



**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД  
ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЛАВЕНА АД за I шестмесечие на 2017 година**  
(съгласно изискванията на чл. 100а ал.4 от ЗППЦК и Приложение № 9 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.**

Фирма „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. 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. В момента в портфолиото на компанията са застъпени козметичните групи: грижа за лицето, грижа за тялото, грижа за косата, продукти за устна хигиена, масажни и спа продукти. Непрекъснатият стремеж към развитие води компанията до следващо, по-високо ниво - производство на хранителни добавки. През 2015 бе въведена в експлоатация новата производствена и складова сграда с приемни и административни зони. Инвестицията е с обща РЗП от 8 502 кв.м. Новата сграда е разположена на площадката на „Лавена“ АД и е предназначена да отговори на новите, по-високи международни стандарти за производство, съхранение и експедиция на козметични продукти.

„Лавена“ АД е бенефициент на безвъзмездна финансова помощ от Европейския фонд за регионално развитие по процедура BG16RFOP002-2.001 „Подобряване на производствения капацитет в МСП“ по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020. На 09.02.2016 г. дружеството сключи договор за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ № BG16RFOP002-2.001-1128-C01 с наименование: Подобряване на производствения капацитет в „ЛАВЕНА“ АД. Общо допустимите разходи по проекта са в размер на 1 391 195,00 лева, като от тях 834 717,00 лева представляват безвъзмездна финансова подкрепа от Европейския съюз чрез ЕФРР. Продължителността на изпълнение на договора е 18 месеца.

Обновлението и модернизацията на производствените мощности, стремителното разширяване на географията на пазарите на „Лавена“ АД върху световната карта е стратегическо направление за развитието на компанията, целящо увеличение на

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД за I шестмесечие на 2017 г.

продажбите, диверсификация на пазарите и създаване на нови брендове в нишови пазарни сегменти. Отношението на компанията към клиента, разбирането и удовлетворяването на неговите потребности са основен фокус в нейната дейност. Коректност, колегиалност и позитивното отношение и атмосфера са основни ценности във вътрешно фирменото общуване. Това е и базата, върху която компанията изгражда взаимоотношенията си с външни клиенти, доставчици, подизпълнители и крайни потребители.

### 2. Резултати и състояние от дейността на дружеството.

Финансовият резултат на „Лавена“ АД през първо шестмесечие на 2017 година преди данъчно облагане е печалба в размер на 1 346 хил. лева. Междинният финансов резултат, след данъчно облагане е печалба в размер на 1 211 хил. лв. Междинният финансов отчет на Дружеството е изготвен съгласно Международните счетоводни стандарти.

През първо шестмесечие на 2017 година „Лавена“ АД формира положителен доход на акция 4.54 лв., при отчетена счетоводна печалба след облагане с данъци към 31.12.2016 година - 610 хил.лв. и положителен доход на акция 2.29 лв. Общите приходи от дейността на „Лавена“ АД през първо шестмесечие на 2017 година са 9 037 хил. лв., при отчетени през първо шестмесечие на 2016 година 7 289 хил. лв. Върху размера на приходите на дружеството най-голямо влияние имат приходите от продажба на продукция. Техният размер заема 98% от общите приходи през първо шестмесечие на 2017 г.

#### Икономически показатели, хил.лева

Показатели	I-во шестмесечие на 2015 г.	I-во шестмесечие на 2016 г.	I-во шестмесечие на 2017 г.
Приходи от продажби	6 240	7 163	8 917
Други приходи	78	104	55
<b>Общо приходи</b>	<b>6 318</b>	<b>7 267</b>	<b>8 972</b>
Промени в салдата на продукцията и незевършено производство	541	265	(625)
Балансова стойност на продадени активи	(6)	(26)	(24)
Работа, извършена по стопански начин	0	0	0
<b>Разходи по икономически елементи</b>	<b>(5891)</b>	<b>(6517)</b>	<b>(6769)</b>
Финансови приходи	19	22	65
Финансови разходи	(280)	(333)	(273)
<b>Общи приходи от дейността</b>	<b>6 337</b>	<b>7 289</b>	<b>9 037</b>
<b>Общи разходи от дейността</b>	<b>(6171)</b>	<b>(6850)</b>	<b>(7042)</b>
Счетоводна печалба/загуба	701	678	1 346
Разходи за данъци	(70)	(68)	(135)
<b>Нетен финансов резултат</b>	<b>631</b>	<b>610</b>	<b>1 211</b>

