

## МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД за дейността на “Лавена” АД за деветмесечието 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 30.09.2012 година е консолидирана печалба в размер на 800 хил. лева. Консолидираният финансов отчет към 30.09.2012 година на Дружеството е изготвен съгласно Международните счетоводни стандарти. За деветмесечието на 2012 година „Лавена“ АД формира положителен доход на акция 4,00 лв., при отчетена консолидирана печалба към 30.09.2011 година – 308 хил.лв. и положителен доход на акция 1,54 лв.

#### Икономически показатели на групата

Показатели	30.09.2010г. х.лв.	30.09.2011г. х.лв.	30.09.2012г. х.лв.
Общо нетни приходи от продажби	2830	3893	6405
Общо разходи по икон.елементи	(2657)	(3397)	(5394)
Финансови приходи	8	19	13
Финансови разходи	(170)	(207)	(224)
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>2838</b>	<b>3912</b>	<b>6418</b>
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>(2827)</b>	<b>(3604)</b>	<b>(5618)</b>
Извънредни приходи	0	0	0
Извънредни разходи	0	0	0
Общо приходи	2838	3912	6418
Общо разходи	(2827)	(3604)	(5618)
Счетоводен финансов резултат	11	308	800
Разходи за данъци	0	0	0
<b>Нетен финансов резултат</b>	<b>11</b>	<b>308</b>	<b>800</b>

Общите приходи от дейността на предприятията в групата за деветмесечието на 2012 година са 6 418 хил. лв., при отчетени за деветмесечието на 2011 година 3 912 хил. лв.

Резултатите показват тенденция на увеличаване на приходите. От приходите на дружеството най-голям дял имат приходите от продажба на продукцията. Те заемат 99 % от общите приходи за деветмесечието на 2012 г. В резултат на увеличените приходи от продажби, е постигнат ръст от 64 % и нарастване на общите приходи с 2 506 хил.лв.

Общите разходи за дейността през деветмесечието на 2012 г. в размер на 5 618 хил. лева са се увеличили спрямо същият период на 2011 година – 3 604 хил. лв. с 2 014 хил. лв. или с 56%. Увеличението при разходите се дължи на увеличение на разходите за суровини и материали при повишено производство и реализация. Разходите по икономическите елементи през деветмесечието на 2012 г. са в размер на 5 394 хил. лв., а за деветмесечието на 2011 г. са 3 397 хил.лв. и са се увеличили за периода с 1 997 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 30.09.2012 г. е както следва:

Хил. лева	31.12.2011г.	%	30.09.2012г.	%	Изменение
<b>1.Собствен капитал, вт.ч.</b>	<b>2087</b>	<b>32%</b>	<b>2886</b>	<b>38%</b>	<b>799</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		800		357
<b>2. Дългострочни задължения</b>	<b>4048</b>	<b>61%</b>	<b>3908</b>	<b>52%</b>	<b>-140</b>
<b>3. Краткосрочни задължения</b>	<b>480</b>	<b>7%</b>	<b>708</b>	<b>9%</b>	<b>228</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>6615</b>	<b>100%</b>	<b>7502</b>	<b>100%</b>	<b>887</b>

Анализът на структурата на пасивите показва, че относителният дял на собствения капитал спрямо общия размер на финансовите източници е 38 % към 30.09.2012 г. спрямо 32 % към 31.12.2011 г. Увеличението на собствения капитал към 30.09.2012 г. с 799 хил. лв. спрямо 31.12.2011 г. се дължи на финансовия резултат – печалба за деветмесечието на 2012 год. Намаление бележат дългострочните задължения, а увеличение бележат краткосрочните задължения. Относителният дял на привлечения капитал от общите пасиви намалява - от 68 % към 31.12.2011 г. на 61 % към 30.09.2012 г. В стойностно изражение привлечения капитал се е увеличил с 88 хил. лева.

### Структурата на актива на баланса към 30.09.2012 г. е както следва:

През деветмесечието на 2012 г. активите на дружествата се увеличават с 887 хил. лв. спрямо 31.12.2011 година. Относителният дял на нетекущите активи от общите активи намалява - 38 % към 30.09.2012 г. спрямо 41 % към 31.12.2011 г.

