

## МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД за дейността на “Лавена” АД през първо шестмесечието на 2012 г.

*(съгласно изискванията на чл. 100а ал.5 от ЗППЦК и чл. 33 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа)*

### I. Развитие и резултати на дружеството

#### 1. Описание на дейността на дружеството.

„Лавена” АД е регистрирана като акционерно дружество със седалище гр. Шумен. Дружеството има над 50 годишна традиция в областта на производството и търговия с етерични масла и козметика.

Дружеството притежава в инвестиционния си портфейл две дъщерни дружества:

- “Лавена Агро” ЕООД, учредено на 25.11.2008 г., е с предмет на дейност - създаване на нови агронасаждения, поддържане на съществуващите лавандулови насаждения и продажба на продукцията от собствено производство.
- “Лавена Мърчандайзинг” ЕООД, учредено на 23.06.2009 г., е с предмет на дейност - маркетингови и мърчандайзингови услуги.

#### 2. Резултати от дейността и финансово състояние на групата.

Финансовият резултат на „Лавена” АД към 30.06.2012 година е консолидирана печалба в размер на 552 хил. лева. Консолидираният финансов отчет към 30.06.2012 година на Дружеството е изготвен съгласно Международните счетоводни стандарти. За I шестмесечие на 2012 година „Лавена“ АД формира положителен доход на акция 2.76 лв., при отчетена консолидирана печалба към 30.06.2011 година – 212 хил.лв. и положителен доход на акция 1,06 лв.

#### Икономически показатели на групата

Показатели	30.06.2010г. х. лв.	30.06.2011г. х. лв.	30.06.2012г. х. лв.
Общо нетни приходи от продажби	1907	2581	4329
Общо разходи по икон. елементи	(1753)	(2251)	(3640)
Финансови приходи	6	10	8
Финансови разходи	(100)	(128)	(145)
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>1913</b>	<b>2591</b>	<b>4337</b>
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>(1853)</b>	<b>(2379)</b>	<b>(3785)</b>
Извънредни приходи	0	0	0
Извънредни разходи	0	0	0
Общо приходи	1913	2591	4337
Общо разходи	(1853)	(2379)	(3785)
<b>Счетоводен финансов резултат</b>	<b>60</b>	<b>212</b>	<b>552</b>
Разходи за данъци	0	0	0
<b>Нетен финансов резултат</b>	<b>60</b>	<b>212</b>	<b>552</b>

Общите приходи на предприятията в групата за I шестмесечие на 2012 година са 4 337 хил. лв., при отчетени за I шестмесечие на 2011 година 2 591 хил. лв.

Резултатите показват тенденция на увеличаване на приходите. От приходите на дружеството най-голям дял имат приходите от продажба на продукция. Те заемат 99 % от общите приходи за I шестмесечие на 2012 г. В резултат на увеличените приходи от продажби, е постигнат ръст от 68 % и нарастване на общите приходи с 1 748 хил.лв.

Общите разходи за дейността през I шестмесечие на 2012 г. в размер на 3 785 хил. лева са се увеличили спрямо същият период на 2011 година – 2 379 хил. лв. с 1 406 хил. лв. или с 59%. Увеличението при разходите се дължи на увеличение на разходите за суровини и материали при повишено производство и реализация. Разходите по икономическите елементи през I шестмесечие на 2012 г. са в размер на 3 640 хил. лв., а за I шестмесечие на 2011 г. са 2251 хил.лв. и са се увеличили за периода с 1 389 хил. лв. Основните производствени разходи са свързани с основната дейност на дружеството, като техният ръст следва тенденцията на ръста на приходите от продажби, но с по-бавен темп.

### **Структурата на пасива на баланса към 30.06.2012 г. е както следва:**

Хил. лева	31.12.2011г.	%	30.06.2012г.	%	Изменение
<b>1. Собствен капитал, вт.ч.</b>	<b>2087</b>	<b>32%</b>	<b>2638</b>	<b>35%</b>	<b>551</b>
Основен акционерен капитал	200		200		0
Законови резерви	93		93		0
Резерви	1356		1794		438
Печалба/загуба от минали години	-5		-1		4
Печалба/загуба от текущата година	443		552		109
<b>2. Дългострочни задължения</b>	<b>4048</b>	<b>61%</b>	<b>3833</b>	<b>51%</b>	<b>-215</b>
<b>3. Краткосрочни задължения</b>	<b>480</b>	<b>7%</b>	<b>1098</b>	<b>15%</b>	<b>618</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>6615</b>	<b>100%</b>	<b>7569</b>	<b>100%</b>	<b>954</b>

Анализът на структурата на пасивите показва, че относителният дял на собствения капитал спрямо общия размер на финансовите източници е 35 % към 30.06.2012 г. спрямо 32 % към 31.12.2011 г. Увеличението на собствения капитал към 30.06.2012 г. с 551 хил. лв. спрямо 31.12.2011 г. се дължи на финансовия резултат – печалба за I шестмесечие на 2012 год. Намаление бележат дългострочните задължения, а увеличение бележат краткосрочните задължения. Относителният дял на привлечения капитал от общите пасиви относително се запазва - от 68 % към 31.12.2011 г. на 66 % към 30.06.2012 г. В стойностно изражение привлечения капитал се е увеличил с 403 хил. лева.