Общите разходи от дейността през първо шестмесечие на 2017 г. в размер на 7 042 хил. лева са нарастнали спрямо първо шестмесечие на 2016 година - 6 850 хил. лв. Разходите по икономически елементи на Лавена АД през първо шестмесечие на 2017 г. са в размер на 6 769 хил. лв. спрямо разходите по икономически елементи на дружеството през

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА “ ЛАВЕНА“ АД за I шестмесечие на 2017 г.

първо шестмесечие на 2016 г., които са в размер на 6 517 хил.лв. Най-голям дял в разходите по икономически елементи през първо шестмесечие на 2017 г. заемат разходите за суровини и материали на стойност 4 034 хил. лв., които представляват 60% от разходите по икономически елементи на дружеството.

През първо шестмесечие на 2017 г. разходите за материали на дружеството от 3 891 хил.лв. за шестмесечието на 2016 г. нарастват на 4 034 хил.лв., а разходите за външни услуги от 1 404 хил.лв. през шестмесечието на 2016 г. нарастват на 1 453 хил.лв. през шестмесечието на 2017 г.

През първо шестмесечие на 2017 г. разходите за амортизации от 362 хил.лв. през първо шестмесечие на 2016 г. нарастват на 396 хил.лв., увеличение с 34 хил.лв. или 9 %.

### Структурата на пасива на баланса към 30.06.2017 г. е както следва:

Анализът на структурата на пасивите показва, че относителният дял на собствения капитал спрямо общия размер на финансовите източници е 37 % към 31.12.2016г. спрямо 40 % към 30.06.2017 г. Увеличението на собствения капитал към 30.06.2017 г. с 1 211 хил. лв. спрямо 31.12.2016 г. се дължи на реализирана печалба на дружеството през първо шестмесечие на 2017 год.

Намаление бележат дългосрочните задължения с 928 хил. лв., а краткосрочните задължения нарастват с 1 358 хил.лв. Относителният дял на привлечения капитал от общите пасиви намалява - от 63% към 31.12.2016 г. на 60 % към 30.06.2017 г. В стойностно изражение привлечения капитал бележи увеличение със 430 хил. лева.

Хил. лева	31.12.2016 г.	%	30.06.2017 г.	%	Изменение
<b>1. Собствен капитал, вт.ч.</b>	<b>8 178</b>	<b>37%</b>	<b>9 389</b>	<b>40%</b>	<b>1 211</b>
Основен акционерен капитал	267		267		0
Премии от емисии на акции	2 599		2 599		0
Законови резерви	93		93		0
Резерви	4 417		5 219		802
Печалба/загуба от минали години					0
Печалба/загуба от текущата година	802		1 211		409
<b>2. Дългосрочни задължения</b>	<b>11 440</b>	<b>52%</b>	<b>10 512</b>	<b>45%</b>	<b>-928</b>
<b>3. Краткосрочни задължения</b>	<b>2 308</b>	<b>11%</b>	<b>3 666</b>	<b>16%</b>	<b>1 358</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>21 926</b>	<b>100%</b>	<b>23 567</b>	<b>100%</b>	<b>1 641</b>

Средства за обезпечаване на дейността на дружеството са осигурени със заем от “Балтимор” ЕООД град София и заеми от ОББ АД, което позволява дружеството да посреща своевременно текущите падежи на задълженията си към доставчици и дава възможност за развитие на козметичното производство, така че дружеството да генерира печалби и през следващите години.

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "ЛАВЕНА" АД за I шестмесечие на 2017 г.

### Структурата на актива на баланса към 30.06.2017 г. е както следва:

През първо шестмесечие на 2017 г. активите на дружеството се увеличават с 1 738 хил. лева спрямо 31.12.2016 година. Относителният дял на нетекущите активи от общите активи намалява от 65 % към 31.12.2016 г. на 61 % към 30.06.2017 г.