Хил. лева	31.12.2011г.	%	30.09.2012г.	%	Изменение
<b>1.Нетекущи активи, вт.ч.</b>	<b>2701</b>	<b>41%</b>	<b>2826</b>	<b>38%</b>	<b>125</b>
Имоти, машини и оборудване	2384		2449		65
Нематериални активи	259		319		60
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>4676</b>	<b>62%</b>	<b>762</b>
Материални запаси	2608	67%	3225	69%	617
Вземания	1126	29%	1201	26%	75
Парични средства	180	5%	250	5%	70
<b>Общо активи</b>	<b>6615</b>	<b>100%</b>	<b>7502</b>	<b>100%</b>	<b>887</b>

През деветмесечието на 2012 г. в структурата на нетекущите и текущите активи са настъпили следните промени: в стойностно изражение нетекущите активи са се увеличили с 125 хил.лв. Текущите активи са се увеличили в стойностно изражение с 762 хил. лв. спрямо същите към 31.12.2011 г. Най-голям дял от текущите активи, 69 % заемат материалните запаси, които са се увеличили с 617 хил. лв. Вземанията заемат 26 % от текущите активи и са се увеличили с 75 хил. лв., а паричните средства заемат 5 % от текущите активи и са увеличили с 70 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	Деветмес. 2010 г.	%	Деветмес. 2011 г.	%	Деветмес. 2012 г.	%
Продукция	2773	98%	3851	99%	6330	99%
Стоки	6	0%	3	0%	1	0%
Услуги	22	1%	16	0%	50	1%
Други	29	1%	23	1%	24	0%
<b>Общо приходи, хил.лв</b>	<b>2830</b>	<b>100%</b>	<b>3893</b>	<b>100%</b>	<b>6405</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 на предприятията в групата за деветмесечието на 2012 г. са 6 330 хил.лв., при реализирани 3 851 хил.лв. през същия период на 2011 г. Приходите от продукция са се увеличили с 2 479 хил.лв. и бележат ръст от 64 %. Увеличението в общите приходи от продажби на дружеството се дължи предимно на ръста в реализираните приходи от продажба на козметични продукти, увеличение с 1 824 хил.лв. и постигнат ръст от 54 % като реализацията на козметика запазва определящия си дял в структурата на приходите на компанията и се увеличава до 82 % 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	Деветмес. 2010 г.	Деветмес. 2011 г.	Деветмес. 2012 г.	2012/2011	2012/2010
Козметика	2182	3355	5179	54%	137%
Етерични масла	381	359	823	129%	116%
Хранителни добавки	83	70	160	129%	93%
Други	127	67	168	151%	32%
<b>Общо от продукция</b>	<b>2773</b>	<b>3851</b>	<b>6330</b>	<b>64%</b>	<b>128%</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 продукция на дружеството нараства от 9 % през деветмесечието на 2011 г. на 13 % през деветмесечието на 2012. Приходите от продажби на етерични масла през деветмесечието на 2012 г. са 823 хил.лв. спрямо 359 хил. лв. за деветмесечието на 2011 г. Като цяло очакванията на дружествата майка за реализация на лавандулово масло през 2012г са положителни, поради добрите резултати от реколта 2012 г.

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 лавандулово масло. Установени са 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 механизизирано 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 30.09.2012 г. предприятията в групата имат неизплатени задължения към доставчици на обща стойност 559 хил.лв., съгласно действащите договори, като към 31.12.2011 г. те са в размер на 336 хил.лв.

Към 30.09.2012 г. вземанията от клиенти възлизат на обща стойност 743 хил.лв., а към 31.12.2011 г. са били в размер на 959 хил.лв.

През деветмесечието 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 деветмесечието 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 30.09.2012 г. “Балтимор” ЕООД, град София е предоставил на “Лавена“ АД град Шумен 3 775 хил.лв. по договори за заем.

Наименование	Вид сделка	Неуреден разчет
“Балтимор” ЕООД, град София	дългосрочен заем	3 775 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 18% 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 поражда 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 деветмесечието на 2012 г. са в размер на 208 хил. лв., а през деветмесечието на 2011 г. техният размер е 189 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 алтечните 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 прогнозира 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 етерично – 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 19.11.2012г.*

Ръководител:

Прокурисг: Галина Динчовска