### **Структурата на актива на баланса към 30.06.2012 г. е както следва:**

През I шестмесечие на 2012 г. активите на дружествата се увеличават с 954 хил. лв. спрямо 31.12.2011 година. Относителният дял на нетекущите активи от общите активи се запазва - 37 % към 30.06.2012 г. спрямо 41 % към 31.12.2011 г.

Хил. лева	31.12.2011г.	%	30.06.2012г.	%	Изменение
<b>1. Нетекущи активи, в т.ч.</b>	<b>2701</b>	<b>41%</b>	<b>2794</b>	<b>37%</b>	<b>93</b>
Имоти, машини и оборудване	2384		2438		54
Нематериални активи	259		298		39
Инвестиции	0		0		0
Активи по отсрочени данъци	58		58		0
Търговски вземания	0		0		0
<b>2. Текущи активи, в т.ч.</b>	<b>3914</b>	<b>59%</b>	<b>4775</b>	<b>63%</b>	<b>861</b>
Материални запаси	2608	67%	2826	59%	218
Вземания	1126	29%	1803	38%	677
Парични средства	180	5%	146	3%	-34
<b>Общо активи</b>	<b>6615</b>	<b>100%</b>	<b>7569</b>	<b>100%</b>	<b>954</b>

През I шестмесечие на 2012 г. в структурата на нетекущите и текущите активи са настъпили следните промени: в стойностно изражение нетекущите активи са се увеличили с 93 хил.лв. Текущите активи са се увеличили в стойностно изражение с 861 хил. лв. спрямо същите към 31.12.2011 г. Най-голям дял от текущите активи, 59 % заемат материалните запаси, които са се увеличили с 218 хил. лв. Вземанията заемат 38 % от текущите активи и са се увеличили с 677 хил. лв., а паричните средства заемат 3 % от текущите активи и са намалели с 34 хил. лв. спрямо края на 2011 г.

В резултат на осъщественото реструктуриране на производствените мощности и спомагателните стопанства през 2012 година, в комбинация с ефективно управление на запасите и производствената дейност, дружеството се придържа в тесни граници към планираните производствени разходи.

## II. Стойностно изражение на основните категории продукти.

Общите приходи от продажби на предприятията в групата за I шестмесечие на 2012 година са 4 329 хил. лв., при отчетени за I шестмесечие на 2011 година – 2 581 хил.лв. В резултат на увеличените продажби е постигнат ръст от 68 % и нарастване на приходите с 1748 хил.лв.

### Структура на приходите от дейността, хил.лева

Приходи от дейността	I шестмес. 2010 г.	%	I шестмес. 2011 г.	%	I шестмес. 2012 г.	%
Производство	1879	99%	2556	99%	4269	99%
Стоки	3	0%	3	0%		0%
Услуги	10	1%	8	0%	41	1%
Други	15	1%	14	1%	19	0%
<b>Общо приходи, хил.лв</b>	<b>1907</b>	<b>100%</b>	<b>2581</b>	<b>100%</b>	<b>4329</b>	<b>100%</b>

През 2012 г. увеличените продажби на козметични продукти запазват положителния си тренд, което води до увеличени приходи от продажба на козметика. Увеличението се дължи на увеличеното присъствие на продуктите в търговската мрежа, на активното разработване на нови изделия и нарастващото търсене на продуктите на фирмата.

Нетните приходи от продажба на готова продукция през I шестмесечие на 2012 г. са 4 269 хил.лв., при реализирани 2 556 хил.лв. през същия период на 2011 г. Приходите от продукцията са се увеличили с 1 713 хил.лв. и бележат ръст от 67 %. Увеличението в общите приходи от продажби на дружеството се дължи предимно на ръста в реализираните приходи от продажба на козметични продукти, увеличение с 1 324 хил.лв. и постигнат ръст от 62 % като реализацията на козметика запазва определящия си дял в структурата на приходите на компанията и се увеличава до 81 % от общите. Увеличените продажби на козметика са резултат от последователната политика за разширяване и укрепване на пазарните позиции на вътрешния и международния пазар, увеличение на продуктовото портфолио и увеличаване на износа.

