



ГРУПА ЛАВЕНА

ПУБЛИЧНО УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ ЗА ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2024 ГОДИНА

Шумен, 4 ФЕВРУАРИ 2025 г.

I. Информация за важни събития, настъпили от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие, и за тяхното влияние върху финансовите резултати.

Финансовият резултат на група Лавена към 31 декември 2024 година преди данъчно облагане е печалба в размер 2,482 хил. лева. Финансовият резултат, след данъчно облагане е печалба в размер на 2,218 хил. лв. Междинният финансов отчет на Групата е изготвен съгласно Международните счетоводни стандарти.

Икономически показатели, хил.лева

Показатели	31 декември 2024 година		31 декември 2023 година		Изменение	
	хил.лв.	%	хил.лв.	%	хил.лв.	%
Приходи от продажби	25 657	99%	23 704	98%	1 953	8%
Други приходи	358	1%	362	2%	-4	-1%
Общо приходи	26 015		24 066		1 949	8%
Промени в салдата на продукцията и незавършено производство	469		600		-131	-22%
Балансова стойност на продадени активи	(133)		(130)		-3	2%
Разходи по икономически елементи	(23740)		(22479)		-1 261	6%
Финансови приходи	3		2		1	50%
Финансови разходи	(132)		(208)		76	-37%
Общи приходи от дейността	26 018		24 068		1 950	8%
Общи разходи от дейността	(23536)		(22217)		-1 319	6%
Печалба преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA)	4 818	18.5%	4 197	17.4%	621	15%
Печалба преди лихви и данъци (EBIT)	2 611	10.0%	2 057	8.5%	554	27%
Печалба преди данъци	2 482	9.5%	1 851	7.7%	631	34%
Разходи за данъци	(264)		(197)		-67	34%
Нетна печалба	2 218	8.5%	1 654	6.9%	564	34%
Доход на една акция	0.22		0.17			34%

Към 31.12.2024 година група Лавена формира положителен доход на акция 0,22 лв., при отчетена счетоводна печалба след облагане с данъци към 31.12.2023 година - 1,654 хил.лв. и положителен доход на акция в размер на 0,17 лв.

Общите приходи от дейността на група Лавена към 31.12.2024 година са 26,018 хил. лв., при отчетени през 2023 година 24,068 хил.лв. Общите приходи са увеличени с 1,949 хил.лв., което представлява увеличение от 8%. Върху размера на приходите на Групата най-голямо влияние имат приходите от продажба на продукцията. Техният дял представлява 97% от общите приходи.

Общите разходи към 31.12.2024 г. в размер на 23,536 хил. лева са нараснали спрямо 2023 година -22,217 хил. лв. Разходите по икономически елементи на група Лавена към 31.12.2024 г. са в размер на 23,740 хил. лв. спрямо разходите по икономически елементи на групата към 31.12.2023 г., които са в размер на 22,479 хил.лв. Най-голям дял в разходите по икономически елементи и през 2024 г. заемат разходите за суровини и материали на стойност 12,774 хил. лв., които представляват 54% от разходите по икономически елементи на групата.

Структура на разходите по икономически елементи през 2024 г.



Към 31.12.2024 г. разходите за материали на група Лавена нарастват със 542 хил.лв. спрямо 2023 г., когато са били 12,232 хил.лв. Разходите за външни услуги са 2,895 хил.лв. през 2024 г. - с промяна от 34 хил.лв.спрямо 2023 г., когато са били 2,861 хил.лв. Към 31.12.2024 г. разходите за амортизации са нараснали със 67 хил.лв. спрямо предходната година - 2,207 хил.лв.

Структурата на пасива на баланса към 31.12.2024 г. е както следва:

Анализът на структурата на пасивите на група Лавена показва, че относителният дял на собствения капитал спрямо общия размер на финансовите източници е 84% към 31.12.2024 г. и нараства със 7% спрямо предходния отчетен период. Увеличението на собствения капитал към 31.12.2024 г. с 1,917 хил. лв. спрямо 31.12.2023 г. се дължи на реализирана печалба на групата през текущия период.

Намаление бележат както дългосрочните задължения - с 1,258 хил. лв., така и краткосрочните задължения, които намаляват с 1,672 хил.лв. Промяната в привлечения капитал се дължи главно на погасяване на кредити през текущия отчетен период спрямо предходния. Относителният дял на привлечения капитал от общите пасиви намалява от 20% към 31.12.2023 г. на 12% към 31.12.2024 г. В стойностно изражение привлечения капитал намалява общо с 2,930 хил. лева.

