

**МОТИВИРАН ДОКЛАД**  
**ОТ**  
**СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ**  
**КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА "ЛАВЕНА" АД**

*Относно: Целесъобразността и условията за извършване на сделки по реда на чл. 114, ал. 1, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа по т.8 от дневния ред на редовното ОСА, а именно – сделки, при които възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над две на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството.*

Настоящият доклад е изготвен при спазване на разпоредбите на чл.114а, ал. 1 от ЗППЦК и изискванията на чл.46 на Наредба №2 от 17.09.2003 на Комисия за финансов надзор за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Настоящият доклад е изготвен и приет от Съвета на директорите на “Лавена” АД на заседание, проведено на 26.04.2016 г.

Съгласно разпоредбите на чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК, настоящият доклад на Съвета на директорите на дружеството е част от материалите по дневния ред на Общото събрание на акционерите, насрочено за 21.06.2016 г., 13.00 часа.

Целта на този доклад е да представи ясна и точна информация на акционерите на дружеството за целесъобразността и условията на сделките по чл.114, ал.1 от ЗППЦК, относно които е предложено на Общото събрание на акционерите да овласти Прокуристите на “Лавена” АД, гр. Шумен за тяхното извършване.

„Лавена” АД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 837066835, като е вписано със седалище област Шумен, община Шумен, гр. Шумен 9700, ж.к. Индустриален с предмет на дейност производството и търговия на етерични масла и козметика. Дружеството е регистрирано с решение № 48 от 21.08.1991 година от Шуменски окръжен съд.

„Лавена” АД е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите на „Лавена“ АД в състав:

Константин Димитров Шаламанов - Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;

Петър Александров Тренев - Заместник - председател на Съвета на директорите;

Димитър Иванов Найденов - член на Съвета на директорите;

Дружеството се представлява от двама прокуристи - Галина Иванова Дишовска и Силвия Христова Дишлева - Атанасова.

Дружеството е публично с капитал 266 652 лева, разпределени в 266 652 акции с номинална стойност 1 лев всяка. Към 31 март 2016 година внесенят напълно основен капитал е в размер на 266 652лв със следното разпределение:

„Балтимор” ООД - 198 949 броя акции, съответно 74,61 % от капитала на дружеството.

Други юридически лица - 35 529 броя акции, съответно 13,32 % от капитала на дружеството;

Други физически лица - 32 174 броя акции, съответно 12,07 % от капитала на дружеството.

Съветът на директорите на „Лавена” АД като взе предвид, че сделката, която предстои да се сключи със заинтересовано лице ще надвиши законово определените лимити в чл.114, ал.1, т.2 от ЗППЦК, определени на база последния одитиран счетоводен баланс на „Лавена” АД към 31.12.2015 г., където стойността на активите е в размер на 20 953 х.лв., предлага да се вземе мотивирано решение за предоговоряне параметрите на вече сключен договор за заем с „Балтимор” ООД София - заинтересовано лице по смисъла на чл. 114, ал.6 от ЗППЦК, притежаващо над 25 % от гласовете в Общото събрание на „Лавена” АД.

#### **1. Описание на предложената сделка, включително нейния предмет и стойност.**

„Лавена” АД има сключен Договор за заем от 14.05.2007 г. с „Балтимор” ООД София в размер до 3 500 000 EUR / Три милиона и петстотин хиляди евро / в левова равностойност 6 845 405 лева, одобрени от Общото събрание на акционерите, проведено на 18.06.2013 г. Този договор е актуален към момента. По него Заемателят заплаща на Заемодателя лихва в размер на 7 % върху усвоената сума от главницата. Лихвените плащания са тримесечни и всички плащания са извършвани своевременно. Заемът да се предоставя на части в срок от 3 дни, след писмено поискване на Заемателя. Заемът се предостави със срок за погасяване 14.12.2015 г., като начален падеж за погасяване на главницата е договорен 01.01.2015 г. без предварително договорени фиксирани плащания. Заемополучателят има право да погасява задълженията си и в по-ранен от падежа момент при наличие на финансова възможност.