През първо шестмесечие на 2017 г. в структурата на нетекущите и текущите активи са настъпили следните промени. В стойностно изражение нетекущите активи са се увеличили с 256 хил.лв., което се дължи главно на дейности по изпълнение на проект BG16RFOP002-2.001-1128-C01 " на Оперативна програма "Иновации и конкурентоспособност", както и на внедрената нова система за управление на бизнес процесите и ресурсите в компанията и свързаните с това програмни продукти. Текущите активи са се увеличили с 1 482 хил. лв. спрямо същите към 31.12.2016 г.

<b>1.Нетекущи активи, вт.ч.</b>	<b>14 179</b>	<b>65%</b>	<b>14 435</b>	<b>61%</b>	<b>256</b>
Имоти, машини и оборудване	13 279		13 511		232
Нематериални активи	528		552		24
Инвестиции	110		110		0
Активи по отсрочени данъци	4		4		0
Търговски вземания	258		258		0
<b>2. Текущи активи, в т.ч.</b>	<b>7 747</b>	<b>35%</b>	<b>9 132</b>	<b>39%</b>	<b>1 385</b>
Материални запаси	5 507		5 593		86
Вземания	1 968		3 109		1 141
Парични средства	272		430		158
<b>Общо активи</b>	<b>21 926</b>	<b>100%</b>	<b>23 567</b>	<b>100%</b>	<b>1 641</b>

Най-голям дял от текущите активи - 61 % имат материалните запаси, които са се увеличили с 86 хил. лв. Вземанията заемат 34 % от текущите активи и са се увеличили с 1 141 хил. лв., а паричните средства заемат 5 % от текущите активи и бележат увеличение от 158 хил.лв. спрямо края на 2016 г.

В резултат на осъществяването на реструктуриране на производствените мощности и спомагателните стопанства през 2017 година и ефективното управление на запасите и производствената дейност, дружеството се придържа в тесни граници към плановете производствени разходи.

### 3. Описание на основни рискове, пред които е изправено дружеството.

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.

Лавена АД осъществява дейност в сферата на производство и търговия в страната и чужбина с козметични продукти и етерични масла, поради което дейността на дружеството е пряко свързана с развитието и промените на тези пазари. Продукцията на дружеството се реализира както на вътрешен, така и на външен пазар. През 2016 година пазарът на

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "ЛАВЕНА" АД за I шестмесечие на 2017 г.

козметични продукти се характеризира с тенденция на постепенно възстановяване след значителни спадове на обороти, производство и търсене, в резултат на световната икономическа криза и в частност на свитото потребление в страната.

### ПАЗАРЕН РИСК

Пазарният риск за дейността на дружеството се свежда до неблагоприятните промени и настъпване на неблагоприятни тенденции в конюнктурата на пазара. Парфюмерийно-козметичният отрасъл се възприема за отрасъл, чиято изложеност на негативни ефекта на глобалната финансова криза е значително. Поради тази причина се смята, че негативното въздействие на глобалната финансова криза върху дейността на дружеството се асоциира със свиване на пазарите и намаляване на нормата на печалба при реализиране на продукцията та дружеството. Управлението на този риск се свързва с оптимизиране на разходите по производство и реализация на продукцията и задържане на пазарните позиции, чрез поддържане на стабилни взаимоотношения с клиентите на дружеството.

Ценовото позициониране на продуктовата гама на „Лавена“ АД позволява на компанията да се възползва от понижения ресурс, отделян от потребителите на козметични продукти, запазвайки високото качество на продукцията си и по този начин да увеличи пазарния си дял.

### ЦЕНОВИ РИСК

Ценовият риск на дружеството се изразява в опасността от повишаване на себестойността на продукцията, поради повишаване на себестойността на продукцията, поради повишаване на цените на материалите и суровините. Негативен ефект в този случай бе се получил в ситуация на запазване на ценовите нива на продукцията на пазара, което би довело да спад в нормата на печалбата от реализация на продукцията. Ценовият риск има своето проявление и по отношение на цените на продукцията, при наличие на предлагане, многократно превишаващо търсенето на тези продукти, цените биха се понижили до достигане на равновесно състояние.

