

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
за дейността на „Лавена“ АД през четвърто тримесечие на 2012 г.

(съгласно изискванията на чл. 100о ал. 4, т. 2 от ЗППЦК и чл. 33, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информацията от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа)

I. Развитие и резултати на дружеството

1. Описание на дейността на дружеството.

Фирма „Лавена“ АД е регистрирана, като акционерно дружество със седалище гр. Шумен. Дружеството има 50 годишна традиция в областта на производството и търговия с етерични масла и козметика. През 1962 г. на територията на сегашния завод е изграден цех за дестилация на етерични маслени суровини към завод „Българска роза“ гр. Карлово. През 1980 г. цехът преминава в структурата на комбинат „Арома“ София, няколко години по късно през 1984 г. става самостоятелно предприятие – фабрика „Българска роза“ в системата на ДСО „Фармахим“. През 1990 г. завод „Българска роза“ гр. Шумен става акционерно дружество с търговски бранд „Лавена“ АД. През същата година новото дружество започва да разработва собствени козметични продукти – кремове, тоалетни млека, шампоани, балсами, препарати за къдрене и други.

Усилията на дружеството са насочени към създаване и трайно налагане на пазара на оригинални продукти с уникални активни компоненти, съвременна визия и постоянно качество. Пълноценното удовлетворяване потребностите на нашите клиенти и надминаване на тяхните очаквания са особено важно условие и приоритет на дружеството.

2. Резултати от дейността и финансово състояние на дружеството.

Финансовият резултат на „Лавена“ АД към 31.12.2012 година е печалба в размер на 830 хил. лева. Финансовият отчет към 31.12.2012 година на Дружеството е изготвен съгласно Международните счетоводни стандарти. За 2012 година „Лавена“ АД формира положителен доход на акция 4.15 лв., при отчетена счетоводна печалба към 31.12.2011 година – 404 хил.лв. и положителен доход на акция 2,02 лв.

Икономически показатели

| Показатели | 31.12.2010г. х.лв. | 31.12.2011г. х.лв. | 31.12.2012г. х.лв. |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Общо нетни приходи от продажби | 4340 | 5920 | 8614 |
| Общо разходи по икон.елементи | (3944) | (5241) | (7530) |
| Финансови приходи | 36 | 53 | 43 |
| Финансови разходи | (245) | (282) | (297) |
| Общо приходи от дейността | 4376 | 5973 | 8657 |
| Общо разходи за дейността | (4189) | (5523) | (7827) |
| Извънредни приходи | 0 | 0 | 0 |
| Извънредни разходи | 0 | 0 | 0 |
| Общо приходи | 4376 | 5973 | 8657 |
| Общо разходи | (4189) | (5523) | (7827) |
| Счетоводен финансов резултат | 187 | 450 | 830 |
| Разходи за данъци | (16) | (46) | |
| Нетен финансов резултат | 171 | 404 | 830 |

Общите приходи от дейността за 2012 година са 8 657 хил. лв., при отчетени за 2011 година 5 973 хил. лв. Резултатите показват тенденция на увеличаване на приходите в условията на финансова криза. Върху размера на приходите на дружеството най-голямо влияние имат приходите от продажба на продукцията. Те заемат 98 % от общите приходи за 2012 г. В резултат на увеличените нетни приходи от продажби е постигнат ръст 45 % и нарастване на приходите с 2 684 хил.лв.

Общите разходите за дейността през 2012 г. в размер на 7 827 хил. лева са се увеличили спрямо същият период на 2011 година – 5 523 хил. лв. или 42 %. Увеличението е в резултат на по-високите нива на производство и реализация, като разходите по-бавно са нараснали от приходите. Разходите по икономическите елементи през 2012 г. са в размер на 7 530 хил. лв., а за 2011 г. са 5 241 хил.лв. и са се увеличили за периода с 2 289 хил. лв. Основните производствени разходи са свързани с основната дейност на дружеството, като техният ръст следва тенденцията на ръста на приходите от продажби.

