



## МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД

### ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПА ЛАВЕНА ЗА I ШЕСТМЕСЕЧИЕ НА 2021 ГОДИНА

(СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 100О АЛ.5 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 ГРУПАТА

##### 1. Описание на дейността на групата.

„Лавена“ АД е регистрирана в България по ТЗ, като акционерно дружество със седалище гр. Шумен, Индустриална зона. Дружеството-майка има над 55 годишна традиция в областта на производството и търговия с етерични масла и козметика. Съдебната регистрация на дружеството е от 20.08.1991 г. по фирмено дело №48/1991 г. на Шуменски окръжен съд. „Лавена“ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Предметът на дейност на дружеството-майка, съгласно регистрацията му в Търговския регистър е: производство и търговия в страната и чужбина с парфюмерийно-козметични и фармацевтични продукти и етерични масла. Основната дейност на „Лавена“ АД е производство и търговия в страната и чужбина с основните продукти на дружеството, които са разделени в два основни сегмента - козметични продукти и продукти за лична хигиена. Дружеството-майка разработва собствени козметични продукти като в портфолиото на компанията са застъпени следните козметичните групи: грижа за лицето, грижа за кожата, грижа за косата, продукти за устна хигиена, грижа за крака, масажни и други продукти.

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

- “Лавена Агро” ЕООД, вписано в Търговския регистър на 27.11.2008 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, вписано в Търговския регистър на 22.06.2009 г., е с предмет на дейност - маркетингови и мърчандайзингови услуги.

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

Финансовият резултат на групата на „Лавена“ АД през първо шестмесечие на 2021 година преди данъчно облагане е печалба в размер 1024 хил. лева. Междинният финансов резултат, след данъчно облагане е печалба в размер на 900 хил. лв. Междинният финансов отчет на Групата е изготвен съгласно Международните счетоводни стандарти.

През първо шестмесечие на 2021 година групата на “Лавена“ АД формира положителен доход на акция 0,091 лв., при отчетена счетоводна печалба след облагане с данъци към 30.06.2020 година - 1,713 хил.лв. и положителен доход на акция 0,173 лв. Общите приходи от дейността на групата през

## МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА I шестмесечие на 2021 г.

първо шестмесечие на 2021 година са 9,756 хил. лв., при отчетени през първо шестмесечие на 2020 година 10,567 хил. лв. Върху размера на приходите на групата най-голямо влияние имат приходите от продажба на продукцията. Техният размер заема 98% от общите приходи през първо шестмесечие на 2021 г.

### Икономически показатели, хил.лева

Показатели	30.06.2021 г.		30.06.2020 г.		Изменение	
	хил.лв	%	хил.лв	%	х.лв.	%
Приходи от продажби	9,573	99%	10,368	99%	-795	-8%
Други приходи	88	1%	123	1%	-35	-28%
<b>Общо приходи</b>	<b>9,661</b>		<b>10,491</b>		-830	-8%
Промени в салдата на продукцията и незавършено производство	113		300		-187	-62%
Балансова стойност на продадени активи	(61)		(58)		-3	5%
Разходи по икономически елементи	(8587)		(8703)		116	-1%
Финансови приходи	95		76		19	25%
Финансови разходи	(197)		(206)		9	-4%
<b>Общи приходи от дейността</b>	<b>9,756</b>		<b>10,567</b>		-811	-8%
<b>Общи разходи от дейността</b>	<b>(8732)</b>		<b>(8667)</b>		-65	1%
Счетоводна печалба/загуба	1024		1900		-876	-46%
Разходи за данъци	(124)		(187)		63	-34%
<b>Нетен финансов резултат</b>	<b>900</b>	<b>9%</b>	<b>1713</b>	<b>16%</b>	-813	-47%
<b>Доход на една акция</b>	<b>0.091</b>		<b>0.173</b>			<b>-47%</b>