### КАЧЕСТВО НА ПРОДУКЦИЯТА

Дружеството е съсредоточило своята дейност в сегмента на продукти с високо и средно качество. Поради тази причина, то е изложено на риск от навлизане на нискокачествени продукти. Този риск е свързан с надеждността и платежоспособността на потребителите на тези продукти, като опасността за бизнеса нараства значително в условията на финансова и икономическа криза.

### ВАЛУТЕН РИСК

Дружеството осъществява дейността си в България, но извършва и външнотърговски сделки. 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

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД за I шестмесечие на 2017 г.

материали. Основна част от приходите и разходите на дружеството са в евро и лева, поради което влиянието на валутния риск върху дейността на Лавена АД би се проявило при евентуална промяна на фиксирания валутен курс на лева към евро или отмяна на системата на Валутен борд, докато България се присъедини Еврозоната и въведе като платежна единица еврото.

### 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 поражда 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 първо шестмесечие на 2017 година са 175 хил.лв., а през първо шестмесечие на 2016 година техният размер е 292 хил.лв.

Дружеството прилага различни схеми на дистрибуция с цел постигане на ефективен подход на разплащане, съобразен с пазарната обстановка на работа, с разнообразните начини на плащане, както и с включването на търговски работи. 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.

### ЛИХВЕН РИСК

Проявлението на лихвения риск е свързано с евентуални неблагоприятни промени в лихвените нива в България. Към момента основното финансиране на дружеството е предоставено от мажоритарния акционер на капитала на „Лавена“ АД - Балтимор ЕООД, като цената е съобразена с действащата нормативна уредба. Потенциална промяна в лихвените нива и кредитния пазар като цяло е възможно да променят цената на

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД за I шестмесечие на 2017 г.

финансиране на „Лавена“ АД, а от там да се намали нетния финансов резултат на дружеството. Към настоящият момент „Лавена“ АД не притежава инвестиции във финансови инструменти, чиито цени зависят от лихвените нива.

### 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, полиетилентеревталат 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 прогнозира и планира постоянно и както и да се прилага разумен подход при управлението на доставките с цел оптимизирането им.

4. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите;

### Основни финансови показатели, характеризиращи дейността на дружеството

№	Показатели	Към		
		31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г.
	<b>Рентабилност:</b>			
1.	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	0.045	0,059	0,135
2.	Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0.0800	0,098	0,129
3.	Коеф. на рентабилност на пасивите	0.046	0,064	0,097
4.	Коеф. на рентабилност на активите	0.028	0,037	0,051
	<b>Ефективност:</b>			
1.	Коеф. на ефективност на разходите	1.047	1,061	1,155
2.	Коеф. на ефективност на приходите	0.955	0,942	0,866
	<b>Ликвидност:</b>			
1.	Коеф. на обща ликвидност	2.443	3,376	2,500
2.	Коеф. на бърза ликвидност	0.849	0,976	0,969
3.	Коеф. на незабавна ликвидност	0.059	0,119	0,118
4.	Коеф. на абсолютна ликвидност	0.059	0,119	0,118
	<b>Финансова автономност:</b>			
1.	Коеф. на финансова автономност	0.579	0,650	0,748
2.	Коеф. на задлъжнялост	1.726	1,538	1,337

Структурата на капитала и цялата финансова дейност е свързана с ликвидността на дружеството. Ликвидността изразява способността на дружеството непрекъснато и в съответните размери да посреща своите платежни задължения към доставчици, кредитори,

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД за I шестмесечие на 2017 г.

персонал, бюджета и други задължения. Материалните запаси, текущите вземания, наличните парични средства и текущите задължения определят съответните коефициенти на ликвидност. За подобряване на тези коефициенти от съществено значение е намаляването на текущите задължения. Коефициента за ефективност на разходите се определя от съотношението на общо приходи към общо разходи. Коефициентът на задлъжнялост отразява отношението на общо задълженията към общо капитала на дружеството. Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

Към 30.06.2017 г. средно-списъчният брой на служителите в „Лавена“ АД е 107, при 110 броя към 31.12.2016 г., намаление с 3%.

Програмите за обучение, предлагани на служители на Дружеството, имат за цел развитието на компетенциите на служителите.

Политиката в областта на обучението е специално насочена към предоставяне на високи професионални познания, както и във връзка с изискванията за здравословни и безопасни условия на труд.

