

MÁDARA

organic skincare

AS MADARA COSMETICS VADĪBAS ZIŅOJUMS PAR NEREVIDĒTO 2017. GADA FINANŠU PĀRSKATU

PĀRSKATA PERIODS
01.01.2017 — 31.12.2017





INFORMĀCIJA PAR GRUPU

Grupas nosaukums	Madara Cosmetics
Mātes sabiedrība	Madara Cosmetics AS (līdz 11.01.2017.: Sabiedrība ar ierobežotu atbildību)
Mātes sabiedrības reģistrācijas numurs	Nr. 40003844254
Reģistrācijas vieta un datums	Rīga, 2006. gada 28. jūlijs
Mātes sabiedrības juridiskā adrese	Rīga, 2006. gada 28. jūlijs
Akcionāri (virs 5 %)	Lote Tisenkopfa Iltnere - pieder 23,92 % akciju Uldis Iltners - pieder 23,92 % akciju Sustainable Invenstments SIA - pieder 17,09 % akciju Zane Tamane - pieder 10,25 % akciju Liene Drāzniece - pieder 6,83 % akciju Oy Transmeri Group Ab - pieder 6,00 % akciju
Darbības veids	Smaržu un kosmētisko līdzekļu ražošana - 20.42% Smaržu un kosmētisko līdzekļu vairumtirdzniecība - 46.45% Kosmētikas piederumu mazumtirdzniecība - 47.75%
Koncerna mātes sabiedrības valde	Lote Tisenkopfa - Iltnere - valdes priekšsēdētāja Uldis Iltners - valdes loceklis Paula Tisenkopfa - valdes locekle
Koncerna mātes sabiedrības padome	Zane Tamane - padomes priekšsēdētāja Liene Drāzniece - padomes priekšsēdētājas vietniece Solvita Kurtiša - padomes locekle Anna Ramata Stunda - padomes locekle Anna Andersone - padomes locekle Padome darbu uzsāk 2017. gada 11. janvārī
Pārskata gads	No 01/01/2017 līdz 31/12/2017
Iepriekšējais pārskata gads	No 01/01/2016 līdz 31/12/2016
Meitas sabiedrības	Madara Retail SIA, reģ. N 40103212103, pieder 100% daļu Cosmetics Nord SIA, reģ. N 40103277805, pieder 100% daļu Madara Cosmetics GmbH, reģ. N HRB 177689, pieder 100% daļu



SATURA RĀDĪTĀJS

Uzruna	5
SVARĪGĀKIE NOTIKUMI 2017. GADĀ	6
PĀRDOŠANA	9
FINANŠU RĀDĪTĀJI	12
NEREVIDĒTAIS FINANŠU PĀRSKATS PAR 2017. GADU	
Konsolidētais peļņas vai zaudējumu aprēķins	15
Konsolidētā bilance (A)	16
Konsolidētā bilance (P)	17
Konsolidētais naudas plūsmas pārskats	18
Konsolidētais pašu kapitāla izmaiņu pārskats	19



CĪENĪJAMIE AKCIONĀRI,

2017. GADS UZŅĒMUMAM BIJIS VEIKSMĪGS – TAS REZULTĒJIES VIRKNĒ ZĪMĪGU NOTIKUMU UN STRATĒGISKI SVARĪGU PANĀKUMU, RADOT POZITĪVUS APSTĀKĻUS UZŅĒMUMA TURPMĀKAJAI ATTĪSTĪBAI.

2017. GADĀ VEIKSMĪGI TURPINĀJĀM NOSTIPRINĀT SAVU POZĪCIJU KĀ VIENS NO INOVATĪVĀKAJIEM CERTIFICĒTAS DABĪGĀS KOSMĒTIKAS RAŽOTĀJIEM EIROPĀ, PIERĀDOT, KA NOZARĒ PASTĀV LIELAS IESPĒJAS INOVĀCIJĀM UN IZAUGSMEI.