Показатели	31 декември 2024 година		31 декември 2023 година		Изменение	
	хил.лв.	%	хил.лв.	%	хил.лв.	%
Собствен капитал, в т.ч.	28 379	84%	26 462	76%	1 917	7%
Основен акционерен капитал	9 920		9 920		0	0%
Премии от емисии на акции	3 967		3 967		0	
Законови резерви	992		992		0	0%
Резерви и неразпределени печалби и загуби	11 282		9 929		1 353	14%
Нетен финансов резултат, % спрямо общите приходи	2 218		1 654		564	34%
Дългосрочни задължения	535	2%	1 793	5%	-1 258	-70%
Краткосрочни задължения	3 524	10%	5 196	15%	-1 672	-32%
Финансирания	1 224	4%	1 429	4%	-205	-14%
Общо собствен капитал и пасиви	33 662	100%	34 880	100%	-1 218	-3%

Дейността на групата е обезпечена както със собствени средства, така и с банкови заеми. Това позволява групата да посреща своевременно текущите падежи на задълженията си към доставчици и дава възможност за развитие на козметичното производство, така че групата да генерира печалби и през следващите години.

Структурата на актива на баланса към 31.12.2024 г. е както следва:

Показатели	31 декември 2024 година		31 декември 2023 година		Изменение	
	хил.лв.	%	хил.лв.	%	хил.лв.	%
Нетекущи активи, в т.ч.	18 127	54%	18 955	54%	-828	-4%
Имоти, машини и оборудване	17 786		18 643		-857	-5%
Нематериални активи	340		311		29	9%
Инвестиции	1		1		0	0%
Текущи активи, в т.ч.	15 535	46%	15 925	46%	-390	-2%
Материални запаси	10 362		10 376		-14	0%
Вземания	4 536		4 653		-117	-3%
Парични средства	637		896		-259	-29%
Общо активи	33 662	100%	34 880	100%	-1 218	-3%

Към 31.12.2024 г. активите на групата намаляват с 1,218 хил. лева спрямо 31.12.2023 година, което се дължи основно на отчетените амортизации на дълготрайни активи през периода. Относителният дял на нетекущите активи от общите активи остава непроменен - 54%. В стойностно изражение нетекущите активи са намалели със 828 хил.лв., а текущите активи са намалели с 390 хил. лв. спрямо същите към 31.12.2023 г.

Най-голям дял от текущите активи - 67% имат материалните запаси, които са почти без промяна спрямо предходния отчетен период. Вземанията заемат 29% от текущите активи и са намалели със 117хил. лв., а паричните средства представляват 4% от текущите активи и намаляват с 259хил.лв. спрямо края на 2023 г.

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

• ПАЗАРЕН РИСК

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

Група Лавена осъществява дейност в сферата на производство и търговия в страната и чужбина с парфюмерийно-козметични продукти и етерични масла, поради което дейността на групата е пряко свързана с развитието и промените на пазара на парфюмерийно - козметични продукти. Продукцията на Групата се реализира основно на вътрешния пазар.

Парфюмерийно-козметичната индустрия в България е приоритетен сектор в страната. Секторът е силно регулиран, като е един от първите, в които успешно се възприема и хармонизира европейското законодателство. Секторът се характеризира с относителна стабилност, висока степен на внедряване на иновации, изисквания за тестове и изпитания за осигуряване на високо качество на продукцията.

Пазарният риск за дейността на Групата се свежда до неблагоприятните промени и настъпване на неблагоприятни тенденции в конюнктурата на описаните пазари. Парфюмерийно-козметичният 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 Група 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 Групата. Ценовото позициониране на продуктовата гама на Групата позволява на компанията 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, цената на труда и цените на енергоносителите. Негативен ефект в този случай би се получил в ситуация на запазване на ценовите нива на продукцията на пазара, което би

довело до 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.

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, полиетилентерелефталат 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.

▪ КАЧЕСТВО НА ПРОДУКЦИЯТА

Дружеството-майка прави съществени инвестиции за осигуряване на продукция с високо качество чрез постоянен контрол и системи за управление на качеството. Провеждат се непрекъснато тестове, които да гарантират високото качество на произвежданата продукция. Това осигурява по-добра конкурентност на Групата спрямо по-нискокачествени продукти на пазара и позволява на компанията да управлява добре този риск.

▪ ВАЛУТЕН РИСК

Предприятията в групата осъществяват дейността си в България, но 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 еурови 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 или обобщава неочаквани, внезапни промени във валутните курсове, носещи риск от сериозни загуби от превалутиране. Основната дейност на Групата се осъществява в България, като през текущия отчетен период 20% от продукцията се реализира извън страната. Групата се стреми да договаря цените на продаваните продукти при възможност в Евро, минимизирайки експозициите си към Щатска валута. 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. Основна част от приходите и разходите на дружеството-майка са в евро и лева, поради което влиянието на валутния риск върху дейността 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.

▪ ЛИКВИДЕН РИСК

Действията на Групата по отношение на управлението на ликвидността са насочени към това Групата да има достатъчно ликвидност, така че задълженията да бъдат покрити в срок, съгласно договорените срокове, в нормални или трудни ситуации. Групата се опитва да поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Групата ползва и привлечени кредитни ресурси.