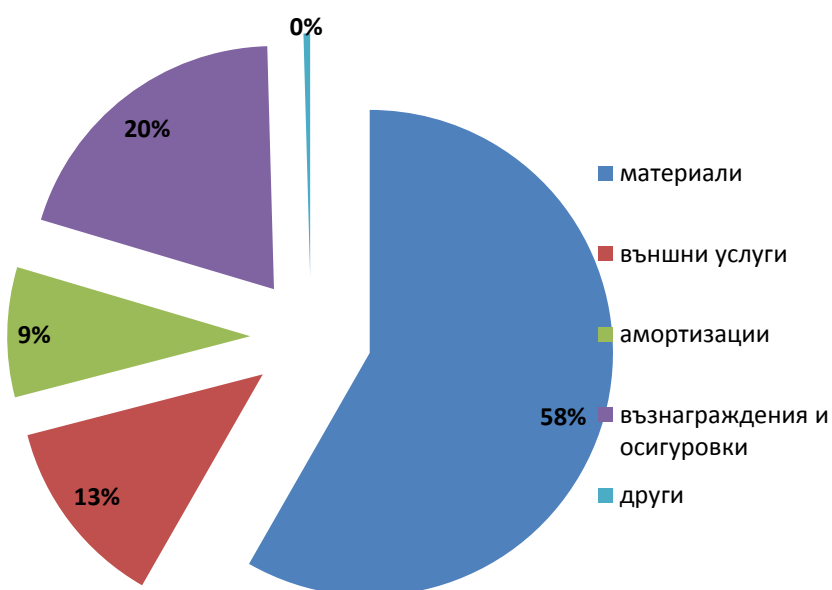
Общите разходи от дейността през първо шестмесечие на 2021 г. в размер на 8,732 хил. лева са нараснали спрямо първо шестмесечие на 2020 година - 8,667 хил. лв. Разходите по икономически елементи на групата през първо шестмесечие на 2021 г. са в размер на 8,587 хил. лв. спрямо разходите по икономически елементи през първо шестмесечие на 2020 г., които са в размер на 8,703 хил.лв. Общо намалението на разходите по икономически елементи възлиза на 116 хил.лв. спрямо шестмесечието на 2020 г.

Най-голям дял в разходите по икономически елементи през първо шестмесечие на 2021 г. заемат разходите за суровини и материали на стойност 5,004 хил. лв., които представляват 58% от разходите по икономически елементи на групата.

През първо шестмесечие на 2021 г. разходите за материали на група „Лавена“ АД от 5,300 хил.лв. за шестмесечието на 2020 г. нарастват до 5,004 хил.лв., а разходите за външни услуги от 1,070 хил.лв. през шестмесечието на 2020 г. остават почти без промяна - 1,089 хил.лв. през шестмесечието на 2021 г. Разходите за амортизации от 706 хил.лв. през първо шестмесечие на 2020 г. нарастват на 742 хил.лв., увеличение с 36 хил.лв. или 5%.

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА I шестмесечие на 2021 г.

Структура на разходите по икономически елементи през 2021 г.



Структура на капитала и пасивите, хил.лева

Показатели	30.06.2021 г.		31.12.2020 г.		Изменение	
	хил.лв	%	хил.лв	%	х.лв.	%
<b>Собствен капитал, в т.ч.</b>	<b>23730</b>	<b>71%</b>	<b>23129</b>	<b>71%</b>	<b>601</b>	<b>3%</b>
Основен акционерен капитал	9,920		9,920		0	0%
Премии от емисии на акции	3,967		3,967		0	0%
Законови резерви	992		992		0	0%
Резерви и неразпределени печалби и загуби	7,951		6,030		1,921	32%
Нетна печалба за годината	900		2,220		-1,320	-59%
<b>Дългосрочни задължения</b>	<b>4651</b>	<b>14%</b>	<b>5314</b>	<b>16%</b>	<b>-663</b>	<b>-12%</b>
<b>Краткосрочни задължения</b>	<b>3785</b>	<b>11%</b>	<b>2713</b>	<b>8%</b>	<b>1,072</b>	<b>40%</b>
<b>Финансирания</b>	<b>1346</b>	<b>4%</b>	<b>1416</b>	<b>4%</b>	<b>-70</b>	<b>-5%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>33512</b>	<b>100%</b>	<b>32572</b>	<b>100%</b>	<b>940</b>	<b>3%</b>