### 5. Бъдещо развитие на предприятието през 2017 година.

Основни приоритетни направления в развитието на „Лавена“ АД през 2017 година са:

- Утвърждаване на пазарния дял в категорията „Детска и бебешка козметика“, където марката „Бочко“ е безспорен лидер по познаваемост и продажби сред потребителите от таргет групата.
- Световно утвърден производител на ефикасни решения за специализирана грижа.
- Налагане на новите козметични серии: Матернеа, осигуряваща специализирана грижа за кожата през бременността и след раждане, Bebble, предназначена за експортния пазар, осигуряваща грижа и здраве за бебето и Footprim, предназначена за експортния пазар, специализирана грижа за краката.
- 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.
- Непрекъснато подобряване качеството на произвежданите продукти.
- Въвеждане в експлоатация на нови машини и съоръжения за производство на козметични кремове и емулсии и паста за зъби в съответствие с изискванията на GMP.
- Разширяване и автоматизиране на производството на Хранителни добавки.
- Намаляване на разходите в себестойността на всички продукти за постигане на конкурентна цена, съчетана с гарантирано високо качество.



## II. Допълнителна информация за дружеството към междинния доклад за дейността съгласно Приложение № 9 към Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор.

1. Стойностно изражение на основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби.

Общите приходи от продажби през първо шестмесечие на 2017 година са 8 972 хил. лв., при отчетени през първо шестмесечие на 2016 година 7 267 хил.лв. Общите приходи са се увеличили със 1 705 хил.лв., което представлява увеличение от 23 %.

### Структура на общите приходи, хил.лева

Приходи от дейността	Іво шестм. на 2015 г.	Іво шестм. на 2016 г.	2016/2015 %	Іво шестм. на 2017 г.	2017/2016 %
Продукция	6 234	7 153	15%	8 893	24%
Стоки					
Услуги	6	10	67%	24	140%
Други	75	104	39%	55	-47%
<b>Общо приходи, хил.лв</b>	<b>6 315</b>	<b>7 267</b>	<b>15%</b>	<b>8 972</b>	<b>23%</b>

Нетните приходи от продажба на готова продукция през през първо шестмесечие на 2017 г. са 8 893 хил.лв., при реализирани през първо шестмесечие на 2016 г. - 7 153 хил.лв. Приходите от продукция са се увеличили с 1 740 хил.лв., което представлява увеличение от 24 %. Продължава тенденцията на нарастване на приходите от продажби на козметични продукти, като козметиката запазва определящия си дял в структурата на приходите на компанията.

Относителният дял на приходите от продажби на продукция в общите приходи е 99,1%, приходите от услуги е 0,3%, а делът на другите приходи е 0,6%.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

По основни категории дейности относителният дял на приходите от продажби в общите приходи от продажби на продукция е както следва: Козметични продукти - приходи в размер на 7 513 хил. лв. или 84% и други продукти в размер на 1 380 хил. лв. или 16 %.

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "ЛАВЕНА" АД за I шестмесечие на 2017 г.

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 пуснати на пазара са нови продукти от бебешката и детската козметика на фирмата, както и нови козметични серии, които успешно допълват асортимента от предлагани стоки. Продължава активната работа по разработване на нови маркетингови и търговски подходи за достигане на продуктова гама до повече крайни клиенти, чрез различни активности за стимулиране на продажбите. Все по-активна е политиката на компанията и в областта на търговските промоции и различни активности за стимулиране на продажбите.

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 2017 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.

Основно дейността на дружеството се осъществява в България, като 13 % от продукцията се продава извън страната. На външния пазар Лавена АД реализира продажби в следните държави - Русия, Румъния, Грузия, Армения, Канада, Германия, Франция, САЩ, Австралия и др. Дружеството полага сериозни усилия и развива активна външно-търговска дейност, която е насочена към укрепване на контактите с настоящите клиенти, както и към активно търсене на нови контрагенти. Разширяването на експорта на козметични продукти през последните години се дължи на безспорното качество на продуктите, произвеждани от Лавена, както и правилното им позициониране на различните пазари в цял свят и на ефективните маркетингови политики.

