

**ГОДИШЕН  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
за 2017г.**



**ЧАЙКАФАРМА**  
**ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА**

ЧАЙКАФАРМА ВЛ АД

23.03.2018г.

## Обща информация за Чайкафарма Висококачествените лекарства АД

### История и развитие на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД

#### Юридическо и търговско наименование

Юридическото и търговско наименование на Дружеството е „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД.

#### Място и регистрация. Единен идентификационен код (ЕИК)

Дружеството е вписано в търговския регистър с Решение от 14.03.2000 г. по ф.д. № 1096/2000 г. на Варненски окръжен съд като акционерно дружество с наименование “ЧАЙКА ФАРМА” АД.

По решение на Общото събрание на акционерите от 04.07.2003 г., вписано с Решение от 30.07.2003 г. по ф.д. № 1096/2000 г. на Варненски окръжен съд, наименованието е променено на “ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД.

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Агенция по вписванията към Министерство на правосъдието с **ЕИК 103524525**

#### Дата на създаване и продължителност на дейността

Дружеството е учредено и вписано в търговския регистър с Решение от 14.03.2000 г. по ф.д. № 1096/2000 г. на Варненски окръжен съд като акционерно дружество. Съществуването на дружеството не е ограничено със срок.

#### Страна на регистрация, седалище и адрес на регистрация според устройствения акт; правна форма; законодателство, съгласно което Дружеството упражнява дейността си

„Чайкафарма Висококачествените лекарства” е акционерно дружество, което упражнява дейността си съгласно законодателството на Република България.

Дружеството е учредено в Република България.

Седалището и адресът на управление на Дружеството са: Република България,

гр. София 1172, бул. “Г.М. Димитров” № 1

Адрес за контакти: гр. София 1172, бул. “Г.М. Димитров” № 1

Телефон: (359 2) 960 3634

електронна страница в Интернет: [www.tchaikapharma.com](http://www.tchaikapharma.com)

#### Акционерна структура към 31.12.2017г.

Основният акционер Тихомир Каменов притежава 95.71 %, а останалите 4.29 % са притежание на 73 физически лица и едно юридическо лице.

## Съвет на директорите

Чайкафарма Висококачествените лекарства АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима членове както следва:

Бисер Росенов Георгиев – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите

Красимир Петров Виделов– Председател на Съвета на директорите

Иван Бойчев Николов- член на Съвета на директорите

Притежаваните от членовете на Съвета на директорите акции на дружеството към 31.12.2017г. са:

Бисер Росенов Георгиев – 6 816 броя акции

Иван Бойчев Николов – 8 676 броя акции

Красимир Петров Виделов – 65 броя акции

Уставът на Чайкафарма Висококачествените лекарства АД не предвижда ограничения за правото на членовете на Съвета на директорите да придобиват акции на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите не участват с акции в капитала на други дружества.

Няма сключени договори по член 240 б от ТЗ през 2017г.

Разпоредбите на Устава на дружеството относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава изискват да се вземат решения от Общото събрание на акционерите. По-конкретно, съгласно чл.43 от Устава на Чайкафарма Висококачествените лекарства АД . Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството, са уредени в Устава на дружеството. В чл.13, ал.3 от Устава се предвижда възможност за издаване на акции на Чайкафарма Висококачествените лекарства АД .В чл.13, ал.3 от Устава се предвижда възможност за обратно изкупуване на акции на Чайкафарма Висококачествените лекарства АД .

Директор за връзки с инвеститорите е Анастас Патарински, тел.02/9 603 714, адрес за кореспонденция-гр.София,бул."Г.М.Димитров" No 1

Начислени са краткосрочни доходи на ръководството през 2017 г. съгласно сключените договори. Общият размер на възнагражденията на Съвета на директорите през текущата година е 82 хил.лв. Не са налице награди или други ползи, начислени на членовете на ръководния орган. Няма дължими суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения за Съвета на директорите.

## Стопанска дейност

Основната дейност на Чайкафарма Висококачествените лекарства АД е закупуване на субстанции и лекарствени форми с цел производство и продажба на лекарствени средства в

обработен или преработен вид, (след получаване на разрешение), първично и вторично пакетиране на лекарствени форми, (след получаване на разрешение), внос, износ, реекспорт и търговия със стоки в първоначален, преработен или обработен вид. На второ място застават бартерните и комисионни сделки, търговско представителство на чуждестранни и местни физически и юридически лица в страната и чужбина, промишлен и търговски мениджмънт, консултантска, маркетингова, посредническа, лизингова, лицензионна, предприемаческа, транспортно-спедиторска, научно-изследователска и внедрителска дейност.