Анализът на структурата на пасивите показва, че относителният дял на собствения капитал спрямо общия размер на финансовите източници е 71% към 31.12.2020г. спрямо отново 71% към 30.06.2021 г. Увеличението на собствения капитал към 30.06.2020 г. с 601 хил.лв. спрямо 31.12.2020 г. се дължи главно на реализирана печалба на групата през шестмесечието на 2021 год.

Намаление бележат дългосрочните задължения с 663 хил. лв., а краткосрочните задължения нарастват с 1,072 хил.лв. Относителният дял на привлечения капитал от общите пасиви не се променя

## МЕЖДУНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА I шестмесечие на 2021 г.

- 29% към 31.12.2020г. и към 30.06.2020г. В стойностно изражение привлечения капитал нараства с 339 хил. лева.

Средства за обезпечаване на дейността на група „Лавена“ АД са осигурени със заем от “Балтимор” ООД град София, банкови заеми, а през януари 2019 г. и с емитиране на 1,599,905 обикновени акции с общ размер на емисията 5,599,667 лв. Това позволява групата да посреща своевременно текущите падежи на задълженията си към доставчици и дава възможност за развитие на козметичното производство, така че дружествата в групата да генерират печалби и през следващите години.

### Структура на активите, хил.лева

Показатели	30.06.2021 г.		31.12.2020 г.		Изменение	
	хил.лв	%	хил.лв	%	х.лв.	%
<b>Нетекущи активи, вт.ч.</b>	<b>21,586</b>	<b>64%</b>	<b>21,273</b>	<b>65%</b>	<b>313</b>	<b>1%</b>
Имоти, машини и оборудване	21,008		20,706		302	1%
Нематериални активи	578		567		11	2%
<b>Текущи активи, в т.ч.</b>	<b>11,926</b>	<b>36%</b>	<b>11,299</b>	<b>35%</b>	<b>627</b>	<b>6%</b>
Материални запаси	7,448		6,918		530	8%
Вземания	3,847		2,600		1,247	48%
Парични средства	631		1,781		-1,150	-65%
<b>Общо активи</b>	<b>33512</b>	<b>100%</b>	<b>32572</b>	<b>100%</b>	<b>940</b>	<b>3%</b>

През първо шестмесечие на 2021 г. активите на групата нарастват общо с 940 хил. лева спрямо 31.12.2020 година. Относителният дял на нетекущите активи от общите активи намалява от 65% към 31.12.2020 г. на 64% към 30.06.2021 г. В стойностно изражение нетекущите активи са нараснали с 313 хил.лв., а текущите активи са нараснали с 627 хил. лв. спрямо същите към 31.12.2020 г.

Най-голям дял от текущите активи - 62% имат материалните запаси, които са нараснали с 530 хил. лв. Вземанията заемат 32% от текущите активи и са се увеличили с 1,247 хил. лв., а паричните средства заемат 5% от текущите активи и бележат намаление от 1,150 хил.лв. спрямо края на 2020 г.

### *3. Описание на основни рискове, пред които е изправена групата.*

#### **Основни рискове, пред които са изправени предприятията в групата.**

На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13.03.2020 г. правителството на Р България обяви извънредно положение на територията на страната. Наложени са строги протиепидемични мерки и ограничения, които водят до нарушаване на нормалната икономическа дейност почти на всички стопански субекти в страната. Въведените мерки включват: временно затваряне на училища, университети, ресторанти, провеждане на спортни и културни мероприятия, работа от вкъщи, временно затваряне на търговци на дребно, с изключение на търговци на дребно на хранителни стоки, аптеки и магазини за хранителни стоки.