Структурата на пасива на баланса към 31.12.2012 г. е както следва:

| Хил. лева | 31.12.2011г. | % | 31.12.2012г. | % | Изменение |
|---------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| 1. Собствен капитал, вт.ч. | 2088 | 32% | 2916 | 37% | 828 |
| Основен акционерен капитал | 200 | | 200 | | 0 |
| Законови резерви | 93 | | 93 | | 0 |
| Резерви | 1356 | | 1793 | | 437 |
| Печалба/загуба от минали години | 35 | | 0 | | -35 |
| Печалба/загуба от текущата година | 404 | | 830 | | 426 |
| 2. Дългострочни задължения | 4007 | 61% | 3977 | 50% | -30 |
| 3. Краткосрочни задължения | 435 | 7% | 1065 | 13% | 630 |
| Общо собствен капитал и пасиви | 6530 | 100% | 7958 | 100% | 1428 |

Анализът на структурата на пасивите показва, че относителният дял на собствения капитал спрямо общия размер на финансовите източници е 37 % към 31.12.2012 г. спрямо 32 % към 31.12.2011 г. Увеличението на собствения капитал към 31.12.2012 г. с 828 хил. лв. спрямо 31.12.2011 г. се дължи на финансовия резултат – печалба за 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 63 % към 31.12.2012 г. В стойностно изражение привлечения капитал се е увеличил с 600 хил. лева.

Структурата на актива на баланса към 31.12.2012 г. е както следва:

През 2012 г. активите на дружеството се увеличават с 1428 хил. лева спрямо 31.12.2011 година. Относителният дял на нетекущите активи от общите активи намалява - 36 % към 31.12.2012 г. спрямо 41 % към 31.12.2011 г.

| Хил. лева | 31.12.2011г. | % | 31.12.2012г. | % | Изменение |
|----------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| 1.Нетекущи активи, в т.ч. | 2699 | 41% | 2866 | 36% | 167 |
| Имоти, машини и оборудване | 2253 | | 2334 | | 81 |
| Нематериални активи | 31 | | 69 | | 38 |
| Инвестиции | 10 | | 10 | | 0 |
| Активи по отсрочени данъци | 53 | | 53 | | 0 |
| Търговски вземания | 352 | | 400 | | 48 |
| 2. Текущи активи, в т.ч. | 3831 | 59% | 5092 | 64% | 1261 |
| Материални запаси | 2566 | 67% | 3357 | 66% | 791 |
| Вземания | 1108 | 29% | 1662 | 33% | 554 |
| Парични средства | 157 | 4% | 73 | 1% | -84 |
| Общо активи | 6530 | 100% | 7958 | 100% | 1428 |

През 2012 г. в структурата на нетекущите и текущите активи са настъпили следните промени: в стойностно изражение нетекущите активи са се увеличили с 167 хил.лв. Текущите активи са се увеличили в стойностно изражение с 1261 хил. лв. спрямо същите към 31.12.2011 г. Най-голям дял от текущите активи, 66 % заемат материалните запаси, които са се увеличили с 791 хил. лв. Вземанията заемат 33 % от текущите активи и са се увеличили с 554 хил. лв., а паричните средства заемат 1 % от текущите активи и бележат намаление от 84 хил. лева спрямо края на 2011 г.

В резултат на осъществяването на реструктуриране на производствените мощности и спомагателните стопанства през 2012 година и ефективното управление на запасите и производствената дейност, дружеството се придържа в тесни граници към плановите производствени разходи.

II. Стойностно изражение на основните категории продукти.

Общите приходи от продажби за 2012 година са 8 614 хил. лв., при отчетени за 2011 година 5 920 хил.лв. В резултат на увеличените продажби е постигнат ръст от 46 % и нарастване на приходите с 2 694 хил.лв.

Структура на приходите от дейността, хил.лева

| Приходи от дейността | 2010 г. | % | 2011 г. | % | 2012 г. | % |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Производство | 4243 | 98% | 5701 | 96% | 8516 | 99% |
| Стоки | 6 | 0% | 3 | 0% | 1 | 0% |
| Услуги | 31 | 1% | 25 | 0% | 53 | 1% |
| Други | 60 | 1% | 191 | 3% | 44 | 1% |
| Общо приходи, хил.лв | 4340 | 100% | 5920 | 100% | 8614 | 100% |