Към 30.06.2017 г. дружеството има неразплатени задължения с доставчици на обща стойност 915 хил.лв., съгласно действащите договори, като към 31.12.2016г. те са в размер на 687 хил.лв.

Към 30.06.2017 г. вземанията от клиенти възлизат на обща стойност 2 768 хил.лв., а към 31.12.2016 г. са били в размер на 1 506 хил.лв.

През 2017 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.

Основните фактори, които допринасят за нарастване на финансовия резултат на дружеството са оптимизиране на разходите вследствие на откриването на новия завод на дружеството и въведените в експлоатация нови производствени линии.

### **3. Информация за сключени или изпълнени съществени сделки**

През първо шестмесечие на 2017 година няма сключени съществени сделки за дружеството, които да са извън обичайната им основна дейност.

4. Сделки, сключени между дружеството и свързани лица, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които дружеството или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на дружеството.

Към 30.06.2017 г. “Балтимор” ЕООД, град София е предоставил на “Лавена“ АД град Шумен 6 845 хил.лв. по договори за заем.

Наименование	Вид сделка	Неуреден разчет
“Балтимор” ЕООД, град София	дългосрочен заем	6 845 хил.лв.

Дружеството, както и дъщерните дружества не са сключвали сделки извън обичайната дейност и сделки отклоняващи се съществено от пазарните условия.

5. Събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През през първо шестмесечие на 2017 година “Лавена“ АД въведе в експлоатация оборудването по сключения договор за безвъзмездна финансова помощ № BG161PO003-2.3.02-0466-C0001 с Министерство на икономиката и енергетиката по Процедура BG161PO003-2.3.02: „Енергийна ефективност и зелена икономика“ с общия размер на проекта в размер на 1582 хил. лева без ДДС, в т.ч. 791 хил.лв. одобрена безвъзмездна финансова помощ.

През 2016 г. Лавена АД сключи договор за безвъзмездна финансова помощ № BG16RFOP002-2.001-1128-C01 " с Министерсто на икономиката и енергетиката по процедура "Иновации и конкурентоспособност", по който предстои да се закупят и пуснат в експлоатация дълготрайни материални активи за подобряване производствения капацитет на дружеството. Общо допустимите разходи по проекта са в размер на 1 391 195,00 лева, като от тях 834 717,00 лева представляват безвъзмездна финансова подкрепа от Европейския съюз чрез ЕФРР. Продължителността на изпълнение на договора е 18 месеца.

6. Информация за сделки, водени извънбалансово през 2017 г. - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

През първо шестмесечие на 2017 г. не са сключвани сделки, водени извънбалансово.

7. Информация за дялови участия на “Лавена” АД, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД за I шестмесечие на 2017 г.

„Лавена“ АД притежава в инвестиционния си портфейл две дъщерни дружества.

„Лавена Агро“ ЕООД Шумен е учредено през 2008 година. Дружество е с предмет на дейност: създаване на нови лавандулови насаждения, поддържане на съществуващите лавандулови насаждения и продажба на продукцията от собствено производство. Размерът на капитала на „Лавена Агро“ ЕООД е 105 000 лева, разпределен в 10 500 дяла по 10 лева.

„Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД София е учредено през 2009 година. Дружеството е с предмет на дейност: маркетингови активности, мърчандайзингови услуги, пазарен мониторинг на козметичния сектор, разработване на търговски и промоционални политики и мероприятия, разработване и внедряване на всякакви техники приложими в пазарите на бързооборотни стоки, които увеличават пазарното проникване и продажбите, бранд мениджмънт, PR активности и други дейности. Размерът на капитала на дружеството е 5000 лева, разпределен в 500 дяла по 10 лева.

Към 30.06.2017 г. инвестицията на „Лавена“ АД в капитала на двете дружества се представя като финансов актив.

**8. Информация относно сключените от „Лавена“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставените гаранции и поемане на задължения.**

Дружеството има сключен договор за заем с „Балтимор“ ЕООД в размер до 3 500 000 евро. Усвоената част от заема е в размер на 3 500 000 евро. Срокът за погасяване на заема е 14.12.2022 г. Договорената лихва по заема е в размер на 4%.

