Годишен доклад за дейността на Рошен България ЕООД за 2016 г.

1. Информация

Рошен България ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Търговския регистър на Агенция по вписванията, с ЕИК 160113427 и седалище и адрес на управление: гр. София, 1404, бул. България № 109, офис 2.1.1. Рошен България ЕООД е създадена през 2009 г. и функционира съгласно Търговския закон.

1.1. Собственост

Записаният капитал на Рошен България ЕООД е 5 хил. лв. Едноличен собственик на капитала е ЗАД Рошен Норд, чуждестранно юридическо лице, регистрирано в Литва, с номер 300580392.

1.2. Клонове

Дружеството няма разкрити клонове.

1.3. Описание на дейността

Дружеството е част международната-група Рошен, която е един от най-големите производители на сладкарски и захарни изделия в световен мащаб.

Основната дейност на Рошен България ЕООД включва внос и износ, както и търговия със сладкарските изделия под марката Рошен. За пласиране на тези продукти на българския пазар, дружеството извършва и спедиция, складова дейност, търговско представителство и посредничество.

1.3.1. Продукти/Търговия

Основен обект на търговската дейност са сладкарските и захарни продукти с марка Рошен. Най-голяма част от оборота за 2016 г. е формиран от:

- Насипни карамелажни бонбони;
- Насипни шоколадови бонбони;

Тенденцията при тези продукти е сравнима с други пазари като Полша/Европа/..., където техният обем отново е най-голям.

1.3.2. Клиенти и дистрибуция

Най-голям клиент на дружеството е ГРЕСТОКОМЕРС ЕООД. Други основни клиенти в България включват:

- БЕТА - 12 - ИВАНОВИ ООД;
- АРА - РИТЕЙЛ ЕООД;

- ОН ПАРТНЕРС ООД;
- ЕФЕКТ 2002 ЕООД
- Други.

1.3.3. Доставки и контрагенти

Основни доставчици на дружеството за стоките за продажба са:

- SC Confectionary Corporation Roshen – фабриката производител на сладкарски изделия;
- UAB Roshen Nord – дружество-майка.

Други контрагенти на Рошен България ЕООД включват доставчици на услуги, логистика и др.:

- Екобулпак АД;
- Юнимастърс Лоджистикс Ес Си Ес ЕООД;
- ГРЕСТОКОМЕРС ЕООД;
- Интерлогистика куриер ЕООД;
- Други.

1.4. Планове за бъдещо развитие

Предвид постигнатите резултати през последната година, Рошен България ЕООД възнамерява да продължи бъдещето развитие на дейността, без съществено да изменя посоката, следвана до момента.

Дружеството няма планове за промяна на спецификата на продажбите по отношение на вида на продуктите, както и няма планове за извършване на сделки извън обичайните за дружеството, но ще се търсят възможности за увеличаване на пазарния дял, основно чрез:

- Изграждане на по-голяма дистрибуторска мрежа;
- Маркетинг и реклама;
- Директни продажби;
- Използване на складова база.

За поставените цели не са необходимите извънредни инвестиции в дълготрайни активи или друга инфраструктура.

1.5. Научноизследователска и развойна дейност

Към 31.12.2016 г., дейността на Рошен България ЕООД не включва научноизследователска и развойна дейност. Ръководството на дружеството няма планове за бъдещи проекти в този аспект.

2. Финансиране

Рошен България ЕООД финансира дейността си основно чрез собствени средства, като използва заеми от банки при необходимост. Методите на финансиране не включват специални или необичайни условия и договорености.

Рошен България има задължения в размер на 47 хил. лв. към финансови предприятия и 375 хил. лв. към предприятия от групата. Дружеството погасява редовно своите задължения през годината.

3. Резултати от дейността

3.1. Анализ на продажбите

Дружеството реализира приходи от продажбата на стоки под марката Рошен.