SVARĪGĀKIE NOTIKUMI 2017. GADĀ

- Esam veiksmīgi realizējuši akciju sākotnējo publisko piedāvājumu (IPO) un akciju kotēšanu Nasdaq Riga alternatīvajā tirgū First North. Pēc uzņēmuma akciju iekļaušanas biržas sarakstā tirgus reakcija bija pozitīva un akciju cena otrreizējā tirdzniecībā nepilnu divu mēnešu laikā pieauga par 20% no IPO cenas – tātad no 6,25 EUR līdz 7,50 EUR. Uzsākām arī

akcionāru priekšrocību programmu, kurai reģistrējusies trešā daļa AS MADARA Cosmetics akcionāru. Šīs programmas mērķis ir veidot ciešāku saikni ar akcionāriem, piedāvājot dažādas materiālas un nemateriālas priekšrocības. Visi akcionāri, kas vēl nav reģistrējušies dalībai priekšrocību programmā, laipni aicināti to izdarīt mūsu mājas lapā: bit.ly/2BIZAZr



- Aizvadīts pirmais pilnais darbības gads jaunajā ražotnē Zeltiņu ielā 131, Mārupē, kurā jaunais ražošanas process kļuvis ievērojami efektīvāks, palielinot bruto peļņas rentabilitāti no 56,7% 2016. gadā līdz 62,9% 2017. gadā. 2017. gadā veicām ieguldījumus ražošanas procesa pilnveidošanai 148 000 EUR apmērā, un procesa pilnveidošana tiks turpināta arī nākamajos gados ar mērķi palielināt ražošanas darba produktivitāti.

Uzņēmuma ražošanas kapacitāte ir pietiekoša, lai turpinātu izaugsmi līdzšinējā tempā.

- Esam veiksmīgi darbojušies produktu pētniecībā un izstrādē. Kā būtiskākais sasniegums jāmin saules aizsardzības risinājuma izstrāde uz minerālfilt-ru bāzes. Pašreizējais risinājums nodrošina saules aizsardzības faktorus SPF15 un SPF30. Sertificētas dabīgās kosmētikas nozarē saules aizsardzības produkti uzskatāmi par vienu no tehniski sarežģītākajiem risinājumiem. AS MADARA Cosmetics pie šo risinājumu izstrādes strādāja nepilnus 5 gadus.

Produkti ar saules aizsardzības faktoru SPF15 un SPF30 tiek laisti tirgū 2018. gada februārī.

Veiksmīgi noslēgta arī citu produktu izstrāde, kas 2018. gada pirmajā pusgadā ļaus tirgū laist kopumā 10 jaunus zīmola MĀDARA produktus.

- 2017. gada nogalē veiksmīgi ieviesta jauna e-komercijas platforma, kas funkcionālā ziņā piedāvā ievērojami plašākas iespējas un ļaus integrēt virkni jaunu e-komercijas un mārketinga rīku un risinājumu.

- Uzņēmums uzsāka ESG pārskata sagatavošanu, kas raksturo uzņēmuma darbību un politiku attiecībā uz vides aizsardzības, sociālās atbildības un korporatīvās pārvaldības jautājumiem. ESG pārskatu iesakām lasīt kopā ar uzņēmuma finanšu pārskatu, jo tas sniedz atbildes uz jautājumiem, ar kādām vērtībām un principiem tiek organizēts uzņēmums un kā ir sasniegti finanšu pārskatu rezultāti. Ar ESG pārskatu iespējams iepazīties šeit: bit.ly/2ENb1lB

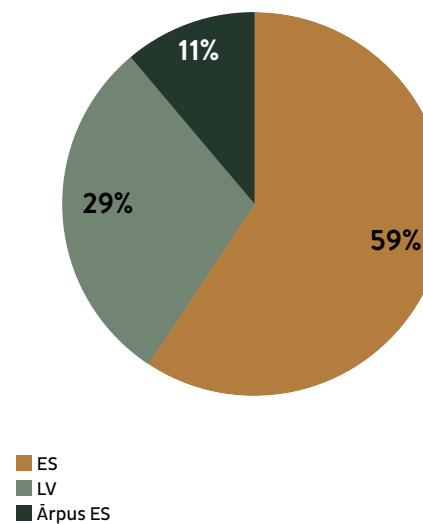
- 2017. gada Uzņēmumu Reputācijas topā uzņēmums ieguvis 2. vietu kā uzņēmums ar labāko reputāciju starp visiem Latvijas uzņēmumiem un 1. vietu savā nozarē. Tāpat Uzņēmumu Reputācijas tops atzinis MADARA Cosmetics valdes priekšsēdētāju Lotti Tisenkopfu-Iltneri par vienu no labākajiem uzņēmumu vadītājiem Latvijā, savukārt AS MADARA Cosmetics – par uzņēmumu ar augstāko eksporta potenciālu Latvijas uzņēmumu vidū.