„Лавена“ АД има сключен Договор за банков инвестиционен кредит в размер на 2 045 000 евро (два милиона и четиридесет и пет хиляди евро) с банков кредитор. Кредитът е със срок на погасяване 25.12.2018г. Дългът по кредита се олихвява с годишна лихва - 3М EURIBOR плюс надбавка 2,25 пункта годишно. Кредитът се предоставя за финансиране до 53% от разходите без ДДС за изграждане на Нова производствена и складова сграда с приемни и административни зони. За обезпечаване на посоченото вземане, в полза на банката - кредитор е учредена договорна ипотека върху недвижимите имоти, собственост на „ЛАВЕНА“ АД, находящи се в град Шумен.

„Лавена“ АД има сключен Договор за банков инвестиционен кредит в размер на 424 000 евро (четири стотин двадесет и четири хиляди евро) с банков кредитор. Кредитът е със срок на погасяване 25.07.2018 г. Договорът се предоставя с цел финансиране на одобрен инвестиционен проект по ОП „Развитие на Конкурентоспособността на Българската Икономика 2007 - 2013“, Мярка BG161PO003- 2.3.02 "Енергийна ефективност и зелена икономика", на основание подписан Договор за безвъзмездна финансова помощ с Министерство на Икономиката и Енергетиката и Лавена АД № BG161PO003-2.3.02-0466-C0001г.

За обезпечаване вземането на банковия кредитор по отпуснатия кредит „Лавена“ АД се учреди залог на машини и оборудване, предмет на проекта, залог на субсидията по проекта и залог на вземанията на дружеството по реда на ЗДФО.

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД за I шестмесечие на 2017 г.

Лавена има сключен договор за овърдрафт по разплащателна сметка в размер на 1 185 000 лева със срок на погасяване 24.03.2017 г., като срокът може да бъде удължен за следващите 3 години с краен срок 24.03.2020 г. Усвоената част от овърдрафта се олихвява с годишен лихвен процент равен на 1 месечен SOFIBOR + надбавка 1.90%, но не по-малко от 2.15%.

За обезпечаване вземането на банковия кредитор по отпуснатия кредит и издадената банкова гаранция „Лавена“ АД се учреди залог на машини и оборудване, предмет на проекта, залог на субсидията по проекта и залог на вземанията на дружеството по реда на ЗДФО.

Лавена“ АД има сключен Договор за банков инвестиционен кредит по проект ОП Иновации и конкурентоспособност в размер на 848 600 лева, със срок на погасяване 25.1.2022 г. Дългът по кредита се олихвява с годишна лихва 1 месечен SOFIBOR + надбавка 2.15%, но не по-малко от 2.15%.

Лавена има сключен договор с банков кредитор за овърдрафт по разплащателна сметка в размер на 800 000 лева със срок на погасяване 20.07.2020 г., като срокът може да бъде удължен ежегодно през следващите 3 години след ежегоден анализ на финансовото състояние. Усвоената част от овърдрафта се олихвява с годишен лихвен процент равен на 1 месечен SOFIBOR + надбавка 2.3%.

Лавена“ АД има сключен договор за търговски заем под формата на кредитна линия в размер на 600 000 € със срок на погасяване 31 октомври 2017 година и годишна лихва 2,3%, платима в края на договора за ефективно използваната сума, за съответните дни.

**9. Информация относно сключените от „Лавена“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.**

„Лавена“ АД предостави на дъщерното си дружество „Лавена Агро“ ЕООД, два заема в размер всеки до 200 хил. лв. Договорената лихва по двата заема е в размер на 4%. Срокът за погасяване на заемите е съответно до 01.04.2019 г. и 01.09.2020 г. Към 30.06.2017г. неуреденият разчет общо по двата заема е 258 хил. лв. Средствата са отпуснати за покриване нуждите от оборотен ресурс.

**10. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.**

Дружеството е в състояние с приходите от дейността си да обслужва формираните кредити и задължения. Основен риск съществува в навременната събираемост на вземания от клиенти и евентуален риск от несъстоятелност на същите. „Лавена“ АД застрахова своите вземания от клиенти като осигурява кредитно застрахователно покритие и минимизира риска от неплатежоспособност. Мярката е неприложима, в случаите, когато клиентите не притежават рейтинг и не може да бъде предоставен кредитен лимит от застрахователя.