Приходи от дейността	2016 г.		2015 г.		Изменение	
	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	%
Приходи от продажба на стоки	8,278	100.0%	2,951	100.0%	5,327	180.5%
Други приходи	2	0.0%	-	0.0%	2	
Общо:	**8,280**	**100.0%**	**2,951**	**100.0%**	**5,329**	**180.6%**

Приходите от продажби за 2016 г. са в размер на 8,280 хил. лв., което е увеличение на годишна база с 180% или 5,327 хил. лв. Ръстът се дължи на по-активния процес на развитие на дейността в България, с цел постигане на по-голям пазарен дял в страна. Основната част от продажбите са от стоки, разделени в следните групи:

- Карамелажни бонбони
- Шоколадови бонбони
- Бисквити

Разходи за дейността	2016 г.		2015 г.		Изменение	
	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	%
Разходи за материали	45	0.6%	12	0.4%	33	275.0%
Разходи за външни услуги	774	9.9%	172	6.3%	602	350.0%
Разходи за амортизации	11	0.1%	2	0.1%	9	450.0%
Разходи за персонал	263	3.4%	90	3.3%	173	192.2%
Балансова стойност на продадените активи	6,519	83.5%	2,423	89.2%	4,096	169.0%
Други разходи	198	2.5%	17	0.6%	181	1064.7%
Общо:	**7,810**	**100.0%**	**2,716**	**100.0%**	**5,094**	**187.6%**

За осъществяването на продажбите, дружеството е реализирало разходи за дейността за 2016 г., в размер на 7,810 хил. лв., което е увеличение на годишна база с 187.6% или 5,094 хил. лв., отново в резултат на развитието на дейността в страната. Основната част от разходите са за покупката на стоки, обект на търговия (83.5% от всички), както и за външни услуги (9.9%).

Разходите за услуги включват: услуги за съхранение на стока, транспортни услуги, маркетинг и реклама на стоки и други.

4. Имуществено състояние, финансово представяне и анализ

4.1. Имуществено състояние

Предвид спецификата на дейността, Рошен България ЕООД не разполага със съществени по обем или стойност активи, макар че те имат важна роля за дейността. Към 31.12.2016 г., същите са в размер на **1,124** хил. лв., което е 81.0% или 503 хил. лв. повече спрямо 2015 г. Подробна структура е показана в таблицата по-долу:

Активи	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.		Изменение	
	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	%
Дълготрайни активи						
Дълготрайни материални активи	94	8.4%	15	2.4%	79	526.7%
Дълготрайни нематериални активи	-	0.0%	1	0.2%	(1)	-100.0%
Общо:	**94**	**8.4%**	**16**	**2.6%**	**78**	**487.5%**
Краткотрайни активи						
Материални запаси	578	51.4%	251	40.4%	327	130.3%
Вземания	325	28.9%	167	26.9%	158	94.6%
Парични средства	123	10.9%	187	30.1%	(64)	-34.2%
Разходи за бъдещи периоди	4	0.4%	-	0.0%	4	
Общо:	**1,030**	**91.6%**	**605**	**97.4%**	**425**	**70.2%**
Общо АКТИВ:	**1,124**	**100.0%**	**621**	**100.0%**	**503**	**81.0%**

Към 31.12.2016 г., дълготрайните активи включват само материални активи, основно транспортни средства, като те представляват съоръжения и други. Ново-въведените активи за 2016 г. са в размер на ... хил. лв.

Краткотрайните активи за към 31.12.2016 г. са 1,030 хил. лв., което е 91.6% от всички активи. Най-голяма част представляват закупени стоки, в размер на 578 хил. лв. или 51.2% от всички активи. Същите се увеличават спрямо предходния период с 327 хил. лв. или това е изменение от 130.3%.

4.2. Капиталова структура

Към 31.12.2016 г., Рошен България ЕООД има следната капиталова структура:

Активи	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.		Изменение	
	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	Дял %	хил. лв.	%
Собствен капитал						
Основен капитал	5	0.4%	5	0.8%	-	0.0%
Резерви	-	0.0%	-	0.0%	-	
Финансов резултат	348	31.0%	(56)	-9.0%	404	-721.4%
- резултат от предходни години	(56)	-5.0%	(274)	-44.1%	218	-79.6%
- резултат от текущ период	404	35.9%	218	35.1%	186	85.3%
Общо:	**353**	**31.4%**	**(51)**	**-8.2%**	**404**	**-792.2%**
Дълготрайни пасиви						
Финансов лизинг	32	2.8%	-	0.0%	32	
Общо:	**32**	**2.8%**	**-**	**0.0%**	**32**	**#DIV/0!**
Краткотрайни пасиви						
Финансов лизинг	15	1.3%	-	0.0%	15	
Задължения към предприятия от група	172	15.3%	217	34.9%	(45)	-20.7%
Задължения към доставчици	478	42.5%	431	69.4%	47	10.9%
Данъчни задължения	74	6.6%	12	1.9%	62	516.7%
Задължения към персонала	-	0.0%	6	1.0%	(6)	-100.0%
Осигурителни задължения	-	0.0%	2	0.3%	(2)	-100.0%
Други задължения	-	0.0%	4	0.6%	(4)	-100.0%
Общо:	**739**	**65.7%**	**672**	**108.2%**	**67**	**10.0%**
Общо ПАСИВ:	**1,124**	**100.0%**	**621**	**100.0%**	**503**	**81.0%**

Основният капитал на дружеството към 31.12.2016 г. е в размер на 5 хил. лв. и не е променен спрямо предходната година. В резултат на развитието на дейността, печалбата за текущата година се увеличава почти двойно, като по този начин увеличава **общия собствения капитал** до 353 хил. лв. или 31.4% от пасива.

Рошен България ЕООД договоря и финансов лизинг, задължението по който е 47 хил. лв. (32 хил. лв. над 1 г. и 15 под 1 г.) към 31.12.2016 г. Както и през предходни периоди, дружеството погасява своите заеми своевременно, съгласно договорените условия.

Текущите задължения по баланса на Рошен България ЕООД са в размер на 739 хил. лв., или 65.7% от пасива. През 2016 г., дружеството намалява обема на текущите задължения към предприятия от групата до 172 хил. лв. към края на отчетния период (20.7% по-малко спрямо 2015 г.). Останалите задължения са основно към доставчици (42.5% от всички пасиви) и за данъци (6.6%). Те се погасяват в предвидените за тях срокове.

Към 31.12.2016 г., задълженията към бюджета и държавното обществено осигуряване са спазени.

4.3. Анализ на основни показатели

Финансовото състояние на дружеството е характеризирано от няколко основни показатели, основно по отношение на **рентабилност, финансова автономност, ликвидност** и **ефективност**.

Финансова автономност	2016 г.	2015 г.	Изменение	
			Абсолютно	%
1. Собствен капитал	353	(51)	404	-792.2%
2. Пасиви	771	672	99	14.7%
Коефициент на финансова автономност	**0.46**	**(0.08)**	**0.53**	**-703.3%**
Коефициент на задлъжнялост	**2.18**	**(13.18)**	**15.36**	**-116.6%**

Коефициентът на **финансова автономност** отразява нивото на задлъжнялост на дружеството към неговите кредитори, съответно до каква степен то е зависимо от тях. За 2016 г., коефициентът на финансова автономност е 0.46, което показва, че Рошен България ЕООД разчита в по-голяма степен на финансиране чрез привлечен капитал спрямо собствени ресурси. Финансовият лизинг (текуща и нетекуща част) представлява 4.1% от пасива, докато други съществени задължения са към доставчици (42.2%) и към предприятия от групата (15.2%), отново във връзка с доставка на стоки. По този начин, дружеството успява да запази баланс между краткосрочни и дългосрочни задължения, както и достатъчно ниво на финансова автономност, което му позволява да запази нормалния ход на дейността си.

Рентабилност	2016 г.	2015 г.	Изменение	
			Абсолютно	%
1. Нетен обем на продажбите	8,278	2,951	5,327	180.5%
2. Финансов резултат	404	218	186	85.3%
Рентабилност на продажбите	**0.05**	**0.07**	**(0.03)**	**-33.9%**
1. Сума на актива	1,128	621	507	81.6%
2. Финансов резултат	404	218	186	85.3%
Рентабилност на активите	**0.36**	**0.35**	**0.01**	**2.0%**
1. Сума на текущи и нетекущи пасиви	771	672	99	14.7%
2. Финансов резултат	404	218	186	85.3%
Рентабилност на пасивите	**0.52**	**0.32**	**0.20**	**61.5%**
1. Собствен капитал	353	(51)	404	-792.2%
2. Финансов резултат	404	218	186	85.3%
Рентабилност на капитала	**1.14**	**(4.27)**	**5.42**	**-126.8%**

Тъй като финансовият резултат дава едно своеобразно обобщение на представянето на дружеството през годината, **коефициентът на рентабилност** показва каква е ефективността при получените резултати. В частност, той показва какво е нивото на възвръщаемост съответно за реализирания обем продажби, използваните активи за целите на дейността, както и вложения капитал.