Групата 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 Групата. 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 Групата следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците. Групата осъществява противодействие на проявлението на ликвидния риск чрез поддържането на достатъчни наличности от парични средства във всеки един момент, договаряне на адекватни кредитни линии, активно управление и анализ на прогнози за паричните потоци от дейността.

- **Кредитен риск**

Групата 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 разнообразие от търговски активности. С част от търговците на едро, търговските вериги и аптечните складове, Групата 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. Извършва се контрол по събиране на вземанията като се съставят планове за входящи и изходящи парични потоци и ежеседмично се контролира изпълнението им от финансова дирекция. Дружеството-майка застрахова своите вземания от клиенти като осигурява кредитно застрахователно покритие и минимизира риска от неплатежоспособност. За нови клиенти се работи с банкови гаранции, акредитиви или авансови плащания. В Групата се прави ежеседмичен анализ на плащанията от страна на контрагентите според текущи им задължения и пазарни позиции. От своя страна Групата ползва кредитни периоди, предоставяни му от неговите доставчици. Рискове по отношение на ритмичното постъпване на парични средства води до невъзможност за изпълняване ангажменти на групата към доставчиците. Това налага ползването на заеми за покриване на нуждите на Групата 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 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 е изложено на лихвен риск, тъй като използва и банково финансиране. Основна част от получените заеми са с променлив лихвен процент, договорен като базисна лихва, завишена с определена надбавка, която варира. Дружеството-майка извършва постоянен мониторинг и анализ на основните си лихвени експозиции като разработва различни сценарии за тяхното оптимизиране: рефинансиране, подновяване на съществуващи заеми и изчислява влиянието на промяната на лихвения процент в определен диапазон върху финансовия резултат. 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.

- **ОСНОВНИ ПРОЯВЛЕНИЯ НА ОТРАСЛОВИЯ РИСК ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА**

Увеличена конкуренция. Дружеството-майка оперира в силно конкурентна среда с представители както местни, така и големи международни производители.

Дружеството-майка оперира предимно в средния ценови сегмент. Благодарение на дългогодишното си присъствие и опит на пазара, успява отчасти 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 група Лавена 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 групата, 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 дружеството. Дружеството-майка има гъвкава и адекватна политика и стратегия за осъществяване на продажби на своята продукция, съобразена с особеностите на пазарите, на които оперира. Дружеството - майка е зависимо 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.

- **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 дъщерното дружество 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 дъщерното дружество е предоставен изцяло дружеството-майка. Лихвените нива на дълга са фиксирани при пазарни условия. Лихвен риск може да възникне в случай, че на дъщерното дружество се наложи да търси допълнителен ресурс извън предоставения от майката и лихвените нива, на които би успяло да се финансира на открития кредитен пазар. Дъщерното дружество е изложено и на много високи 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 агростопанствата. 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.

■ **Рискове, свързани с дейността на Лавена Мърчандайзинг ЕООД.**

Дъщерното дружество 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, търговски активности и други дейности. Дъщерното дружество е изцяло обвързано с дейността на дружеството-майка и обслужва продуктова гама на производителя. Дъщерното дружество 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 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 групата при осъществяване на поставените от нея цели.

III. Информация за сделки със свързани и/или заинтересовани лица, сключени през отчетния период.

Свързани лица в група Лавена през четвърто тримесечие на 2024 г.:

Балтимор ООД - основен акционер

А СТАРТ 2000 ЕООД - собственик на 80% от капитала на Балтимор ООД

Константин Димитров Шаламанов -Изпълнителен член на Съвета на директорите на дружеството-майка и Управител на дъщерните дружества

Силвия Христова Дишлева - Атанасова - Председател на Съвета на директорите на дружеството-майка

Радостина Ангелова Манахова - Зам.председател на Съвета на директорите на дружеството-майка

Галина Иванова Дишовска - Прокурист на дружеството-майка

Силвия Христова Дишлева - Атанасова - Прокурист на дружеството-майка

През четвърто тримесечие на 2024 г. няма сделки между свързани и/или заинтересовани лица, сключени през отчетния период на текущата финансова година, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на групата.

През 2024 г., по приетото решение от извънредното Общо събрание на акционерите на Лавена АД, проведено на 18.11.2021 г. за предоставяне на допълнителни парични вноски съгласно чл.134, ал.1 от Търговския закон от Лавена АД на дъщерно дружество Лавена Агро ЕООД, ЕИК 200494177 в размер до 1 000 000 /един милион/ лева за срок от 10 години няма извършени допълнителни парични вноски.

IV. Информация за нововъзникнали съществени вземания и/или задължения за отчетния период.

Посочената информация съдържа данни за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок.