Ръководствата на предприятията в групата внимателно анализира потенциалните ефекти от пандемията и ограниченията, наложени от правителството, като се очаква намаление на икономическата активност и ликвидност в икономиката на страната, като това може да повлияе неблагоприятно върху дейността на Дружеството.

Предприятията в групата предприеха действия и мерки, целящи както запазване здравето на служителите, така и осигуряване на нормално функциониране на дейността на дружеството. С цел ограничаването на отрицателните последици от събитията, свързани с пандемията дружеството извърши следните действия:

- Въвеждане на строг пропускателен режим, забрана за струпване на хора, разпределение на работните места по подходящ начин и разделяне на потоците на движение в помещенията.
- Запазване на всички предпазни мерки и хигиенни практики за дезинфекция, лична хигиена, работа от вкъщи, гъвкави почивки и спазване на дистанция и дисциплина.
- Въвеждане на строги санитарно-хигиенните изисквания на всички логистични дейности, свързани с прием на материали и експедиция на готова продукция.
- Комуникация и предоставяне на адекватна информация на клиенти във връзка с начина на работа с цел запазване на нормалния процес на доставка на продукция и преговори с доставчиците за запазване на ритмичността на постъпване на суровини и материали.

*Рискове, свързани с бизнеса на Дружеството и с промишления отрасъл, в който извършва дейността си.*

#### ▪ **Пазарен риск**

Пазарният риск е свързан с промени в пазарните условия за групата и се асоциира с рисковите фактори, на които са изложени дружествата при осъществяване на дейността си.

Дружеството-майка „Лавена” АД осъществява дейност в сферата на производство и търговия в страната и чужбина с парфюмерийно-козметични и фармацевтични продукти и етерични масла, поради което дейността на дружеството е пряко свързана с развитието и промените на пазара на парфюмерийно - козметични и фармацевтични продукти. Продукцията на дружеството се реализира основно на вътрешния пазар.

Парфюмерийно-козметичната индустрия в България е приоритетен сектор в страната. Секторът е силно регламентиран, като е един от първите, в които успешно се възприема и хармонизира европейското законодателство. Секторът се характеризира с относителна стабилност, висока степен на иновативност, стриктност при тестове и изпитания, затворен производствен цикъл и наличие на квалифицирани и добре подготвени кадри.

След период на възстановяване на пазара на парфюмерийно-козметични продукти в страната, с отбелязани значителни спадове на обороти, производство и търсене се наблюдава раздвижване и

## МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА I шестмесечие на 2021 г.

ускорено потребление. Група „Лавена“ АД успява да се възползва от това раздвижване като е налице разширено присъствие и повишена реализация на продуктите на вътрешния пазар.

Група „Лавена“ 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.

Пазарният риск за дейността на групата се свежда до неблагоприятните промени и настъпване на неблагоприятни тенденции в конюнктурата на описаните пазари. Парфюмерийно-козметични се възприема за отрасъл, чиято изложеност на негативни промени в макро средата е значително. Поради тази причина се смята, че при възникване на външни шокове, негативното въздействие върху дейността на дружеството-майка се асоциира със свиване на пазарите и намаляване на нормата на печалба при реализиране на продуктите. Управлението на този риск се свързва с оптимизиране на разходите по производство и пласиране на продукцията и задържането на пазарните позиции, чрез поддържане на стабилни взаимоотношения с клиентите на дружеството. Ценовото позициониране на продуктовата гама на „Лавена“ АД позволява на групата да се възползва от ситуацията дори и при намалено потребление, свързано с понижения ресурс отделян от потребителите на парфюмерийно-козметични продукти, запазвайки високото качество на продукцията си и по този начин да увеличи пазарния си дял.

