощения ИП, като раздаването ще започне в двуседмичен срок от издаването на депозитарните разписки.

Когато новоиздадените акции се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки се извършва от последния по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на ЦД.

1.9. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

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 същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в-к „България днес“ и в-к „Капитал Daily“ на интернет страницата за акционерите на „Лавена“ АД (www.lavena.bg) и интернет страницата на www.benchmarkconsult.bg.

1.10. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВОТО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА

При увеличаване на капитала на публично дружество, настоящите акционери имат право на предпочително придобиване на част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението.

Акционерите, лицата закупили права в срока за прехвърляне на права, както и по време на организирания явен аукцион, могат да ги упражнят и да запишат срещу тях акции.

Всяко лице може да запише най-малко една акция и най-много такъв брой акции, който е равен на броя придобити права.



Няма възможност за записване на повече от предложените акции от броя притежавани права и за конкуренция между заявките.

В случай, че лице, закупило права на аукциона не ги упражни и/или лице, записало акции не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, акциите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ

2.1. РАЗЛИЧНИ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИ КНИЖА. ЗАДЕЛЯНЕ НА ТРАНШОВЕ И ПРЕДЛАГАНЕ НА ПАЗАРИТЕ НА ДВЕ ИЛИ ПОВЕЧЕ СТРАНИ

Акциите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори, определени в параграф 1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, както следва:

- непрофесионални инвеститори – лице, което за своя сметка подлага на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежава необходимата квалификация или опит за това;
- институционални инвеститори – банка, колективна инвестиционна схема и национален инвестиционен фонд, застрахователно дружество, пенсионен фонд или друго дружество, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа (институционален инвеститор).

При записване на акциите от емисията предимство имат настоящите акционери на „Лавена“ АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните акции, която съответства на участието им в капитала на „Лавена“ АД преди увеличението на капитала. С тази цел се издават права, по смисъла на параграф 1, т. 3. от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

2.2. ИЗЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ, НАДЗОРНИТЕ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДАЛИ НЯКОЕ ЛИЦЕ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПРИДОБИЕ ПОВЕЧЕ ОТ 5 НА СТО ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ДОКОЛКОТО ТАКАВА ИНФОРМАЦИЯ Е ИЗВЕСТНА НА ЕМИТЕНТА.

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 „Лавена“ АД.

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.

2.3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПРЕДВАРИТЕЛНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

При настоящето предлагане няма да има предварително разпределение на части от емисията.



2.4. ТРАНШОВЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Въз основа на получените нареждания за записване, упълномощеният инвестиционен посредник изготвя списък, съдържащ имената на инвеститорите, съответно на инвестиционните посредници, чрез които са подадени поръчките и броя предлагани акции, разпределени на всеки от тях.

2.5. КЛАУЗА ЗА ВРЪЩАНЕ НА ПОЛУЧЕНИ СУМИ ОТ ДИВИДЕНТИ

Настоящото предлагане не предвижда условия, при които може да се използва клауза за връщане на получени вече суми по дивиденди.

2.6. МЕТОДИ ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ТРАНШОВЕ, В СЛУЧАЙ НА ПРЕВИШАВАНЕ НА ПОДПИСКАТА

Увеличаването на капитала на „Лавена“ АД с права, изключва възможността за записване на повече от предложените акции (превишаване на подписката), поради което не са предвидени методи за разпределение, които ще се използват при превишаване на подписката.

2.7. ПРЕФЕРЕНЦИАЛНО ТРЕТИРАНЕ

При записване на акциите от емисията предимство имат настоящите акционери на „Лавена“ АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните акции, която съответства на участието им в капитала на „Лавена“ АД, преди увеличението на капитала. С тази цел се издават права, по смисъла на § 1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Записването на акции се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки при ИП „БенчМарк Финанс“ или при инвестиционните посредници, членове на ЦД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на заявка за записване на акции, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Всички заявки за записване се третират равнопоставено, независимо до кой инвестиционен посредник са подадени.

2.8. ЗАДЕЛЕН МИНИМУМ ЗА ЦЕЛЕВО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Акциите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори и няма заделен минимален размер, акции от емисията, предназначен за записване от определена категория инвеститори.