#### Приходи от продажби – хил.лева

Продажби	I шестмес. 2010 г.	I шестмес. 2011 г.	I шестмес. 2012 г.	2012/2011	2012/2010
Козметика	1360	2139	3463	62%	155%
Етерични масла	378	328	624	90%	65%
Хранителни добавки	62	58	90	55%	45%
Други	79	31	92	197%	16%
<b>Общо от продукция</b>	<b>1879</b>	<b>2556</b>	<b>4269</b>	<b>67%</b>	<b>127%</b>

Увеличените продажби на козметични продукти се дължат на поставения акцент върху разработване на нови качествени продукти при бебешката и детската козметика, както и на много нови продукти в масовия сегмент. През 2012 г. очакванията на фирмата са за увеличаване на положителните ефекти от разработената мрежа за покритие на вътрешния пазар, тъй като продуктите на фирмата са все по-достъпни и с по-добро разпространение. Увеличени са продажбите на козметични продукти на външни пазари на дружеството – Русия, Латвия, Беларус, Казахстан и др.

Делът на приходите от етерични масла в общите приходи от продажба на продукцията нараства от 13 % през I шестмесечие на 2011 г. на 15 % през I шестмесечие на 2012. Приходите от продажби на етерични масла през I шестмесечие на 2012 г. са 624 хил.лв. спрямо 328 хил. лв. за I шестмесечие на 2011 г. Като цяло очакванията на фирмата за реализация на лавандулово масло през 2012г са положителни, поради добрите резултати от реколта 2012 г. Гъвкавата ценова политика, съобразена с пазарните тенденции, дава възможности да се реализират по - големи количества масла.

Предприятията в групата продължават да работят по разширяване обхвата на действащите търговски канали и разнообразяване на предлагания асортимент, което се отразява положително върху продажбите и приходите от продажби на козметика. Успешно бяха пуснати на пазара нови продукти от бебешката и детската козметика на фирмата и се разработиха нови козметични серии, които успешно допълниха асортимента от предлагани стоки. Продължава активната работа по разработване на нови маркетингови и търговски подходи за достигане на продуктовата гама до повече крайни клиенти чрез различни активности за стимулиране на продажбите. Все по-активна е политиката и в областта на търговските промоции и различни активности за стимулиране на продажбите.

Дъщерното дружество „Лавена Агро“ ЕООД арендува земи както следва: 342 дка, собственост на „Лавена“ АД и 165 дка от други собственици, отдадени за временно и възмездно ползване. Посочените арендувани площи се намират в землището на община Шумен. Предприятията в групата продължават успешно да произвеждат и реализират освен конвенционално и *органично* лавандулово масло. За тези видове масла вече са установени делови отношения и са получени поръчки от чуждестранни клиенти, с голям потенциал за развитие на продажбите и за в бъдеще. В условията на силна конкуренция в бранша, предимство за привличане на нови доставчици на лавандулов цвят имат фирми, разполагащи с

машини за механизано прибиране на реколтата от лавандула. Укрепване контактите с традиционни доставчици на лавандулов цвят, както и привличане на нови доставчици е фокус на ръководството на „Лавена“ АД.

Към 30.06.2012 г. предприятията в групата имат неизплатени задължения към доставчици на обща стойност 945 хил.лв., съгласно действащите договори, като към 31.12.2011 г. те са в размер на 336 хил.лв.

Към 30.06.2012 г. вземанията от клиенти възлизат на обща стойност 1525 хил.лв., а към 31.12.2011 г. са били в размер на 959 хил.лв.

През I шестмесечие на 2012 г. предприятията в групата се стремят да осъществява своевременно разплащане с доставчиците на суровини и амбалажи и контрагенти с цел осъществяване на нормален производствен цикъл.

### **III. Информация за сключени големи сделки между свързани лица.**

#### **1. Сключени големи сделки от съществено значение за дейността**

През първо шестмесечие на 2012 година няма сключени значими сделки за дружеството, които да са извън обичайната им основна дейност.

#### **2. Сделки, сключени между дружеството и свързани лица, сделки извън обичайната дейност и сделки отклоняващи се съществено от пазарните условия.**

Към 30.06.2012 г. “Балтимор” ЕООД, град София е предоставил на “Лавена“ АД град Шумен 3 716 хил.лв. по договори за заем.

Наименование	Вид сделка	Неуреден разчет
“Балтимор” ЕООД, град София	дългосрочен заем	3 716 хил.лв.