### ▪ **Ценови риск**

Ценовият риск на предприятията в групата се изразява в опасността от 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**

„Лавена“ АД е съсредоточила своята дейност в сегмента на продукти с високо и средно качество. Поради тази причина, тя е изложена 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**

Предприятията в групата осъществяват дейността си в България, но като дружеството - майка извършва и външнотърговски сделки. Дружеството - майка 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 - майка премина, от доларови в еврови цени на основните си пазари, където промяната на курса може да окаже съществено влияние върху приходите. Валутният риск намира своето проявление при неблагоприятни промени в съотношенията между валутите, в които са деноминирани приходите и разходите на „Лавена“ АД или обобщава неочаквани, внезапни промени във валутните курсове, носещи риск от сериозни загуби от превалутиране. Основната дейност на дружеството-майка се осъществява в България, като за 2021г. 14% от продукцията се реализира извън страната. „Лавена“ АД се стреми да договаря цените на продаваните етерични масла при възможност в Евро, минимизирайки експозициите си към Щатска валута. Политиката на ценообразуване в Евро важи и за другите продукти реализирани извън страната. От гледна точка на разходите си, дружеството - майка се стреми да заменя доставчиците на суровините си с местни доставчици, опериращи в лева, при запазване на качеството на доставяните суровини и материали.

## МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА I шестмесечие на 2021 г.

Основна част от приходите и разходите на дружеството-майка са в евро и лева, а на дъщерните дружества само в лева, поради което влиянието на валутния риск върху дейността на предприятията в групата би се проявило при евентуална промяна на фиксирания валутен курс на лева към еврото и/или отмяна на системата на валутен борд, докато България се присъедини към Еврозоната и въведе като платежна единица еврото. Въпреки, че присъединяването към Еврозоната и въвеждането на еврото като платежна единица в България е планирано да бъде осъществено при покриване на конкретните изисквания, няма сигурност и гаранции, че ще бъде постигнато през следващите няколко години.

### ▪ **Ликвиден риск**

Действията на предприятията в групата по отношение на управлението на ликвидността са насочени към това 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 дружествата. Групата се опитва да поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Дружествата ползват и привлечени кредитни ресурси.

Предприятията в групата управляват 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 - майка, която се спазва и от дъщерните дружества. 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, предприятията в групата следят за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците. Неправилното управление на паричните потоци и евентуално настъпването на ликвидна криза могат да доведат до реализирането на непредвидени загуби и пропуснати ползи от страна на дружеството - майка. Групата осъществява противодействие на проявлението на ликвидния риск чрез поддържането на оптимална парична наличност във всеки един момент и активно управление на паричните потоци от дейността.

### ▪ **Кредитен риск**

Дружеството-майка „Лавена“ АД 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 дружеството - майка, 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. Предприятията в групата изготвят ежеседмичен анализ на плащанията от страна на контрагентите според текущи им задължения и пазарни позиции.

От своя страна дружеството-майка ползва кредитни периоди, предоставяни му от неговите доставчици. Рискове по отношение на ритмичното постъпване на парични средства води до невъзможност за изпълняване ангажименти към доставчиците. Това налага ползването на заеми за покриване на нуждите от оборотни средства.

### ▪ **Лихвен риск**

Проявлението на лихвения риск е свързано с евентуални неблагоприятни промени в лихвените нива в България. Към момента основният привлечен капитал е предоставен от

## МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА I шестмесечие на 2021 г.

мажоритарния акционер на капитала на „Лавена“ АД - Балтимор ООД, като лихвата по заема е съобразена с действащата нормативна уредба и пазарната конюнктура и е оповестена в годишните финансови отчети и допълнителни приложения към тях. В дейността си дружеството-майка използва и банково финансиране. Потенциална промяна в лихвените нива и кредитния пазар като цяло е възможно да променят цената на финансиране на „Лавена“ АД, а от там да се намали нетния финансов резултат на дружеството - майка. Към настоящия момент „Лавена“ АД не притежава инвестиции във финансови инструменти, чиито цени зависят от лихвените нива, но следва да се има предвид, че справедливата и пазарната стойност на експозиция в подобни инструменти е възможно да бъде силно повлияна от промяна в лихвените нива.