Чайкафарма Висококачествените Лекарства АД непрекъснато поддържа производствените си мощности в съответствие със съвременните европейски изисквания за Добра производствена практика на лекарства. Те са фокусирани в следните терапевтични групи: кардиология, дихателни пътища, неврология, психиатрия и гастроентерология. Към момента в заводите на дружеството се произвеждат над 160 лекарствени продукта. Помещенията и оборудването на завода са изпълнени в пълно съответствие с изискванията на европейските изисквания към производството на стерилни лекарствени продукти.

Най-значимите фармацевтични продукти по отношение на приноса им за размера на приходите за 2017г. са:

Нордипин - генеричен продукт използван за заболяванията на сърдечно съдовата система;

Ко - Ирбесо - генеричен продукт използван за заболяванията на сърдечно съдовата система;

Бравилол - генеричен продукт използван за заболяванията на сърдечно съдовата система;

Бизор - генеричен продукт използван за заболяванията на сърдечно съдовата система;

Фурозер - генеричен продукт- диуретик;

Росста - генеричен продукт използван за заболяванията на сърдечно съдовата система;

Спиринолактон - генеричен продукт използван за заболяванията на сърдечно съдовата система.

Ко – Олсарт - генеричен продукт използван за заболяванията на сърдечно съдовата система.

### **Научноизследователска и развойна дейност**

След успешното завършване на клиничната, биоаналитичната и статистическата част на първото клинично проучване и изготвянето на доклад който обобщава получените резултати, бяха разработени модулите 2.4, 2.5, 2.6, 2.7, модул 4 и модул 5, които ще бъдат част от досието на лекарствения продукт с INN Irbesartan, притежание на Чайкафарма Висококачествените Лекарства АД. Разработени бяха и модулите 2.4, 2.5, 2.6, 2.7 на досие на лекарствен продукт с INN Ceftriaxone. Подготвени бяха необходимите документи като Протокол, Брошура на Изследователя, Клинична карта на пациента и др., които са необходими за получаване на разрешение за провеждане на второ клинично изпитване за доказване на биоеквивалентност на фиксирана комбинация ирбесартан/хидрохлоротиазид с референтен продукт КоАпровел. Разработването и валидирането на методи за изследване на концентрацията на лекарствени вещества в човешка плазма е основна задача на биоаналитичната лаборатория. В процес на разработка са стандартни работни процедури, които да гарантират качеството на работа и

достоверността на резултатите в биоаналитичната лаборатория. Извършено е валидиране на първия метод, разработен в биоаналитичната лаборатория в съответствие с изискванията на актуалните ръководства на ЕМА и FDA. Изгражда се система за качество в биоаналитичната лаборатория в съответствие с изискванията на Добрата лабораторна практика (GLP). Предвиждано развитие Очаква се през 2018 да бъде завършено второто клинично изпитване за доказване на биоеквивалентност на фиксирана комбинация ирбесартан/хидрохлоротиазид с референтен продукт КоАпровел. Въз основа на резултатите от него и на подготвения окончателен доклад ще бъдат разработени модулите .4, 2.5, 2.6, 2.7, модул 4 и модул 5 на досие на фиксирана комбинация с INN Irbesartan/Hydrochlorothiazide. Въз основа на изграждащата се система за качество в биоаналитичната лаборатория ще стане възможно и започването на процедура за удостоверяване на съответствието с Добрата лабораторна практика (GLP).

Към 31.12.2017 г. средно-списъчният брой на служителите в Чайкафарм ВЛ АД е 133 (при 126 към 31.12.2016 г.). В таблицата по-долу е посочена по-детайлно информацията относно персонала на дружеството.

#### Работници и служители

##### Брой служители към 31.12.2017 г.

	31.12.2017	Отн. дял
Висше образование	72	55%
Средно образование	60	44%
Основно образование	1	1%
Служители до 30 г.	35	27%
Служители 31 - 40 г.	53	40%
Служители 41 - 50 г.	31	24%
Служители 51 - 60 г.	9	6%
Служители над 60 г.	5	3%
Жени	51	39%
Мъже	82	61%

#### Основни търговски контрагенти

Основен клиент на Чайкафарма Висококачествените Лекарства АД за 2017г. е Търговска лига-НАЦ АД с относителен дял от 99.5 % .