Настоящото увеличение на капитала на „Лавена“ АД се извършва, чрез издаване на права. Настоящите акционери на „Лавена“ АД имат право да придобият акции от предлаганата емисия, съответстващи на техния дял в капитала на Емитента.

С цел да се обезпечи предимството на настоящите акционери, в тяхна полза се издават ценни книжа – „права“.

Акционерите, които желаят да упражнят правата си, могат да подадат заявка за записване на акции до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.



Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат акции от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на БФБ. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в ЦД са регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права, в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата се предлагат за продажба на явен аукцион, организиран от БФБ.

Всяко лице, закупило права, по време на аукциона може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за записване на акциите.

2.9. УСЛОВИЯ И ДАТА НА ПРИКЛЮЧВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички предложени акции, но са записани и платени най-малко 40,000 (четиридесет хиляди) акции, подписката се счита за успешно приключила и капиталът на „Лавена“ АД ще се увеличи до размера на записаните (включително заплатени) акции и увеличението на капитала в този размер се регистрира в Търговския регистър към Агенция по вписванията, ЦД, КФН и БФБ.

Крайният срок за записване на акции от притежателите на права е денят, следващ изтичането на 15 (петнадесет) работни дни, считано от крайната дата за прехвърляне на права. В случай, че крайният срок за записване на акции изтича в неработен ден, то за крайна дата за записване на акциите се счита първият следващ работен ден. Ако всички 53,330 (петдесет и три хиляди триста и тридесет) броя акции бъдат записани и платени преди крайния срок на подписката, „Лавена“ АД обявява прекратяването ѝ, уведомява КФН в срок до 3 (три) работни дни и предприема необходимите действия за регистриране на увеличението на капитала и новите акции в Търговския регистър, ЦД, КФН и БФБ.

Увеличаването на капитала с права изключва възможността за записване на повече от предложените акции. „Лавена“ АД ще уведоми КФН в срок до 3 (три) работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите.

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 вознаграждения и други разходи по предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи.

В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в-к „България днес“ и в-к „Капитал Daily“ и на интернет страницата за акционерите на



„Лавена“ АД (www.lavena.bg) и интернет страницата на инвестиционния посредник: www.benchmarkconsult.bg

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 40,000 (четиридесет хиляди) акции, увеличението на капитала ще се счита за неуспешно. „Лавена“ АД ще уведоми КФН за резултата от подписката до изтичането на 7 (седем) дни след крайния ѝ срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката и публикува на интернет страницата си (www.lavena.bg) покана до лицата, записали акции, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Поканата се заявява за оповестяване и в търговския регистър по партидата на Емитента и се публикува в ежедневниците по чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК, а именно избраните от Емитента - в-к „България днес“ и в-к „Капитал Daily“. Поканата до акционерите се публикува и на интернет страницата на инвестиционния посредник, участващ в предлагането БенчМарк Финанс АД (www.benchmarkconsult.bg). Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до 1 (един) месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива. Условията и редът за връщане на сумите се съдържат в поканата към записалите акции лица.

2.10. Съставни подписки

В настоящото предлагане не се допускат съставни подписки.

2.11. ПРОЦЕС НА УВЕДОМЯВАНЕ НА КАНДИДАТИТЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНАТА СУМА И ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ТЪРГОВИЯТА МОЖЕ ДА ЗАПОЧНЕ ПРЕДИ ДА БЪДЕ НАПРАВЕНО УВЕДОМЛЕНИЕТО

В срок 3 (три) работни дни от приключване на подписката, Емитентът уведомява КФН относно резултата от публичното предлагане на акциите от настоящата емисия.

Новоемитираната емисия акции се вписва в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията и се регистрира в ЦД. Регистрацията се удостоверява с издаден от ЦД акт за регистрацията на емисията, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Акциите се регистрират по клиентски подсметки, на името на притежателите си, към сметката на инвестиционния посредник, чрез когото същите са записани.

По искане на акционерите, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху записаните от тях акции, чрез инвестиционния посредник, към чиято сметка в ЦД са открити техните клиентски подсметки.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, Емитентът е длъжен в 7 (седем) дневен срок от вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на регулиран пазар.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на „Лавена“ АД свободно ще се търговат на Основен пазар, Сегмент акции Standard на БФБ.

Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на „Лавена“ АД – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.