PĀRDOŠANA

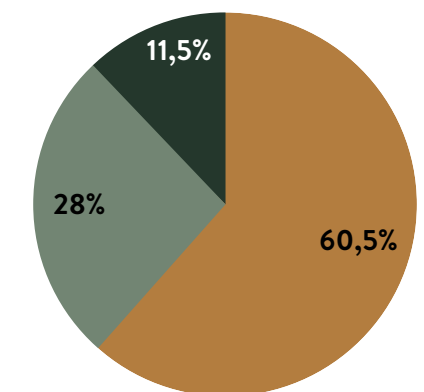
2017. gadā sasniegti ļoti labi pārdošanas rezultāti. Uzņēmuma konsolidētais apgrozījums veido 7,4 milj. EUR, kas ir 26,3% pieaugums, salīdzinot ar 2016. gadu, un turpina līdzšinējās izaugsmes tendences. Šis rādītājs ir ļoti līdzīgs prospekta (aptuvenajai) apgrozījuma prognozei 2017. gadam, kura bija ap 7,6 milj. EUR. Pozitīvi vērtējams, ka

izaugsme pamatā sasniegta jau līdzšinējos tirdzniecības kanālos, kas stabili turpinājuši attīstīties. Izaugsmi var raksturot kā sabalansētu un veselīgu, un tā relatīvi vienmērīgi sadalās pa visiem tirdzniecības kanāliem. Uzņēmuma vadības iepriekš izteiktā prognoze 2018. gada apgrozījumam paliek spēkā (10 milj. EUR).

Pārdošanas sadalījums LV, ES un ārpus ES, salīdzinot ar sadalījumu 2016.



Pārdošanas sadalījums LV, ES un ārpus ES, salīdzinot ar sadalījumu 2017.

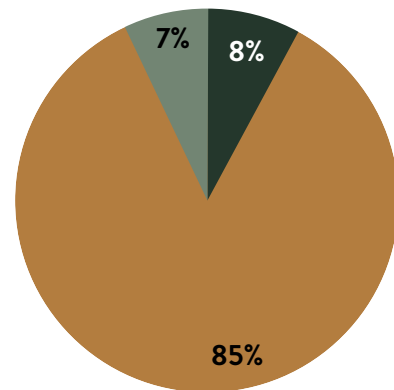


Līdzīgi kā 2016. gadā, nepilni 90% apgrozījuma ir ES savienības valstīs (ieskaitot Latviju). 2017. gadā pieaudzis ES valstu īpatsvars līdz 60,5% no apgrozījuma.

Lielākais tirgus ārpus Latvijas ir Somija. Apgrozījums Somijā 2017. gadā veidoja 1,7 milj. EUR, un tas ir 13% pieaugums. Līdzšinējais uzņēmuma produkcijas iz-

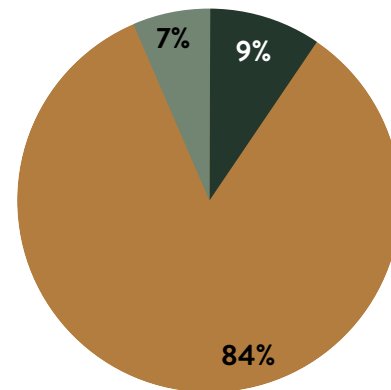
platītāja Somijā – Oy Natcos mātesuzņēmums Oy Transmeri Group Ab kļuvis par vienu no uzņēmuma akcionāriem, kas uzskatāms par pozitīvu apstākli turpmākajai attīstībai Somijas tirgū. Gada beigās tika noslēgts jauns 4 gadu izplatīšanas līgums ar Oy Natcos, kas 4 gadu periodā paredz dubultot 2017. gada pārdošanas apjomu Somijā.

**Pārdošanas sadalījums
pa produktu kategorijām 2016.**



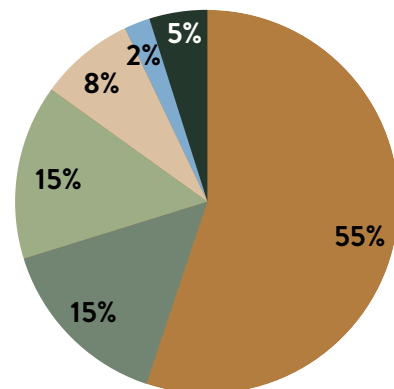
■ MOSSA
■ MADARA
■ Kontraktražošana

**Pārdošanas sadalījums
pa produktu kategorijām 2017.**



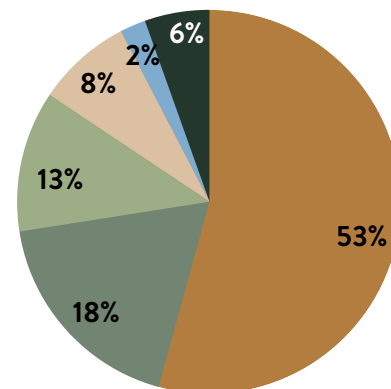
2017. gadā nedaudz pieaudzis MOSSA produktu pārdošanas īpatsvars.
Kopumā 2017. gada sadalījums pa darbības virzieniem saglabā iepriekšējo gadu tendenci.

