ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА "РУБЕЛЛА КОЗМЕТИКС" АД за 2017 година

I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Обща информация за дружеството

Фирмата на дружеството е „РУБЕЛЛА КОЗМЕТИКС ", а правната му форма е АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО. Седалището и управлението е с адрес: БЪЛГАРИЯ, област Смолян, община Рудозем, гр. Рудозем 4960, ул. ОСВОБОЖДЕНИЕ No 3.

„РУБЕЛЛА КОЗМЕТИКС " АД има за основна дейност търговия със стоки в първоначален, преработен и обработен вид; търговско представителство и посредничество; дистрибуция, спедиционна и комисионна дейност; консултантски, финансови и счетоводни услуги; логистика; маркетинг и реклама, както и всяка друга дейност, незабранена със закон или друг нормативен акт.

" РУБЕЛЛА КОЗМЕТИКС " АД е регистрирано от Смолянския окръжен съд с Решение №1123 на 03.12.2001г. по фирмено дело №565 по описа за 2001година.

Дружеството не притежава клонове или други звена на самостоятелна издръжка.

Управление

„РУБЕЛЛА КОЗМЕТИКС " АД е юридическо лице с едностепенна система на управление. Органите на управление на дружеството са Общо събрание на акционерите и избрания от него Съвет на директорите.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите:

- Светослав Жеков Узунов – Председател на СД;
- Севдалин Радков Керменов – член на СД;
- Христо Павлов Тодоров – член на СД;

Дружеството се управлява и представлява от изпълнителния директор Светослав Жеков Узунов.

Членовете на Съвета на директорите и изпълнителния директор са ключов управленски персонал, тъй като отговарят за планирането, ръководенето и контролирането на дейността на дружеството.

Информация, съгласно чл.247 от Търговския закон

Получените възнаграждения общо през годината от членовете на Съвета на директорите са в размер на 30 хил. лв.

Членовете на Съвета на директорите не са придобивали и прехвърляли през годината акции и облигации на дружеството. Членове на съвета не притежават акции.

Членовете на Съвета на директорите могат да придобиват акции на дружеството, съгласно Устава, като всички останали акционери и нямат привилегировани права.

Членовете на Съвета на директорите на „РУБЕЛЛА КОЗМЕТИКС " АД не са сключвали договори по чл. 240 "б" от Търговския закон.

Информация по чл.187д от Търговския закон:

През 2017г. дружеството не е придобивало собствени акции и не е емитирало нови.

Структура на капитала

Към 31.12.2017г., регистрираният акционерен капитал възлиза на 50000 лв., разпределен в 50 000 броя, обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност на всяка една акция - 1 лв, собственост на Артезия Венчърс Лимитид, Белиз 45 000 бр. номинална 45 хил.лв и Христо Павлов Тодоров 5000 бр. акции на стойност 5 хил.лева.

Акциите на дружеството са непривилегировани, поименни, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Прехвърлянето на поименните акции се извършва с джиро и трябва да бъде вписано в книгата на поименните акционери.

II. СЪБИТИЯ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2017 ГОДИНА

Не са настъпили събития от съществено значение влияещи върху обичайната дейност на дружеството.

III. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2017 ГОДИНА

„Рубелла Козметикс" АД през настоящата 2017 година продължава да изпълнява своята задача да предоставя качествени и конкурентни услуги по стопанско управление. Дружеството успешно внедрява нови

програмни продукти и технологии за производство. Фирмата се е утвърдила като предпочитан партньор на козметична компания национален лидер. През настоящата 2017г. основно се инвестираха ресурси в най-важния капитал на дружеството, неговия висококлалифициран персонал.

Финансова информация

Настоящата информация има за цел да анализира финансовото състояние на "Рубелла Козметикс" АД за 2017 година. Изготвеният преглед представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на дружеството.

Активи по основни раздели	Стойности в хил.лв. към 31.12.2017г.	Стойности в хил.лв. към 31.12.2016г.	Изменение в %	Структура на активите в баланса към 31.12.2017г.	Структура на активите в баланса към 31.12.2016г.
Дългосрочни финансови активи -акции	2	-	100%	0,50%	-
Вземания	2	201	-99,01%	0,50%	99,50%
Парични средства	394	1	39300%	99,00%	0,50%
Общо активи	**398**	**202**	**197,03%**	**100%**	**100%**

Анализът на активите на дружеството по основни раздели през 2017 година показва запазване в стойност и структура. Промяната е основно свързана с увеличение на паричните средства получени от събраните вземания.