2.12. ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА И ОПЦИЯ „GREEN SHOE“ ЗА ПРЕВИШАВАНЕ НА ПОДПИСКАТА – НАЛИЧИЕ, РАЗМЕР, ПЕРИОД И УСЛОВИЯ

Не се предвижда записване на акции, превишаващо размера на предварително определените параметри на подписката и не е налице опция „green shoe“ за превишаване на подписката.

3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

3.1. ЦЕНА НА ПРЕДЛАГАНЕ

Емисионната стойност на всяка 1 (една) акция от увеличението на капитала на „Лавена“ АД е 79 лв. (седемдесет и девет лева). Емисионната стойност е определена с решение на Съвета на директорите от 02.06.2017 г. и е съобразена с резултатите на дружеството, с текущата пазарна конюнктура и нивата на търговия с акциите на дружеството през последните 12 месеца, преди вземане на решението за определянето ѝ.

Съгласно решението на СД, емисионната стойност е определена като средно-претеглена цена за последните 12 месеца, преди датата на решението. В следващата таблица са представени данни за дневната търговия през 12 месеца, преди 02.06.2017 г., т.е. за периода 01.06.2016 – 01.06.2017 г.

Дата	Обем	Оборот	Най-висока стойност	Най-ниска стойност	Стойност при отваряне	Стойност при затваряне
28.4.2017	19	2 050.00	115	100	100	115
26.4.2017	50	5 000.00	100	100	100	100
20.4.2017	23	2 292.99	100	99	99	100
27.3.2017	15	1 470.00	98	98	98	98
24.3.2017	5	447.50	90	90	90	90
20.3.2017	20	1 630.00	82	82	82	82
20.2.2017	37	3 330.00	90	90	90	90
30.1.2017	20	1 800.00	90	90	90	90
8.12.2016	40	4 000.00	100	100	100	100
30.11.2016	16	1 599.99	100	100	100	100
18.11.2016	219	18 834.00	86	86	86	86
14.11.2016	100	8 500.00	85	85	85	85
8.11.2016	46	3 818.00	83	83	83	83
31.10.2016	23	1 891.50	86	78	78	86
28.10.2016	50	3 500.00	70	70	70	70
18.10.2016	13	832.00	64	64	64	64
25.8.2016	10	710.00	71	71	71	71
22.8.2016	75	4 650.00	62	62	62	62
2.8.2016	10	620.00	62	62	62	62
21.7.2016	10	600.00	60	60	60	60
21.6.2016	20	1 080.00	54	54	54	54
2.6.2016	66	3 564.00	54	54	54	54
1.6.2016	100	5 400.00	54	54	54	54
Общо:	987	77 619.98				



Акциите на дружеството се търгуват на Основен пазар, Сегмент акции Standard на БФБ. Съгласно представената информация общия брой изтъргувани книжа за периода е 987 броя, представляващи 0.37% от капитала на дружеството. Общият оборот реализиран за посочения период е 77,619.98 лв. Изчислената средно-претеглена цена за последните 12 месеца е определена като общия оборот за периода е разделен на общия брой изтъргувани книжа. Получената средно-претеглена цена за периода е 79 лв.

Следва да се има предвид, че е разглеждан 12-месечен исторически период, тъй като за 6 месеца назад на пазар са изтъргувани едва 229 броя акции, които съставляват по-малко от 0.1% от капитала на дружеството, което е прието за недостатъчен обем.

Преди да запишат акции и да заплатят тяхната емисионната стойност, инвеститорите следва да закупят съответния брой права на регулирания пазар, организиран от БФБ, в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион. Всички разходи, свързани с покупката на правата, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни към инвестиционни посредници, чрез които се извършва покупката, към БФБ и ЦД, дължими банкови такси и комисионни, са за сметка на инвеститорите.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на акциите от настоящата емисия:

- такси и комисионни, дължими на инвестиционния посредник, чрез който се записват акциите;
- дължими такси към ЦД;
- дължими такси към БФБ;
- банкови такси и комисионни за паричните преводи.

3.2. ПРОЦЕДУРА ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНЕ

Емисионната стойност на всяка 1 (една) акция от увеличението на капитала на „Лавена“ АД е 79 лв. (седемдесет и девет лева). Определянето на емисионната стойност е осъществено с решение на Съвета на директорите на дружеството от 02.06.2017 г.