### ▪ 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 дружеството - майка непрестанно търси системи за защита от ценови рискове.

### ▪ Основни проявления на отрасловия риск върху дейността на „Лавена“ АД

Увеличена конкуренция. Дружеството - майка „Лавена“ АД оперира в силно конкурентна среда с представители както местни, така и големи международни производители. На практика, продукцията на компанията се съревновава с продукти от брандовете на гиганти като P&G, Johnson & Johnson, Uniliver и др.

Дружеството - майка оперира предимно в средния ценови сегмент. Благодарение на дългогодишното си присъствие и опит на пазара, „Лавена“ АД успява в голяма степен да контролира изложеността си на този риск чрез провеждане на гъвкава политика по отношение на цени и качество на продукцията, познавайки навиците и изискванията на своите клиенти, както и постоянно развивайки продуктовата си гама.

Фирмен риск. Този риск е свързан с естеството на дейност на „Лавена“ АД и по-специално с опасността дружеството-майка да не успее да реализира възвръщаемост от своите инвестиции и дейности в съответствие с поетия риск. Проявлението на риска се асоциира с получаването на по-ниска доходност от очакваната. Управлението на фирмения риск се свързва и с адекватните мерки и активното управление на инвестициите, с наличието на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол върху прилагане на приетите планове и стратегии за развитие на дружеството, съобразени с текущата пазарна конюнктура.

Бизнес риск. Определя се от естеството на дейност на дружеството-майка и представлява несигурността от получаване на приходи, присъщи за конкретните сектори, в които оперира дружествата. Дружеството - майка провежда гъвкава и адекватна политика и стратегия за осъществяване на продажби на своята продукция, съобразена с особеностите на пазарите, на които оперира. Предприятията в групата са зависими от одобренията на регулаторни органи.

Данъците, плащани от българските бизнес субекти, включват данък върху корпоративната печалба, данък върху доходите на физически лица, местни данъци и такси, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита. Въпреки че е налице относително развита система на данъчно облагане в България, евентуални промени могат да доведат до противоречива данъчна практика на държавно и местно ниво.

Дейността на дружеството-майка може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионална икономическа и политическа конюнктура. Забавянето на световното или регионално



## МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА I шестмесечие на 2021 г.

икономическо развитие, военни действия, гражданско неподчинение, природни бедствия или други форсмажорни обстоятелства могат значително да затруднят дружеството при осъществяване на поставените от него цели.

### ▪ **Рискове, свързани с дейността на „Лавена Агро“ ЕООД.**

Основната дейност на дъщерната компания е управление и поддръжка на съществуващи агронасаждения, както и създаване на нови такива, търговия със селскостопанска продукция и продажба на стоки от собствено производство. Стопанската дейност е тясно обвързана с едноличния собственик на капитала „Лавена“ АД. Пазарните рискове за дружеството са ограничени, като основен бенефициент за продукцията е дружеството майка. Основният риск за „Лавена Агро“ ЕООД е, в който себестойността на производството надхвърли пазарните нива към даден момент и за „Лавена“ АД е по-рационално да ползва суровина от свободния пазар. Ценовият риск може да възникне от навлизане на конкурентна продукция с по-ниска себестойност и съответно по-ниска пазарна цена, вследствие на субсидиране, друга пазарна неефективност или икономия от мащаба на производство. Валутният риск е редуциран, тъй като „Лавена Агро“ ЕООД оперира в лева и не генерира вземания или задължения в чуждестранна валута. Привлеченият капитал на дружеството е предоставен главно от „Лавена“ АД. Лихвените нива на дълга са фиксирани при пазарни условия. Лихвен риск може да възникне в случай, че на дружеството се наложи да търси допълнителен ресурс извън предоставения от майката и лихвените нива, на които би успяло да се финансира на открития кредитен пазар. Дружеството е изложено и на рискове свързани с отрасла на дейност. Един от основните рискове, риска от конкурентна продукция, е ограничен от свързаността между доставчик и основен клиент. Определено най-съществен и трудно управляван е риска, свързан конкретно със спецификата в дейността на агроstopанствата. В това число могат да се отличат рисковете от слаба реколта, свръхпроизводство, неблагоприятни атмосферни условия, природни бедствия и катаклизми, както и специфични заболявания по биологичните активи. Голяма част от тези рискове се ограничават посредством подходящи застрахователни продукти.