Дружеството не е сключвало сделки извън обичайната дейност и сделки отклоняващи се съществено от пазарните условия.

### **IV. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година.**

**Рискови фактори, които са специфични за дружеството, в който развива своята дейност;**

В хода на обичайната си стопанска дейност, дружествата могат да бъдат изложени на различни финансови рискове, най-важните, от които са валутен риск, ликвиден риск и кредитен риск.

*За редуциране стагнацията в ликвидността и свиване на капиталовите потоци, дружеството предвижда следните мерки:*

- Избягване сключването на договори с финансови институции;
- Ограничаване на инвестициите в дейности и проекти;
- Оптимизиране на разходите, преразглеждане на инвестиционната програма;
- Ускорение на събираемостта на вземанията, както и тяхното категоризиране с оглед на риска и намирането на инструменти за ефективна събираемост;
- Да се работи само с платежоспособни инвеститори
- При възникване на дългосрочни вземания да се потърси форма на реструктурирането им в дългосрочен план;

### ВАЛУТЕН РИСК

Дейността на дружеството – майка се осъществява в България, като 21 % от продукцията се продава извън страната. Ръководството строго наблюдава и взема мерки за избягване на негативни последици от промените във валутните курсове.

Дъщерните дружества осъществяват дейността си само в страната.

### ЛИКВИДЕН РИСК

Действията на предприятията в групата по отношение на управлението на ликвидността са насочени към това да имат достатъчно ликвидност, така че задълженията да бъдат покрити в срок, съгласно договорените срокове, без да се пораждат загуби или да се застрашава имиджа им. Те се опитват да поддържат оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност.

### КРЕДИТЕН РИСК

За текущата си дейност дружествата в групата използват заеми. Разходите за лихви през I шестмесечие на 2012 г. са в размер на 135 хил. лв., а през I шестмесечие на 2011 г. техният размер е 117 хил.лв.

Част от приходите от продажби на дружеството-майка се извършват с плащане на суми в брой поради повишения пазарен и финансов риск. С част от търговците на едро и аптечните складове, фирмата работи на отложено плащане, което поражда рискове по отношение на ритмичното постъпване на парични средства в случай на неспазване на договорения период на стоков кредит. Съгласно прилаганата политика на фирмата, отсрочени плащания (продажби на кредит) се предлагат само на клиенти, които имат дългогодишна история на търговско сътрудничество с дружеството, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. От своя страна предприятията в групата ползват кредитни периоди, предоставяни му от неговите доставчици. Рискове по отношение на ритмичното постъпване на парични средства води до невъзможност за изпълняване ангажименти на дружествата към доставчиците. Това налага ползването на заеми за покриване на нуждите на фирмата от оборотни средства.

### РИСК ОТ ПОВИШАВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ОСНОВНИТЕ МАТЕРИАЛИ И СУРОВИНИ

Дружеството-майка работи с много широка гама от материали и суровини, което се обуславя от разнообразната продуктова гама. Основните суровини са свързани с козметичното производство и включват различни видове емулгатори, пенители, емулиенти, парфюмни композиции и консерванти, амбалажни материали - буркани, флакони от полипропилен, полиетилен, полиетилентерефталат и печатни материали. Цените на суровините и амбалажите са пряко зависими от цените на петролните продукти и горивата, поради което са силно динамични. Ценовите нива, на които се търгуват изброените материали постоянно се повишават и фирмата непрестанно търси системи за защита от ценови рискове.

В бъдеще е необходимо приходите и производствените разходи да се прогнозират и планират постоянно и както и да се прилага разумен подход при управлението на доставките с цел оптимизирането им.

### III. Насоки за развитие и перспективи.

Основни приоритетни направления в развитието на предприятията в групата през 2012 година са:

- Увеличаване на пазарния дял в категорията „Детска и бебешка козметика“, където марката „Бочко“ е лидер и по познаваемост, и по продажби.
- Разработване и налагане на нови за фирмата марки чрез създаване и внедряване на нови серии козметични продукти, разширявайки портфолиото на дружеството.
- Оптимизиране разходите за реализация и стремеж за укрепване и разширяване пазарните позиции на дружеството, както на вътрешния, така и на външния пазар.
- Обновяване и модернизиране на производствените мощности в дружеството.
- Непрекъснато подобряване качеството на произвежданите продукти.
- Финансово обезпечаване на стерично – маслената кампания.
- Създаване на нови лавандулови насаждения, както и възстановяване на съществуващите насаждения с давностен срок над 10 години

*Докладът е приет от Съвета на Директорите на 16.08.2012 г.*

Ръководител:

Прокурист: Галина Димитрова