Предлага се Общото събрание на акционерите на „Лавена“ АД да овластят Прокуристите на дружеството да предоговорят условията по сключения договор за заем от 14.05.2007 г. между „Лавена” АД и „Балтимор” ООД, по силата на който за „Лавена” АД ще възникнат задължения за заплащане до 3 500 000 EUR /Три милиона и петстотин хиляди/ евро към заинтересувано лице и в размери над посочените в чл.114, ал.1, т.2 на ЗППЦК.

#### **2. Страни по сделката:**

Заемодател: „Балтимор” ООД София, ЕИК 175275709, със седалище и адрес на управление: гр. София, район Лозенец, ул. Златен рог 20 -22, ет.6, представлявано от Константин Димитров Шаламанов - Управител.

Заемополучател: „Лавена” АД Шумен, ЕИК 837066835, със седалище и адрес на управление: град Шумен, ж.к. Индустриален, представлявано от Константин Димитров Шаламанов - Изпълнителен директор и Галина Иванова Дишовска и Силвия Христова Дишлева - Атанасова - Прокуристи на дружеството.

#### **3. Участие на заинтересовани лица в сделката по смисъла на чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК.**

Заинтересувани лица по смисъла на разпоредбата на чл.114, ал.6 от ЗППЦК, са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, както и лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, когато те или свързани с тях лица:

- са страна, неин представител или посредник по сделката, или в тяхна полза се извършват сделките или действията; или

- притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или в чиято полза се извършват сделките или действията;

- са членове на управителни или контролни органи, представители на юридически лица, членове на такива органи или прокуристи на юридическо лице по т. 1 и т. 2.

В предложената сделка участва заинтересувано лице по смисъла на чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК, а именно „Балтимор” ООД като страна по сделката е заинтересувано лице, тъй като „Балтимор” ООД е дружество, което притежава повече от 25 % от гласовете в Общото събрание на „Лавена” АД и на това основание неговия представител няма право да участва в гласуването на Общо събрание на акционерите на „Лавена” АД по тази точка от дневния ред. Също така г-н Константин Шаламанов е заинтересувано лице като Управител на „Балтимор” ООД, като Изпълнителен директор на „Лавена” АД и Председател на Съвета на директорите на „Лавена” АД и той няма право да гласува по тази точка от дневния ред на заседанието на Съвета на директорите на „Лавена” АД, нито да участва в гласуването на Общо събрание на акционерите, ако е акционер като физическо лице.

Заинтересуваните лица нямат право да гласуват в Общо събрание на акционерите с притежаваните от тях акции при вземане на решение за одобрение на тази сделка.

#### **4. Условия и срок за сключване на сделката.**

Съветът на директорите на „Лавена” АД предлага на Общото събрание на акционерите да се овластят Прокуристите на „Лавена” АД чрез изричното им упълномощаване да представляват „Лавена” АД за сключване на допълнително споразумение по първоначално сключения договор за заем от 14.05.2007 г. между „Лавена” АД и „Балтимор” ЕООД при следните параметри:

- Размерът на предоставения заем между „Балтимор” ООД и „Лавена” АД в размер до 3 500 000 EUR / Три милиона и петстотин хиляди евро / в левова равностойност да остане не променен, като заемът да се предоставя на части в срок от 3 дни, след писмено поискване на Заемателя.

- Договореният лихвен процент да бъде намален от 7% на 4 %. Лихвата се дължи върху усвоената част от главницата, като лихвените плащания са на тримесечие. Лихвеният процент да може се предоговаря ежегодно съобразно пазарната конюнктура в страната.

- Срокът на заема да бъде променен като Заемът да се предостави с краен срок за погасяване 14.12.2022 г., като начален падеж за погасяване на главницата бъде договорен на 01.01.2022 г. без предварително договорени фиксирани плащания. Заемополучателят може да има уредено по договора право да погасява задълженията си и в по-ранен от падежа момент при наличие на финансова възможност.

## **5. Преценка на условията по чл. 114, ал. 1, т. 2 ОТ ЗППЦК**

Условията по чл. 114, ал. 1, т. 2, от ЗППЦК са свързани с възникването на задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица - над стойността по т. 1, буква "б".