**MÁDARA produktu pārdošanas sadalījums,
salīdzinot ar sadalījumu 2016.**



■ Sejai
■ Anti-age
■ Ķermenim
■ Matiem
■ Māmiņām & Bērniem
■ Citiem

**MÁDARA produktu pārdošanas sadalījums,
salīdzinot ar sadalījumu 2017.**



Zimola MÁDARA produktu pārdošanas sadalījums pa produktu kategorijām saglabā iepriekšējās tendences. Uzņēmumam svarīgākās kategorijas joprojām ir sejas kopšanas līdzekļi un anti-age kosmētika. Salīdzinot ar 2016. gadu, anti-age kosmētikas īpatsvars pieaudzis par nepilniem 3 procentpunktiem.

Situācija dabīgās kosmētikas nozarē Eiropā vērtējama kā pozitīva. Uzņēmuma pozīcija un turpmākās izredzes vērtējamas kā komfortablas. Dabīgā kosmētika pārliecinoši turpina savu uzvaras gājieni, aizņemot arvien nozīmīgāku tirgus segmentu. Paredzams, ka līdzšinējā tendence turpināsies arī turpmākajos gados.



FINANŠU RĀDĪTĀJI

2017. gadā AS MADARA Cosmetics sasniegusi uzņēmuma līdzšinējā vēsturē labāko finanšu rezultātu (gan relatīvi, gan absolūtos skaitļos) un strādājis ar 1,24 milj. EUR tīro peļņu, kas ir 54% pieaugums pret 2016. gadu. 2017. gadā izmaksās norakstītas visas ar IPO saistītās izmaksas ne-

pilnu 300 TEUR apmērā, kas uzskatāmas pa vienreizējām izmaksām, un minētais rezultāts atspoguļo uzņēmuma darbības rezultātu pēc IPO izmaksu norakstīšanas. EBITDA* veido 1766 TEUR, kas ir 35% pieaugums pret 2016. gadu.

Zemāk redzami galvenie finanšu rādītāji.

Galvenie rādītāji (vadības dati)	2017	2016
EBITDA (TEUR)	1766	1307
Peļņas un ienesīguma rādītāji	2017	2016
1. Bruto peļņas norma (%)	63	57
2. Pamatdarbības peļņas norma (%)	18	16
3. Neto peļņas norma (%)	17	14
4. Pašu kapitāla atdeve (ROE) (%)	17	28
5. Aktīvu atdeve (ROA) (%)	14	18
Likiditātes rādītāji	2017	2016
6. Vispārējais apgrozāmo līdzekļu koeficients (x)	5.62	3.30
7. Precīzais (stingrais) apgrozāmo līdzekļu koeficients (x)	4.36	1.81
8. Apgrozāmais kapitāls (TEUR)	5,979	1,987
Kapitāla struktūras rādītāji	2017	2016
9. Finanšu saistības pret pašu kapitālu	9%	21%
10. Kopējās saistības pret pašu kapitālu	49.4	40.2
11. Neto finanšu parādi (TEUR)	-3,465	14
12. Net gearing	-48%	0%

* EBITDA = Pamatražošanas peļņa + nolietojums + amortizācija + Ilgtermiņa ieguldījumu nomātos pamatlīdzekļos norakstītā daļa

1.

Bruto peļņa/neto apgrozījums*100
2.

Pamatdarbības peļņa/neto apgrozījums*100
3.

Pārskata perioda peļņa/neto apgrozījums*100
4.

Pārskata perioda peļņa/pašu kapitāls*100
5.

Pārskata perioda peļņa/aktīvi*100
6.

Apgrozāmie līdzekļi/īstermiņa saistības
7.

(Apgrozāmie līdzekļi-inventārs)/īstermiņa saistības
8.

Apgrozāmie līdzekļi-īstermiņa saistības
9.

Finanšu saistības/pašu kapitāls*100
10.