След регистрацията за търговия на новите акции на Емитента на Основен пазар, Сегмент акции Standard на БФБ, цената при която даден инвеститор би могъл да закупи акции на „Лавена“ АД ще се определя от динамиката на пазара и структурата на търсенето и предлагането на книжата.

3.3. ПРАВА НА НАСТОЯЩИТЕ АКЦИОНЕРИ, ОГРАНИЧАВАНЕ ИЛИ ОТМЯНА НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРИЧИНИ ЗА ТОВА

Акциите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори и няма заделен минимален размер, акции от емисията, предназначен за записване от определена категория инвеститори.

Настоящото увеличение на капитала на „Лавена“ АД се извършва, чрез издаване на права. Акционерите на „Лавена“ АД имат право да придобият акции от предлаганата емисия, съответстващи на техния дял в капитала на Емитента. С цел да се обезпечи предимството им, в тяхна полза се издават ценни книжа – „права“.



Акционерите, които желаят да упражнят правата си, могат да подадат заявка за записване на акциите до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат акции от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Правата се търгуват на регулирания пазар на БФБ.

Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в ЦД са регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права, в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата се предлагат за продажба на явен аукцион, организиран от БФБ.

Всяко лице, закупило права, по време на аукциона може да ги упражни, като подаде заявка за записване на акции, до изтичане на определения срок за записване на акциите.

3.4. НАЛИЧИЕ ИЛИ ЛИПСА НА ЗНАЧИТЕЛНО НЕСЪОТВЕТСТВИЕ МЕЖДУ ЦЕНАТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ЕФЕКТИВНИТЕ КАСОВИ РАЗХОДИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ ИЛИ ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО ИЛИ СВЪРЗАНИ ЛИЦА, ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРИДОБИТИ ОТ ТЯХ В СДЕЛКИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА ГОДИНА, ИЛИ КОИТО ТЕ ИМАТ ПРАВО ДА ПРИДОБИЯТ, КАКТО И СРАВНЕНИЕ С ПУБЛИЧНОТО ИМ УЧАСТИЕ В ПРЕДЛОЖЕНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ПАРИЧНИТЕ УЧАСТИЯ НА ПОДОБНИ ЛИЦА.

Няма значително несъответствие между цената на публичното предлагане и ефективните касови разходи за членовете на административните, управителните или надзорни органи или висшето ръководство на Емитента или свързани лица, за ценните книжа, придобити от тях в сделки през последната година, или които те имат право да придобият.

4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

4.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КООРДИНАТОРИТЕ НА ГЛОБАЛНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Емисията не е предмет на глобално предлагане.

4.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСИЧКИ АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ

Банката, в която ще бъде открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции, ще бъде посочена допълнително в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК.

Депозитарна институция относно предлаганите акции и свързаните с тях права е „Централен депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.



4.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПОЕМАТ ЕМИСИЯТА НА БАЗА НА ТЪВЪРД АНГАЖИМЕНТ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПЛАСИРАТ ЕМИСИЯТА. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА ПРИ ПОЕМАНЕ И УСЛОВИЯТА ПРИ ПЛАСИРАНЕ.

Упълномощен инвестиционен посредник, който да обслужи увеличението на капитала на „Лавена“ АД, чрез издаването на акции, е ИП „БенчМарк Финанс“ АД със седалище и адрес на управление: град София, район „Лозенец“, ул. „Вискяр планина“ № 19, ет. 2.

4.4. КОГА Е ИЛИ ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТО СПОРАЗУМЕНИЕ ЗА ПОЕМАНЕ

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане на емисията.

ИП „БенчМарк Финанс“ АД ще положи усилия за пласиране на емисията, без твърд ангажимент за определен резултат към Емитента.

Настоящата емисия акции не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни инвестиционни посредници.

VI. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ

1. ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР. ПОСОЧВАНЕ НА ВЪПРОСНИЯ ПАЗАР.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, Емитентът е длъжен в 7 (седем) дневен срок от вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала, в резултат от издаване на настоящата емисия акции, да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на регулиран пазар.

В изпълнение на посоченото задължение „Лавена“ АД ще подаде заявление до БФБ за допускане на акциите от настоящото увеличение на капитала на дружеството до търговия на Основен пазар, Сегмент акции Standard на БФБ.

В решението си, Съветът на директорите на БФБ определя началната дата, от която ще се търгуват акциите.