„Балтимор” ООД е заинтересувано лице по отношение на „Лавена” АД. В случай на предоговаряне на условията по вече сключения договор за заем, възниква задължение на „Лавена” АД към заинтересувано лице - „Балтимор” ООД. Когато стойността на задължението надхвърли прага по чл.114, ал.1, т.1, „б” - т.е. 2 на сто от по-ниската стойност на активите на „Лавена” АД съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, то тази сделка подлежи на одобрение от Общо събрание на акционерите. Съгласно чл.114, ал.4 от ЗППЦК в този случай в стойността на задълженията се включват и договорените лихви.

- Стойност на активите по одитиран неконсолидиран баланс към 31.12.2015 г. - 20 953 000 лева.
- Стойност на активите по одитиран консолидиран баланс към 31.12.2015 г. - 21 140 000 лева.
- Стойност на активите по последния изготвен неконсолидиран баланс към 31.03.2016 г. - 21 127 000 лева.
- Праг по чл.114, ал.1, т.2 от ЗППЦК по последно изготвен баланс - 422 540 лева.
- Сума на заема за периода от 01.07.2013 до 14.12.2022 г. - 3 500 000 евро в легова равностойност 6 845 405 лева.
- Общо лихви за периода от 01.07.2016 до 14.12.2012 г. на при максимален размер на главница от 3 500 000 евро - 1 779 805 лева.

От представените данни е видно, че при изпълнение на договора възникнат задължения за „Лавена” АД над праговете по чл. 114, ал. 1, т. 2 и за сключване на сделката е необходимо овластяване от Общото събрание на акционерите.

## **6. Целесъобразност на предлаганата сделка.**

В резултат на това предложение на Съвета на директорите възниква вземане за „Балтимор” ООД към „Лавена” АД, представляващо до 32,40 % от стойността на активите по последния счетоводен одитиран баланс към 31.03.2016 г. при пълно усвояване на заема. Разходите за лихви ще намалееят с 205 362 лева на годишна база.

Съветът на директорите на „Лавена” АД преценява, че с възможността да бъдат одобрени описаните условия по вече договорения и одобрен паричен заем ще бъдат създадени благоприятни условия за изпълнение на задълженията по него, което от своя страна ще даде възможност за коректно изпълнение на кредитните задължения, бъдещото развитие на дейността и финансовата стабилност на компанията, така че дружеството да генерира печалби и през следващите години.

„Балтимор” ООД в качеството си на акционер на „Лавена” АД си поставя за цел развитието на дружеството, като за изпълнение на тази цел, чрез описаната по - горе сделка, цели разширяване на пазарния дял на произвежданите продукти, разработване и налагане на нови за фирмата марки чрез създаване и внедряване на нови серии козметични продукти, разширявайки портфолиото на дружеството, оптимизиране

на разходите за реализация и стремеж за укрепване и разширяване пазарните позиции на дружеството, както на вътрешния, така и на външния пазар, допълнителна гъвкавост за финансиране на етерично - маслената кампания и подобряване на финансовия резултат. Така дружеството освен печалба ще генерира и положителен паричен поток, което от своя страна ще даде възможност за изплащане на дивиденди на акционерите.

Съветът на директорите на „Лавена“ АД определя сделката като изгодна за дружеството. Предложената промяна в параметрите на договора за заем съответстват изцяло на пазарната конюнктура в тази област и не поставят „Лавена“ АД като Заемополучател в условията на риск или неизгодно положение.

Съветът на директорите на „Лавена“ АД предлага на Общото събрание на акционерите да се овластят Прокуристите на „Лавена“ АД чрез изричното им упълномощаване да представляват „Лавена“ АД да сключат допълнително споразумение към договор за заем от 14.05.2007г. с „Балтимор“ ООД при горепосочените условия и упражни контрол за целесъобразното му изразходване по предназначение.

Мотивирания доклад представлява част от материалите на Общото събрание на акционерите на Дружеството, което следва да вземе решение на основание изискванията на чл. 114, ал. 1, т.2, от ЗППЦК и е одобрен с Протокол от заседание на Съвет на директорите от 26.04.2016 г.