### ▪ **Рискове, свързани с дейността на „Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД.**

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, пр активности и други дейности. Дружеството е изцяло обвързано с дейността на „Лавена“ АД и обслужва продуктовата гама на производителя. Дружеството не предлага услугите си на открития пазар и поради тази причина основния риск за компанията е финансовата здравина на основния си клиент и едноличен собственик.

Дейността на предприятията в групата може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионална икономическа и политическа конюнктура. Забавянето на световното или регионално икономическо развитие, военни действия, гражданско неподчинение, природни бедствия или други форсмажорни обстоятелства могат значително да затруднят дружеството при осъществяване на поставените от него цели.

**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 групата*

Показатели	Към	Към	Към
	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	30.06.2021 г.
Рентабилност:			
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	0.050	0.114	0.094
Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0.042	0.096	0.038
Коеф. на рентабилност на пасивите	0.090	0.277	0.107
Коеф. на рентабилност на активите	0.028	0.068	0.027
Ефективност:			
Коеф. на ефективност на разходите	1.059	1.143	1.117
Коеф. на ефективност на приходите	0.944	0.875	0.895
Ликвидност:			
Коеф. на обща ликвидност	4.097	4.151	4.257
Коеф. на бърза ликвидност	1.731	1.601	1.583
Коеф. на незабавна ликвидност	0.724	0.656	0.167
Коеф. на абсолютна ликвидност	0.724	0.656	0.167
Финансова автономност:			
Коеф. на финансова автономност	2.122	2.881	2.813
Коеф. на задлъжнялост	0.471	0.347	0.355

Структурата на капитала и цялата финансова дейност е свързана с ликвидността на групата. Ликвидността изразява способността на групата непрекъснато и в съответните размери да посреща своите платежни задължения към доставчици, кредитори, 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 групата. Дружеството-майка управлява ликвидността на активите и пасивите си чрез задълбочен анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

**5. Информация за важни събития, настъпили през шестмесечието на 2021 година.**

1. Дружеството-майка „ЛАВЕНА“ АД е бенефициент на безвъзмездна финансова помощ от Европейския фонд за регионално развитие по процедура BG16RFOP002-2.040 „Подобряване на производствения капацитет в МСП“ по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020. На 03.02.2020 г. дружеството сключи договор за предоставяне на безвъзмездна финансова помощ № BG16RFOP002-2.040-0674-C01 с наименование: Капацитет за растеж на „ЛАВЕНА“ АД. Общо допустимите разходи по проекта са в размер на 1 626 904,00 лева, като от тях 976 142,40 лева представляват безвъзмездна финансова подкрепа от Европейския съюз чрез ЕФРР. Продължителността на изпълнение на договора е 12 месеца. Проектът цели реализиране на дейност за подобряване на производствения капацитет на фирмата чрез закупуване на ново технологично оборудване. Извършените инвестиции са насочени към подобряване на производствените процеси, намаляване на производствените разходи и подобряване на предлаганите продукти. Закупеното технологично оборудване е подбрано предвид възможностите да бъде използвано за производството на по-голям и разнообразен обем от козметични продукти. Поради настъпилите по време на изпълнение на ДБФП извънредни обстоятелства във връзка с появата на пандемията Covid-19, очакванията са проектът да бъде приключен до края на 2021г.