Kopējās saistības/pašu kapitāls*100
11.

Finanšu saistības-nauda
12.

(Finanšu saistības-nauda)/pašu kapitāls*100





VALDES LOCEKLIS ULDIS ILTNERIS

NEREVIDĒTAIS FINANŠU PĀRSKATS PAR 2017. GADU

Finanšu pārskati ir sagatavoti atbilstoši Latvijas Republikas grāmatvedības standartiem.

KONSOLIDĒTAIS PEĻNAS VAI ZAUDĒJUMU APRĒĶINS

Klasificēts pēc izdevumu funkcijas.

	2017 (EUR) nerevidēts	2016 (EUR)
Neto apgrozījums	7 401 932	5 861 571
Pārdotās produkcijas ražošanas izmaksas	-2 749 803	-2 540 235
Bruto peļņa	4 652 129	3 321 336
Pārdošanas izmaksas	-2 316 214	-1 863 825
Administrācijas izmaksas	-1 071 700	-599 819
Pārējie saimnieciskās darbības ieņēmumi	171 155	129 731
Pārējās saimnieciskās darbības izmaksas	-84 391	-52 539
Procentu ieņēmumi un tamlīdzīgi ieņēmumi	4 479	2 603
Procentu maksājumi un tamlīdzīgas izmaksas	-27 348	-23 279
Peļņa pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa	1 328 110	914 208
Uzņēmumu ienākuma nodoklis par pārskata gadu	-163 859	-96 286
Peļņa pēc uzņēmumu ienākuma nodokļa aprēķināšanas	1 164 251	817 922
Izmaksas no atliktā nodokļa saistību atlikuma izmaiņām	73 505	-14 818
Pārskata gada peļņa	1 237 756	803 104

KONSOLIDĒTĀ BILANCE

Aktīvs	31/12/2017 (EUR) nerevidēts	31/12/2016 (EUR)
Ilgtermiņa ieguldījumi		
Nemateriālie ieguldījumi		
Koncesijas, patenti, licences, preču zīmes un tamlīdzīgas tiesības	14 569	11 575
Avansa maksājumi par nemateriālajiem aktīviem	7 899	-
Nemateriālie ieguldījumi kopā	22 468	11 575
Pamatlīdzekļi		
Zemesgabali, ēkas un inženierbūves	133 237	-
Ilgtermiņa ieguldījumi nomātajos pamatlīdzekļos	476 443	544 821
Tehnoloģiskās iekārtas un ierīces	751 348	853 850
Pārējie pamatlīdzekļi un inventārs	386 853	174 889
Pamatlīdzekļu izveidošanas izdevumi	14 874	2 670
Avansa maksājumi par pamatlīdzekļiem	11 052	12 305
Pamatlīdzekļi kopā	1 773 807	1 588 535
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi		
Pārējie ilgtermiņa aizdevumi un citi debitori	40 000	42 513
Pārējie vērtspapīri un ieguldījumi	826	826
Ilgtermiņa finanšu ieguldījumi kopā	40 826	43 339
Ilgtermiņa ieguldījumi kopā	1 837 101	1 643 449
Apgrozāmie līdzekļi		
Krājumi		
Izejvielas, pamatmateriāli un palīgmateriāli	856 175	755 590
Gatavie ražojumi un preces pārdošanai	674 440	456 582
Avansa maksājumi par precēm	98 227	74 072
Krājumi kopā	1 628 842	1 286 244
Debitori		
Pircēju un pasūtītāju parādi	926 046	899 368
Citi debitori	88 976	39 010
Uzkrātie ieņēmumi	7 732	28 154
Nākamo periodu izmaksas	38 225	19 033
Debitori kopā	1 060 979	985 565
Īstermiņa finanšu ieguldījumi	500 000	-
Nauda	4 082 017	579 638
Apgrozāmie līdzekļi kopā	7 271 838	2 851 447
Aktīvu kopsumma	9 108 939	4 494 896