При коефициент от 0.05 за рентабилност на продажбите за 2016 г., дружеството показва по-ниско ниво на печалба спрямо приходите от продажби за годината. При този показател, един лев продажби генерира 0.05 лв. печалба. Тъй като дружеството реализира значително по-голям обем продажби и по-висока печалба, по-ниският марж се дължи на увеличените разходи, необходими за развитието на дейността и обхващане на по-голям пазарен дял в страната.

Коефициентът за рентабилност на активите за 2016 г. е 0.36, което показва, че възвръщаемостта на 1 лев активи е 0.36 лв. печалба. Нивото е относително непроменено спрямо предходната годината. Предвид спецификата на дейността, то показва ефективно използване на активите в дейността на дружеството, в т.ч. дълготрайни активи, материални запаси, вземания и други. В частност, дружеството показва по-висока обращаемост на материалните запаси, както и по-добра събираемост на вземанията.

Коефициентът за рентабилност на собствения капитал за 2016 г. е 1.14, което показва, че 1 лев, инвестиран от едноличния собственик на капитала, носи още 1.14 лв. печалба. Това е важен индикатор за собственика, тъй като оправдава вложените от него средства спрямо други алтернативи на доходност. Нивото не само е подобрено спрямо предходната година, но и показва и пълна възвръщаемост на вложените средства, само за период от 1 година.

Ликвидност	2016 г.	2015 г.	Изменение	
			Абсолютно	%
1. Материални запаси	578	251	327	130.3%
2. Текущи вземания	325	167	158	94.6%
3. Парични средства	123	187	(64)	-34.2%
4. Текущи задължения	552	455	97	21.3%
Обща ликвидност	**1.86**	**1.33**	**0.53**	**39.8%**
Бърза ликвидност	**0.81**	**0.78**	**0.03**	**4.3%**
Незабавна ликвидност	**0.22**	**0.41**	**(0.19)**	**-45.8%**
Абсолютна ликвидност	**0.22**	**0.41**	**(0.19)**	**-45.8%**

Дружеството поддържа обема на текущите активи на ниво, достатъчно за покриване текущите задължения, съгласно техния падеж. При обща ликвидност от 1.86, няма индикации за съществени затруднения при разплащане с доставчици и други контрагенти. Коефициентът за бърза ликвидност, която включва високо ликвидни средства, е 0.81, което индикатор, че дружеството има достатъчно ресурс и съответно възможност да погасява своите текущи задължения дори в по-кратки срокове.

4.4. Финансово управление и политика

Ръководството следи основните финансови показатели, характеризиращи дейността за периода, както и икономическите показатели, характеризиращи бизнес средата, в която дружеството функционира. По този начин, то се стреми да реагира навреме при наличието на индикатори за неблагоприятни развития.

5. Рискове и предизвикателства

В обичайния ход на дейността, Рошен България ЕООД е изправена пред различни рискове и предизвикателствата. Те могат да бъдат разделени в две основни групи – бизнес рискове, които произтичат от стопанската среда, в която дружество оперира, и финансови рискове, включително от промяна в пазарни фактори.

5.1. Бизнес рискове

Дейността на Рошен България ЕООД е традиционна за българския пазар, което обуславя силно-конкурентна среда. Това обичайно потиска цените и ограничава възможностите за печалба. Като сравнително нов участник на българския пазар, дружеството е процес на развитие, включително по-отношение на дистрибуторска мрежа, логистика, маркетинг и реклама. Финансовото представяне на Рошен България до голяма степен зависи от успешното приключване на тези процеси, които същевременно изискват значителен паричен ресурс за изпълнение.