**11. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.**

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА “ЛАВЕНА” АД за I шестмесечие на 2017 г.

През първо шестмесечие на 2017 година, “Лавена” АД е осъществявала инвестиционната си програма чрез собствен и привлечен капитал, като по този начин е обезпечила нуждите си от оборотни средства.

Паричен поток от видове дейност, хил.лв.	2015 г.	2016 г.	30.06.2017 г.
Парична наличност в началото на периода	267	175	272
Нетен паричен поток от основната дейност	167	1207	1211
Нетен паричен поток от инвестиционната дейност	-1237	-1458	-975
Нетен паричен поток от финансовата дейност	982	365	-95
Изменение на паричните средства	-88	114	141
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	4	-17	17
Парична наличност в края на периода	175	272	430

През първо шестмесечие на 2017 г. постъпленията от парични потоци, свързани с търговски контрагенти, са в размер на 8 558 хил.лв., а плащанията към доставчици са 6 568 хил.лв. Нетният паричен поток от цялата оперативна дейност на дружеството първо шестмесечие на 2017 г. е положителна величина в размер на 1 211 хил.лв., при 1 207 хил.лв. за 2016 г. Паричният поток, за разлика от паричните наличности, е процес на вливане и изтичане на парични средства. Той трябва да се разбира не като наличност на пари, а като изменение, движение на парични средства и парични еквиваленти на дружеството. Нетният паричен поток от инвестиционна дейност е отрицателна величина в размер на 975 хил.лв. Отрицателният паричен поток е в резултат на закупуване на активи, инвестиране на средства в сгради, машини, оборудване и нематериални дълготрайни активи, с което ще се подобри финансовия резултат на дружеството през следващи периоди.

Нетният паричен поток от финансова дейност е отрицателна величина в размер на 95 хил.лв. Положителният паричен поток, т.е. превишението на постъпленията над разходите е показател за подобряване финансовата стабилност на фирмата, определя тенденцията относно нейното финансово здраве и формира становището на институции за отпускането на краткосрочни, в някои случаи и дългосрочни кредити. Инвестициите на дружеството през 2017 година са финансирани със собствени и заемни средства. Чрез комбиниране на тези средства се постига оптимизация на цената на външното финансиране и поддържане на ликвидност за нормалното функциониране на дружеството. “Лавена” АД се стреми да поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и способност за финансиране на стопанската си дейност.

Паричните средства към 30.06.2017 год. са в размер на 430 хил. лева.

### 12. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на “Лавена” АД, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

Като емитент на ценни книжа и публично дружество, “Лавена” АД осъществява дейността си в съответствие с правните норми, регулиращи корпоративната общност и се придържа към политиката, международно признатите стандарти и най-добрите практики на корпоративно управление.

### 13. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЛАВЕНА“ АД за I шестмесечие на 2017 г.

Няма промени в управителните и надзорни органи през отчетната 2017 година.

Съветът на директорите на „Лавена“ АД е в състав:

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

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.

### 14. Решение за сключване, прекратяване или развяляне на договор за съвместно предприятие.

Няма такова.

### 15. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната.

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 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, служебен адрес: гр. Русе, ул. Цар Освободител 46.

Валентина Ганчева Радева - регистриран одитор, член на ИДЕС в България, диплома № 0466, служебен адрес: гр. Шумен, бул. Симеон Велики 69, вх. 2, ет. 6, ап. 33.

### 16. Образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

Към 30.06.2017 г. дружеството няма висящи съдебни, административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер над 10 на сто от собствения му капитал.

### 17. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества на емитента или негово дъщерно дружество.

Няма.

Спазвайки принципите на доброто корпоративно управление, дружеството осъществява стопанската си дейност в постоянна грижа и прозрачност, с цел защита на интересите на своите акционери. Ръководството на „Лавена“ АД преценява, че информацията, която е оповестена във финансовия отчет и отчета за дейността е достатъчна и дава вярна и точна представа за състоянието на дружеството за първо шестмесечие на 2017 година.

Град Шумен, 19 Юли 2017 г.

Константин Шаламанов - Изпълнителен директор на „Лавена“ АД