Физическо или юридическо лице, което желае да закупи или продаде акции от настоящата емисия, следва да сключи договор с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде поръчка за покупка, респективно за продажба на акции, при съответно спазване на изискванията на ЗПФИ и Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

2. РЕГУЛИРАНИ ИЛИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС.

Към настоящия момент, ценни книжа, с емитент „Лавена“ АД от същия клас, като предлаганите с настоящия документ акции, са допуснати до търговия на регулиран пазар.

След успешно приключване на подписката, Емитентът ще поиска допускане до търговия на настоящата емисия акции единствено на регулирания пазар, организиран



от БФБ. Към настоящия момент всички издадени от „Лавена“ АД обикновени акции са допуснати до търговия на Основен пазар, Сегмент акции Standard на БФБ.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕДНОВРЕМЕННО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА СЪЩИЯ ИЛИ ДРУГ КЛАС АКЦИИ/ ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА.

Няма акции от същия клас, за които има подписка или се пласират частно или ценни книжа от друг клас за публично или частно пласиране.

4. ДАННИ ЗА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, ПРЕДОСТАВЯЙКИ ЛИКВИДНОСТ, ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО.

Няма сключени договори между дружеството – емитент и инвестиционни посредници, които се задължават да осигуряват ликвидност.

5. СТАБИЛИЗАЦИЯ

Емитентът не е дал опция за превишаване размера на предлагането и не се предвиждат действия за ценово стабилизиране във връзка с предлагането.

VII. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

1. ДАННИ ЗА СУБЕКТА, ПРЕДЛАГАЩ ЗА ПРОДАЖБА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Всички акции от увеличението на капитала се предлагат за записване от името и за сметка на Емитента.

2. БРОЯТ И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ОТ ВСЕКИ ОТ ПРОДАВАЩИТЕ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

За записване се предлага цялата емисия акции – 53,330 (петдесет и три хиляди триста и тридесет) броя.

3. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА ЗАМРАЗЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Към момента на изготвяне на настоящия документ няма сключени споразумения за замразяване на капитала.



VIII. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

В таблицата са посочени основните разходи, пряко свързани с обслужването на емисията акции.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на дружеството.

<i>Разходи по обслужване на емисията</i>	Сума в лв.
1. Такса за потвърждаване на проспект	4,914
2. Присвояване на ISIN код на емисия права	72
3. Публикации и оповестяване на Съобщение по чл. 92а (прогнозна стойност)	1,300
4. Регистрация на емисия права в ЦД	2,007
5. Регистрация на емисия обикновени акции в ЦД (прогнозна стойност)	2,007
6. Регистрация на емисия обикновени акции на БФБ	500
7. Обявяване на резултатите от увеличението (публикации – прогнозна стойност)	500
8. Възнаграждение за инвестиционния посредник	15,000
ОБЩО:	26,300

Горепосочените разходи възлизат на 0.49 лв. на акция при 100% успешно записване, съответно 0.66 лв. 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).

Нетните постъпления от публичното предлагане по настоящата емисия акции от увеличението на капитала, след приспадане на разходи по обслужване на емисията са в размер на **4,186,770 лв.**, в случай на 100% записване на посочената емисия.

В случай, че емисията бъде записана на минимално предвидения размер, нетните постъпления ще бъдат в размер на 3,133,700 лв.

Следва да се има предвид, че разходите за регистрация на емисията в ЦД не са фиксирана сума, а се определят съгласно тарифата на ЦД, на база брой ценни книжа. В посочените по-горе разходи е взето предвид записването на всички предложени 53,330 броя акции.



IX. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

Емисията акции от увеличението е емисия на същия клас акции като настоящите акции на Емитента, със същите права на обикновените акции. Тъй като акциите, след емитиране ще бъдат част от капитала на дружеството, следва да се има предвид, че ще е налице разводняване на капитала на дружеството, в резултат на емисията.

Разводняването на капитала се разглежда в два аспекта: намаляване на печалбата на обикновена акция и намаляване на балансовата стойност на обикновена акция.

В следващата таблица е представена информация за анализа по отношение на разводняването в две направления: разводняване на балансовата стойност и разводняване за съществуващите акционери, в случай, че не се възползват от правото си на участие в увеличението.