Пасиви по основни раздели	Стойности в хил.лв. към 31.12.2017г.	Стойности в хил.лв. към 31.12.2016г.	Изменение в %	Структура на активите в баланса към 31.12.2017г.	Структура на активите в баланса към 31.12.2016г.
Основен капитал	50	50	-	12,56%	24,75%
Резерви	63	-	100%	15,83%	
Непокрита загуба		(24)	-100%	-	-11,88%
Текуща печалба	88	87	1,15%	22,11%	43,07%
Задължения	197	89	121,35%	49,50%	44,06%
Общо пасиви	**398**	**202**	**97,03%**	**100%**	**100%**

През 2017г. се забелязва изменение в структурата по групи пасиви, като основната промяна е свързана с покриване на загуби от минали години с реализираната печалба за 2016г. и остатъка се заделя за фонд резервен. Текущите задължения се обслужват в договорените срокове и няма просрочени.

Анализ на данните от Отчета за приходите и разходите.

Анализ на разходите

Видове разходи	Стойности в хил.лв. за 2017г.	Стойности в хил.лв. за 2016г.	Изменение в %	Структура на разходите в ОПР за 2017г.	Структура на разходите в ОПР за 2016г.
Разходи за материали	13	17	-23,53%	1,44%	1,79%
Разходи за външни услуги	69	69	-	7,66%	7,26%
Разходи за персонала	813	794	2,39%	90,24%	83,58%
Други разходи	2	2	-	0,22%	0,21%
Балансова стойност на продадени активи	-	67	-	-	7,05%
Финансови разходи	4	1	300%	0,44%	0,11%
Общо разходи	**901**	**950**	**-5,16%**	**100%**	**100%**
Разходи за корпоративен данък	10	8	25%	1,10%	0,84%

Общите разходи се намаляват с 5,16% през 2017г. спрямо 2016г., като фактически имаме незначително увеличение, игнорирайки балансовата стойност на продадените активи в 2016г. Структурно няма изменение по видове разходи.

Анализ на приходите

Видове приходи	Стойности в хил.лв. за 2017г.	Стойности в хил.лв. за 2016г.	Измене ние в %	Структура на приходите в ОПР за 2017г.	Структура на приходите в ОПР за 2016г.
Нетни приходи от продажби на услуги .	996	978	1,84%	99,70%	93,59%
Други приходи от продажби		67	-		6,41%
Други приходи	3		-	0,30%	
Общо приходи	999	1045	35,19%	100%	100%

През 2017г. приходите са относително постоянни произтичащи от един единствен договор за консултански услуги свързани с мениджмънт, маркетинг, планиране, логистика, иновативции, стандартизации и финанси.

През анализирания период **финансовият резултат е 98 хил.лв счетоводна печалба и 88 хил.лв. нетна.**

Рентабилността /доходността/ е един от най-важните параметри на финансовото състояние на фирмите. Тя отразява потенциала на фирмата да генерира и реализира доходи. Рентабилността се изчислява чрез система от показатели, изразяващи определени съотношения между реализирани доходи и направени разходи или използвани активи.

Общата рентабилност, установена като отношение на финансовия резултат преди облагане с данъци и общите приходи е 9,81% изразява достигнатата степен на ефективност на приходите.

За разлика от предходния показател, който съпоставя доходите с печалбата на дружеството при **рентабилността на собствения капитал** се съпоставят вложени собствени пари под формата на собствен /акционерен/ капитал с печалбата.

Така формиран този коефицент през анализирания период е 0,438.

От съпоставянето на тази **рентабилност на активите** с капитализирания лихвен процент на банката за съответния период може да се направи извод за ефективността от дейността на фирмата и от смисъла да се купуват нейни акции. Интересът на всеки бъдещ акционер е да вложи парите си във фирмата само ако те му носят по-висок доход от лихвите на банката.

Анализ на печалбата и рентабилността

ПОКАЗАТЕЛИ	ТЕКУЩ ПЕРИОД 2017г.	ТЕКУЩ ПЕРИОД 2016г.
Рентабилност		
Коефициент на обща рентабилност	0,098	0,091
Ефективност	**ТЕКУЩ ПЕРИОД 2017г.**	**ТЕКУЩ ПЕРИОД 2016г.**
Коефициент на ефективност на разходите	1,109	1,100
Коефициент на ефективност на приходите	0,902	0,909
Финансова автономност		
Коефициент на финансова автономност	1,020	1,270
Коефициент на задлъжнялост	0,980	0,788

Платежоспособността на фирмата, измерена в коефициент от отношението на сбора, получен от краткосрочните вземания и паричните средства, отнесен към нейните текущи задължения е 2,000 през анализирания период.