Ръководството следи развитието на пазара текущо, като прави анализ на данните за продажби, и се стреми да поддържа и увеличава своя пазарен дял.

5.2. Пазарни и финансови рискове

Валутен риск

Рошен България ЕООД осъществява своите сделки с клиенти основно на вътрешния пазар, както и с някои чуждестранни контрагенти в Европейския съюз.

По отношение на доставките, дружеството търгува с трети страни, като сделките отново се осъществяват в евро.

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро. Еврото е с фиксиран курс спрямо българския лев, утвърден с действащия в страната Валутен борд.

На база посоченото по-горе и познаването на икономическата среда към момента на изготвяне на настоящия доклад, ние оценяваме валутния риск като: ***нисък****.*

Инфлационен риск

Инфлацията в страната е важен фактор, тъй като обуславя реалната възвращаемост на инвестициите, съответно на постигнатите резултати. Инфлацията за последните 3 години е както следва:

2014 г.	2015 г.	2016 г.
-0.9%	-0.4%	0.1%

Инфлацията в страна, измервана от Индекса на потребителските цени, е отрицателна в периода 2014-2015 г., като през 2016 г. остава на нива около нула.

На база показателите за инфлация, оценяваме риска като: ***нисък.***

Ценови риск

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешнофирмените разходи. Продажната цена трябва да бъде съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятието и да носи определено ниво на печалба. Същевременно с това цената следва и да не се отдалечава значително от дефинираната на пазара, тъй като това ще рефлектира върху търсенето на стоките в най-общ смисъл.

Пазарните условия към момента на изготвяне на настоящия доклад показват, че факторите за натиск върху цените са както по отношение на продажбите, така и по отношение на разходите, което до известна степен запазва нивото на рентабилност за дружеството.

На база на посоченото по-горе и пазарния анализ на ръководството, ценовият риск се определя като: ***нисък.***

Кредитен риск

Кредитният 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 търговските вземания. Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск, тъй като неговата политика е да договаря кредитен период по-дълъг от 60 дни само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството.

На база на посоченото по-горе и нивото на вземанията към 31.12.2016 г., кредитният риск се определя като: ***нисък***

Ликвиден риск

Управлението на ликвидността се стреми да поддържа достатъчно паричен ресурс във всеки момент, необходим за своевременното погасяване на задълженията като изходящ паричен поток. По този начин се намалява рискът дружеството да изпадне в невъзможност за плащане на задълженията с наличните парични средства, съгласно установените срокове.

На база посоченото по-горе, нивото на бърза ликвидност (при коефициент от 1.41) и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци, оценяваме ликвидния риск като: ***нисък.***

5.3. Регулативен риск

Дейността на Рошен България ЕООД не подлежи на специфична нормативна рамка, съответно не е изложена на съществен риск от промени в регулаторната среда. Поради тази

На база посоченото по-горе и публичната информация за бъдещи политики към момента на изготвяне на настоящия доклад, ние оценяваме регулативния риск като: ***нисък****.*

6. Управление

6.1. Форма на управление и възнаграждение

Като дружество с ограничена отговорност, Рошен България ЕООД се представлява от:

- Антон Сергеевич Будаков – управител;
- Руслан Юрьевич Георгиев – управител.

Двамата управители представляват дружеството заедно и поотедлно.

През 2016 г., управителите получават общо възнаграждения в размер на 69 хил. лв.

Управителите не притежаваните дялове от капитала на дружеството.

Няма управители с участие в други дружества като съдружници с повече от 25% от капитала на друго дружество.

6.2. Промени в управлението

През годината не са настъпили промени в начина на управление на дружеството, респективно в лицата представляващи дружеството като управители.

7. Информация за капитала

Рошен България ЕООД е с първоначално регистриран капитал разпределен в 510 броя дялове, с номинална стойност 10 лева всеки.

8. Значителни събития през периода

Годишният финансов отчет на дружеството е изготвен на 03.03.2017 г. Няма важни ли други съществени събития, настъпили след датата, към която е изготвен годишния финансов отчет.

20.03.2017 г.

Антон Будаков

Управител