РАЗВОДНЯВАНЕ	<i>преди емисията</i>	<i>след емисията (100% успех)</i>	<i>след емисията (при минимално записване)</i>	
Сума на активите (преди емисията)	23 567	23 567	23 567	<i>Емисионна стойност на нова акция (в лв.)</i>
+ нетни постъпления от емисията	0	4 187	3 134	
Сума на задълженията	14 178	14 178	14 178	
Балансова стойност на нетните активи	9 389	13 576	12 523	
<i>Брой акции</i>	267	320	307	79.00
Балансова стойност на една акция	35.21	42.43	40.84	
<i>Разводняване на балансовата стойност на акция</i>	-43.79	20.49%	15.98%	
	<i>n/a</i>	46.30%	48.31%	
<i>Разводняване на участието на съществуващите акционери</i>	<i>n/a</i>	17%	13%	

За изчисленията е използвана последната налична финансова информация, а именно от междинния индивидуален отчет към 30.06.2017 г.

Балансовата стойност на акциите преди увеличението (35.21 лв.) е по-ниска от емисионната стойност на акциите при увеличението на капитала (79 лв.) с 43.79 лв. Балансовата стойност на акциите след 100% успешно увеличение на капитала ще е 42.43 лв., т.е. с 20.49% по-висока от тази преди увеличението, а при минимално записване ще е 40.48 лв., т.е. с 15.98% по-висока. От всичко казано до тук следва, че не се наблюдава разводняване на капитала по отношение на балансовата стойност в резултат на увеличението на капитала.

Направен е анализ какво ще бъде непосредственото разводняване за съществуващите акционери, ако не упражнят полагащите им се права при настоящето увеличение. Анализът сочи, че при 100% успешност на емисията, непосредственото разводняване за съществуващите акционери ще бъде в размер на 17%, а при записване на емисията на минималния праг, непосредственото разводняване ще бъде в размер на 13%.

Следва да се има предвид, че интересите на акционерите са защитени от предоставената възможност да запишат от настоящата емисия, както и от възможността да бъдат компенсирани чрез продажбата на полагащите им се права, в случай, че решат да не се възползват от предоставената възможност да участват в увеличението на капитала, чрез упражняване на правата им.



X. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СПОМЕНАТИ КОНСУЛТАНТИ

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

2. ДРУГА ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящият документ за предлаганите акции не е включена друга информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори.

В настоящият Документ за предлаганите акции не е включена информация, която е предоставена от трети лица.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕКСПЕРТИТЕ, ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД, ИЗЯВЛЕНИЕ ИЛИ СТАНОВИЩЕ

В настоящия документ, както и във всички съставни части на проспекта на „Лавена“ АД, не са включени изявления, доклади или становища на експерти и съответно изискването за предоставяне на информация за тези лица е неприложимо.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА

В настоящия Документ за предлаганите акции, както и в целият проспект не е използвана друга информация, включително изявления, доклади или становища, които да са изготвени от трети лица и съответно изискването за информация за същите е неприложима.



5. ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Инвеститорите могат да получат настоящия Документ за предлаганите акции, както и Регистрационния документ и Резюмето, части от Проспекта за увеличение на капитала с емисия акции на „Лавена“ АД, както и допълнителна информация за „Лавена“ АД и за публично предлаганите ценни книжа от:

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

**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, PESHAROVA@BENCHMARK.BG



Долуподписаните, Евелина Анева-Тончева – инвестиционен консултант и Ивелина Илиева – юрисконсулт, в качеството си на съставители на този документ, декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изготвили Документа за предлаганите акции:



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 26.07.2017 г., декларират, че Документ за предлаганите акции отговаря на изискванията на закона.

За „ЛАВЕНА“ АД:



КОНСТАНТИН ДИМИТРОВ ШАЛАМАНОВ

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА „ЛАВЕНА“ АД

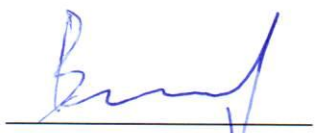


ПЕТЪР АЛЕКСАНДРОВ ТРЕНЕВ
ЗАМЕСТНИК ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД



ДИМИТЪР ИВАНОВ НАЙДЕНОВ
ЧЛЕН НА СД

За ИП „БенчМарк Финанс“ АД:



ВЕСЕЛИН ГЕНЧЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