Анализ на ликвидността и платежоспособността

ПОКАЗАТЕЛИ	ТЕКУЩ ПЕРИОД 2017	ТЕКУЩ ПЕРИОД 2016
Краткосрочни вземания	0	198
Парични средства	394	1
Краткотрайни активи	394	199

Краткосрочни задължения	197	89
Общ размер на активите	398	202
Парични средства в % от Краткотрайни активи	100	0,50
Парични средства в % от Общ размер на активи	98,99	0,50

Ликвидност на краткосрочните задължения

ПОКАЗАТЕЛИ	ТЕКУЩ ПЕРИОД 2017	ТЕКУЩ ПЕРИОД 2016
Обща ликвидност	2,000	2,236
Бърза ликвидност	2,000	2,236
Абсолютна ликвидност	2,000	0,011

IV. Основни рискове, пред които е изправено дружеството.

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, които оказват въздействие върху резултатите от функционирането му, най-важните от които са: риск на лихвено-обвързани парични потоци, пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството и на привлечения от него заемен капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от оперативното ръководство на дружеството.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Общи рискове:

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес като цяло и по-конкретно върху възвръщаемостта на инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в политиката по насърчаване на бизнеса от държавата и европейския съюз.

Инфлационен риск

Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева.

Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в стопанския сектор.

Специфични рискове:

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът дружеството да не разполага с достатъчно средства, за да посрещне безусловно падежиращи плащания към свои кредитори. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Дружеството поддържа парични наличности необходими за текущи разплащания в рамките на предстоящия месец. Основните източници за финансиране са генерираните парични потоци от продажба на услуги.

В таблицата по-долу са посочени финансовите инструменти на Дружеството към края на отчетния период, класифицирани според техния договорен падеж. Посочените суми са договорените, недисконтирани парични потоци.

		31 декември .		31 декември
		2016г.		2016г.
		Хил.лв.		Хил.лв.
Финансови активи с договорен падеж до 1 година				
Заеми и вземания				
Вземания по продажби				**198**
Други краткосрочни вземания				
Общо				**198**
Парични средства		394		1
Общо финансови активи с договорен падеж до 1 година		**394**		**199**
Общо финансови активи		**394**		**199**
Финансови пасиви с договорен падеж до 1 година				
Задължения към доставчици		2		2
Други краткосрочни задължения		195		87
Общо финансови пасиви		**197**		**89**
Нетен ликвиден риск		**197**		**110**

Риск на лихвоносните парични потоци

Дружеството има незначителни лихвоносни активи, затова приходите и оперативните парични потоци в голяма степен не са зависими от промените в пазарните лихвени равнища.

Текущите задължения на дружеството са основно по получени безлихвени търговски задължения към доставчици или с фиксирана лихва. Ръководството на дружеството наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се

различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране.

Пазарен риск

Пазарният риск се изразява в неспособността на дружеството да извършва дейността си, на база на променена конюнктура на пазара. В контекста на своето развитие за дружеството е важно да се направи диферсификация на клиентите си с цел намаляне на пазарния риск от прекратяване на търговски договори.

Валутен риск

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. То не е изложено на валутен риск, защото всички негови операции и сделки са в български лева.

Кредитен риск

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки биха били направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск.

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

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционера и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост.

Структурата на капитала се измерва чрез използването на коефициента на задлъжнялост, който се изчислява като съотношение на

нетната задлъжнялост и собствения капитал. От своя страна нетната задлъжнялост се изчислява като разлика между заемите и паричните средства и еквиваленти. Коефициентът на задлъжнялост показва доколко дейността на Дружеството се финансира със собствен капитал или със заемни средства.

	31 декември, 2017 година	**31 декември, 2016 година**
Заеми	-	-
Парични средства	394	1
Нетна задлъжнялост	**394**	**1**
Собствен капитал	201	113
Коефициент на задлъжнялост	**1.96**	**0.01**

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, банкови депозити и сметки) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са дългосрочните инвестиции, за които няма пазар и обективни условия за определяне по достоверен начин на тяхната справедлива стойност, поради което те са представени по цена на придобиване (себестойност).

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надежни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

За останалите финансови активи и пасиви се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

"Рубелла Козметикс" АД ще продължи да работи по основните направления:

- Ефективно управление на производствената дейност и оптимизиране на резултатите;
- разработване на нови пазари и привличане на клиенти;
- развитие на нови технологии и нови продукти;
- обучение на персонала;

Провежда се и активна маркетингова политика по отношение на всички проекти – действащи и в начална фаза – за привличане на чуждестранни и местни клиенти. Дружеството полага целенасочени усилия и за индентифициране на нови продукти с иновативни решения и висока добавена стойност. За целта „Рубелла Козметикс" АД си сътрудничи с представители на водещите производители на суровини и материали от химическата промишленост в световен мащаб.

Ще продължат активните действия по повишаване качеството на предоставяните услуги за развитието и просперитета на клиентите ни.

Дружеството ще продължи да инвестира в обучението на своя високо квалифициран персонал с цел превръщане на компанията в модерна и високо ефективна.

Дата: 15.02.2018 г. **ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:**

(Светослав Узунов)

РУБЕЛЛА КОЗМЕТИКС РУДОЗЕМ АД