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 2012 г. са 8 516 хил.лв., при реализирани 5 701 хил.лв. през същия период на 2011 г. Приходите от продукцията са се увеличили с 2 815 хил.лв. и бележат ръст от 49 %. Увеличението в общите приходи от продажби на дружеството се дължи предимно на ръста в реализираните приходи от продажба на козметични продукти, увеличение с 2 074 хил.лв. и постигнат ръст от 44 % като реализацията на козметика запазва определящия си дял в структурата на приходите на компанията и се увеличава до 80 % 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 | 2010 г. | 2011 г. | 2012 г. | 2012/2011 | 2012/2010 |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| Козметика | 3238 | 4727 | 6801 | 44% | 110% |
| Етерични масла | 765 | 742 | 1276 | 72% | 67% |
| Хранителни добавки | 98 | 122 | 260 | 113% | 165% |
| Други | 142 | 110 | 179 | 63% | 26% |
| Общо от продукцията | 4243 | 5701 | 8516 | 49% | 101% |

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 на дружеството нараства от 13 % през 2011 г. на 15 % през 2012. Приходите от продажби на етерични масла през 2012 г. са 1 276 хил.лв. спрямо 742 хил. лв. за 2011 г. Като цяло очакванията на фирмата за реализация на лавандулово масло през 2012/2013 г. 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.

Дружеството продължава да работи 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. Все по-активна е политиката на компанията и в областта на търговските промоции и различни активности за стимулиране на продажбите.

Към 31.12.2012 г. дружеството има неразплатени задължения с доставчици на обща стойност 939 хил.лв., съгласно действащите договори, като към 31.12.2011 г. те са в размер на 325 хил.лв.

Към 31.12.2012 г. вземанията от клиенти възлизат на обща стойност 1 033 хил.лв., а към 31.12.2011 г. са били в размер на 959 хил.лв.

През 2012 г. дружеството се стреми да осъществява своевременно разплащане с доставчиците на суровини и амбалажи с цел осъществяване на нормален производствен цикъл. В съответствие с изискванията на системата за качество, утвърдена в "Лавена" АД, за всяка доставна позиция има утвърден доставчик и минимум двама алтернативни доставчици, което гарантира, надеждността им.

III. Информация за сключени големи сделки между свързани лица.

1. Сключени големи сделки от съществено значение за дейността

През 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 31.12.2012 г. "Балтимор" ЕООД, град София е предоставил на "Лавена" АД град Шумен 3 872 хил.лв. по договори за заем.

| Наименование | Вид сделка | Неуреден разчет |
|-----------------------------|------------------|-----------------|
| "Балтимор" ЕООД, град София | дългосрочен заем | 3 872 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 дружеството може да бъде изложено 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

Основно дейността на дружеството 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. За да се предотврати риска от променливия курс на щатската валута, цените на продаваните етерични масла при

възможност се договарят в евро. Дружеството разширява пазарите си в Европейския съюз и извън него като се ориентира към разплащания в EUR. За да сведе до минимум риска от промяна на валутния курс дружеството премина, от доларови в еврови цени на основните си пазари, където промяната на курса може да окаже съществено влияние върху приходите. Също така дружеството се стреми да заменя чуждестранни доставчици с местни, където това е възможно, без това да оказва влияние на качеството на закупуваните суровини и материали.

ЛИКВИДЕН РИСК

Действията на дружеството по отношение на управлението на ликвидността са насочени към това "Лавена" АД да има достатъчно ликвидност, така че задълженията да бъдат покрити в срок, съгласно договорените срокове, в нормални или трудни ситуации, без да се пораждат загуби или да се застрашава имиджа на фирмата. То се опитва да поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез текущ анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството. За целта се прави преглед от финансово-счетоводния отдел на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми и състоянието на клиента.

За да контролира риска дружеството следи за незабавно плащане на ново възникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците.

КРЕДИТЕН РИСК

За текущата си дейност дружеството използва заеми. Разходите за лихви през 2012 година са 271 хил.лв., а през 2011 година техният размер е 260 хил.лв.

Все по-голям дял от приходите от продажби на Лавена АД 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. В „Лавена“ АД се прави ежеседмичен анализ на плащанията от страна на контрагентите според текущи им задължения и пазарни позиции.

От своя страна дружеството ползва кредитни периоди, предоставяни му от неговите доставчици. Рискове по отношение на ритмичното постъпване на парични средства води до невъзможност за изпълняване ангажименти на дружеството 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 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 на фирмата 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.

V. Насоки за развитие и перспективи.

Основни приоритетни направления в развитието на “Лавена“ АД през 2013 година са:

- Налагане на марката Бочко, чрез различни рекламни и маркетингови активности на българския пазар.
- 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 модернизирание на производствените мощности в дружеството.

Докладът е приет от Съвета на Директорите на 29.01.2013 г.



Ръководител:
Прокурист: Галина Димитрова