2. Общото събрание на акционерите на дружеството-майка, проведено на 15.06.2021 г. взе решение за разпределяне на паричен дивидент от печалбата за 2020 г. На ОСА е гласуван дивидент за 2020 г. в общ размер на 297,582.30 лева. Размерът на дивидента за една акция бруто е 0.03 лв. Размерът на дивидента за една акция нето (само за акционери физически лица) е 0.0285 лв. Избрана е Търговска банка за изплащане на дивиденти на акционерите - УниКредит Булбанк АД. Началният срок за изплащане на дивидента е 12.07.2021 г., а крайният - 15.09.2021 г.

**6. Сделки между свързани лица, сключени през отчетния период.**

Свързани лица в групата на „Лавена“ АД през шестмесечието на 2021 г.:

Балтимор ООД - мажоритарен собственик

„Лавена Агро“ ЕООД - дъщерно дружество

„Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД - дъщерно дружество

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

Стела Кръстева Йорданова - Заместник - председател на Съвета на директорите;

Радостина Ангелова Манахова- Член на Съвета на директорите

Галина Иванова Дишовска - Прокурист

Силвия Христова Дишлева - Атанасова - Прокурист

През шестмесечието на 2021 г. групата на „Лавена“ АД и свързаните лица не са сключвали сделки, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на групата.

## МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА I шестмесечие на 2021 г.

Към 30.06.2021 г. "Балтимор" ЕООД, град София е предоставил на "Лавена" АД град Шумен 2,543 хил.лв. по договори за заем.

Към 30.06.2021г., дружеството-майка "Лавена" АД е предоставила на дъщерното си дружество „Лавена Агро“ ЕООД, заем в размер до 200 хил.лв. Договорената лихва по заема е в размер на 4%. Срокът за погасяване е до 01.09.2020 г. Към 30.06.2021г. неуреденият разчет по заема е 200 хил.лв. Средствата са отпуснати за покриване нуждите от оборотен ресурс.

## **II. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО КЪМ МЕЖДИННИЯ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ № 9 КЪМ НАРЕДБА №2 НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР.**

### **1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху дружеството.**

През първото шестмесечие на 2021 г. няма промяна в съвета на директорите и представляващите дружеството-майка.

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

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

Стела Кръстева Йорданова - Зам.председател на Съвета на директорите;

Радостина Ангелова Манахова - член на Съвета на директорите

Дружеството се представлява от двама прокуристи:

Галина Иванова Дишовска и Силвия Христова Дишлева - Атанасова.

Представляващ в дъщерните дружества „Лавена Мърчандайзинг“ ЕООД София и „Лавена Агро“ ЕООД Шумен е Управителят Константин Димитров Шаламанов.

На Общото събрание на акционерите на дружеството-майка , проведено на 15.06.2021 г. беше променен състава на Одитния комитет на дружеството. Новият член в състава на Одитния комитет на „Лавена“ АД е Георги Георгиев, одитор, на мястото на Спаска Методиева Кръстанова. Преизбрани бяха Димитър Лулчев и Красен Пенков за членове на Одитния комитет на „Лавена“ АД за срок от 3 (три) години, считано от датата на провеждане на редовното Общо събрание на акционерите и потвърждаване на новия състав на Одитния комитет - 15.6.2021 г.

### **2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството**

Няма.

### **3. Сключване, или изпълнение на съществени сделки.**

Няма.

**4. Решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.**

Няма.

**5. Промяна на одиторите на дружеството и причини за промяната.**

Няма

**6. 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 30.06.2021 г. дружеството-майка няма висящи съдебни, административни и арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер над 10 на сто от собствения му капитал.

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

Няма.

**8. Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа**

Информацията е посочена в раздел I от настоящия доклад.

Спазвайки принципите на доброто корпоративно управление, групата осъществява стопанската си дейност в постоянна грижа и прозрачност, с цел защита на интересите на своите акционери. Ръководството на дружеството-майка „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 групата за първо шестмесечие на 2021 година.

Град Шумен,

27 Август 2021 г.

Галина Дишовска - Прокурист  
на „Лавена“ АД