KONSOLIDĒTĀ BILANCE

Pasīvs	31/12/2017 (EUR) nerevidēts	31/12/2016 (EUR)
Pašu kapitāls		
Pamatkapitāls	374 524	106 652
Daļu emisijas uzcenojums	4 023 454	761 236
Nesadalītā peļņa:		
a) iepriekšējo gadu nesadalītā peļņa	1 608 525	1 218 741
b) pārskata gada peļņa	1 237 756	803 104
Pašu kapitāls kopā	7 244 259	2 889 733
Kreditore		
Ilgtermiņa kreditori		
Aizņēmumi no kredītiestādēm	244 383	379 529
Pārējie kreditori	182 042	53 526
Nākamo periodu ieņēmumi	145 213	234 139
Atliktā nodokļa saistības	-	73 505
Ilgtermiņa kreditori kopā	571 638	740 699
Īstermiņa kreditori		
Aizņēmumi no kredītiestādēm	135 145	135 145
No pircējiem saņemtie avansi	77 164	26 372
Parādi piegādātājiem un darbuzņēmējiem	558 083	251 683
Nodokļi un valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas	130 012	113 609
Pārējie kreditori	142 632	108 322
Nākamo periodu ieņēmumi	88 926	88 926
Uzkrātās saistības	161 080	140 407
Īstermiņa kreditori kopā	1 293 042	864 464
Kreditore kopā	1 864 680	1 605 163
Pasīvu kopsumma	9 108 939	4 494 896

KONSOLIDĒTAIS NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

Netiešā metode

	2017 (EUR) nerevidēts	2016 (EUR)
Pamatdarbības naudas plūsma		
Peļņa pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa	1 328 110	914 208
Korekcijas:		
Pamatlīdzekļu nolietojums	411 515	383 828
Nemateriālo ieguldījumu vērtības norakstījumi	4 073	5 329
Ieņēmumi no ERAF fonda finansējuma atzīšanas	-167 419)	-90 985
Pārējie procentu ieņēmumi un tamlīdzīgi ieņēmumi	-4 479)	-2 603
Procentu maksājumi un tamlīdzīgas izmaksas	27 348	23 278
Peļņa pirms apgrozāmo līdzekļu un īstermiņa saistību atlikumu izmaiņu ietekmes korekcijām	1 599 148	1 233 055
Korekcijas:		
Debitoru parādu atlikuma palielinājums	-74 693)	-96 923
Krājumu atlikumu palielinājums	-318 452)	-464 133
Piegādātājiem, darbuzņēmējiem un pārējiem kreditoriem maksājamo parādu atlikumu (samazinājums)/ palielinājums	443 764	-13 694
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	1 649 767	658 305
Samaksāti procenti	-27 348)	-23 278
Samaksāts uzņēmumu ienākuma nodoklis	-159 906)	-28 190
Pamatdarbības neto naudas plūsma	1 462 513	606 837
Ieguldīšanas darbības naudas plūsma		
Citi ieguldījumi	-500 000	-3 083
Pamatlīdzekļu un nemateriālo ieguldījumu iegāde	-440 883	-114 806
Ieņēmumi no aizdevumu atmaksas	2 513	-
Saņemti procenti	4 479	2 603
Ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma	-933 891	-115 286
Finansēšanas darbības naudas plūsma		
Ieņēmumi no akciju emisijas	3 316 770	-
Saņemts ERAF fonda finansējums	78 493	2 059
Atmaksāts finanšu līzings	-86 361	-22 617
Izmaksātas dividendes	-200 000	-120 000
Atmaksāts aizņēmums	-135 145	-135 145
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma	2 973 757	-275 703
Naudas un tās ekvivalentu neto pieaugums/ (samazinājums)	3 502 379	215 848
Nauda un tās ekvivalenti perioda sākumā	579 638	363 790
Nauda un tās ekvivalenti perioda beigās	4 082 017	579 638

KONSOLIDĒTAIS PAŠU KAPITĀLA IZMAIŅU PĀRSKATS

	Pamatkapitāls (EUR)	Akciju emisijas uzcenojums (EUR)	Pārējās rezerves (EUR)	Nesadalītā peļņa (EUR)	Pašu kapitāls kopā (EUR)
Atlikums 12/31/2015 (nerevidēts)	106 652	761 236	63	1 338 678	2 206 629
Pamatkapitāla denominācijas korekcija		-	-63	63	-
Aprēķinātas dividendes				-120 000	-120 000
Pārskata gada peļņa	-	-	-	803 104	803 104
Atlikums 12/31/2016 (nerevidēts)	106 652	761 236	-	2 021 845	2 889 733
Aprēķinātas dividendes	-	-	-	-200 000	-200 000
Akciju emisija	267 872	3 262 218	-	-213 320	3 316 770
Pārskata gada peļņa	-	-	-	1 237 756	1 237 756
Atlikums 31/12/2017 (nerevidēts)	374 524	4 023 454	-	2 846 281	7 244 259





WWW.MADARACOSMETICS.LV