През отчетния период Лавена АД е сключила нов договор за банков кредит - тип овърдрафт с българка търговска банка, в размер до 1,500 хил.лв. с краен срок за ползване и погасяване март 2028 г. Договореният лихвен процент е определен на база КЛП на банковия кредитор за периода на действие на кредита плюс надбавка. За обезпечаване на вземанията на банковите кредитори са учредени залог на машини и оборудване собственост на Лавена АД и залог на вземания на дружеството.

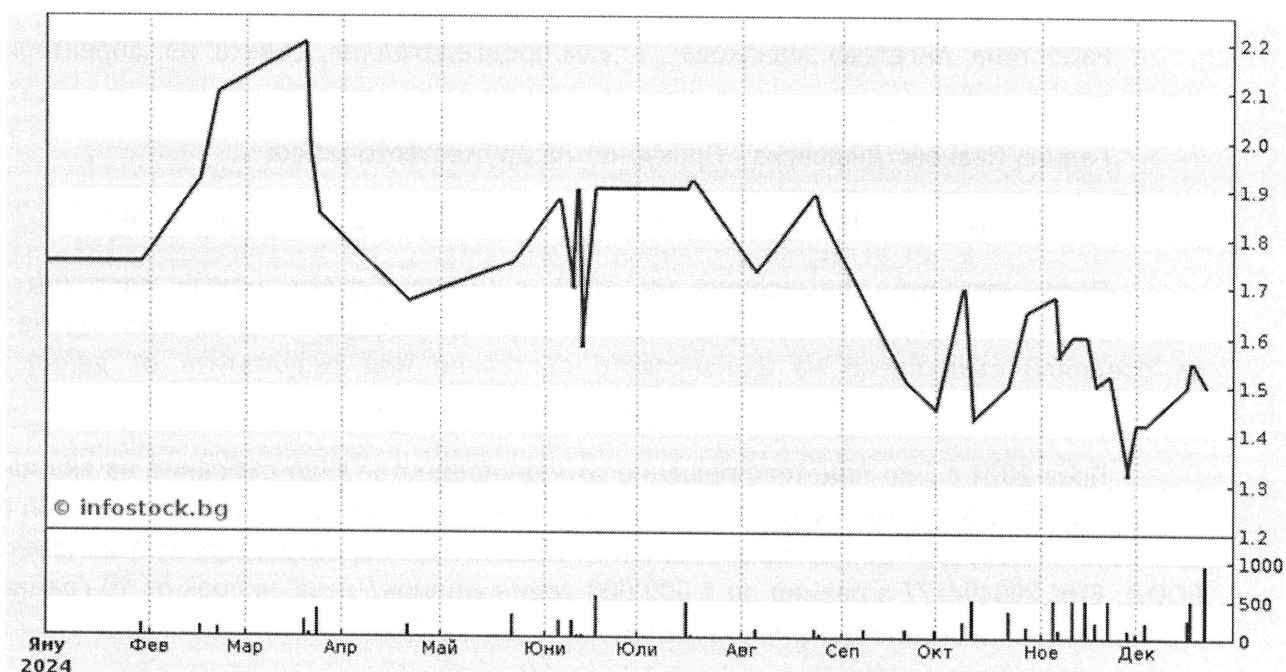
V. Информация за други важни събития, настъпили през четвърто тримесечие на 2024 година.

През отчетният период не са настъпили съществени събития и обстоятелства по отношение на дейността на групата, в резултат на които да се налагат допълнителни оповестявания в публичното уведомление за финансовото състояние на групата за четвърто тримесечие на 2024 година.

VI. Промени в цената на акциите

Акциите на дружеството-майка "Лавена" АД се търгуват на "Неофициален пазар на акции" на "БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ" АД, с борсов код - 4L4.

Търговия с акции на „Лавена“ АД на БФБ - София АД
за периода 01.01.2024 - 31.12.2024 година.



В началото на периода цената за акция тръгва от 1,75 лв., като в края на периода тя е 1,50 лв. Най-високата цена при търговията за периода е в размер на 2.20 лв. и е отбелязана 20 март 2024 г., а най-ниска цена -1,50 лв. е отбелязана в края на разглеждания период.

Пазарната капитализация на дружеството-майка в края на периода е 14 879 хил. лева.

Ръководството на групата преценява, че информацията, която е оповестена в настоящия документ е достатъчна и дава вярна и точна представа за състоянието на Група Лавена за отчетния период на 2024 година и не е налице друга информация, която да не е публично оповестена, и която би била важна за акционери и заинтересовани лица.

Юлиана Попова - Йосифова

Главен счетоводител

Галина Дишовска - Прокурист

Прокурист

Galina
Ivanova
Dishovska

Digitally signed by
Galina Ivanova
Dishovska
Date: 2025.02.04
12:36:34 +02'00'