Търговска лига-НАЦ АД е с адрес на управление гр.София, бул."Г.М.Димитров" 1 с основна дейност търговия с лекарства в страната и чужбина. Отношенията са регламентирани с договор за покупко-продажба.

Доставчици, чиито относителен дял надхвърля 10 % от общите разходи по предоставени услуги и материали за 2017 г.:

Търговска лига-НАЦ АД с относителен дял 12 % , с адрес на управление гр.София, бул."Г.М.Димитров" 1 с основна дейност търговия с лекарства в страната и чужбина. Отношенията са регламентирани с договор за покупко-продажба.

### **Информация относно изпълнение на програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление**

Съветът на директорите на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД спазва и прилага Кодекса за корпоративно управление. Дружеството периодично разкрива информация за корпоративното управление в съответствие с принципа „спазвай или обяснявай“. В случай на неспазване на някои от препоръките на Кодекса се представя обяснение за това.

Действията на ръководството на Чайкафарма Висококачествените лекарства АД са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на дружеството. Съветът на директорите на Чайкафарма Висококачествените лекарства АД спазва Програмата за добро корпоративно управление, която е съобразена с действащата нормативна уредба, международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и Националния Кодекс за корпоративно управление.

Съветът на директорите утвърждава политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове. Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация. Корпоративното ръководство гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки. Съветът на директорите на Чайкафарма Висококачествените лекарства АД изготви Политика за формиране на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, която следва да бъде приета от Общото събрание на акционерите за приемането на Годишния финансов отчет за 2017 г. Политиката за възнагражденията е разработена в съответствие с Наредба № 48 от 20 март 2013 г. на Комисията за финансов надзор и със Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Размерът и структурата на възнагражденията се определят от Общото събрание на дружеството.

Съветът на директорите на Чайкафарма Висококачествените лекарства АД изготви Доклад за прилагане на политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите за 2017 г. Докладът разкрива начина, по който се прилага Политиката на възнагражденията, като се обръща специално внимание върху избягване създаването на стимули за прекомерно поемане на риск, конфликт на интереси или друго поведение, водещо до неблагоприятни последици.

Дружеството поддържа и англоезична версия на корпоративната интернет страницата с аналогично съдържание.

Процесите и процедурите за провеждане на Общи събрания на акционерите гарантират равнопоставено третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните и защитават техните интереси. Материалите, свързани с Общото събрание на акционерите са на разположение на акционерите от деня на обявяването на поканата за свикването му в Търговския регистър, на сайта на дружеството: [www.tchaikapharma.bg](http://www.tchaikapharma.bg) и при поискване се предоставят безплатно на акционерите. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на дружеството лично или чрез представители, както и чрез кореспонденция или по електронен път. Корпоративното ръководство предприема действия за насърчаване участието на акционери в Общото събрание на акционерите, вкл. чрез осигуряване на възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет) в случаите когато това е възможно и необходимо, и не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

Съветът на директорите счита, че са създадени предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

#### **Значителни събития за периода от началото на годината до 31.12.2017г.**

С решение на Общото събрание от 08.06.2017г. капиталът е увеличен от 56 600 000 лева на 64 300 000 лв, чрез емитиране на нови 7 700 000 (седем милиона и седемстотин хиляди) обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лева. Увеличаването на капитала е извършено чрез капитализиране на печалбата по реда на чл. 197 от Търговския закон. Не е разпределян дивидент от печалбата за 2016г.

**Важни събития, настъпили след датата към която е съставен годишният финансов отчет.** От началото на годината до датата на съставяне на Годишния доклад за дейността няма настъпили важни събития.

#### **Нови разработки и продукти**

През 2017 г. компанията получава следните разрешения за употреба за територията на България, разрешени по национална процедура:

- Лидокаин-Чайкафарма 10 mg/ml инжекционен разтвор
- Лидокаин-Чайкафарма 20 mg/ml инжекционен разтвор
- Бортезомиб-Чайкафарма 3,5 mg прах за инжекционен разтвор
- Пеметрексед-Чайкафарма 500 mg прах за концентрат за инфузионен разтвор
- Ивабенор 5 mg филмирани таблетки
- Ивабенор 7,5 mg филмирани таблетки

Чайкафарма ВЛ АД , в ролята си на висококачествен производител на лекарствени продукти освен, че регистрира на територията на ЕС и е получила разрешения за повече от 7 територии само по децентрализирани процедури е насочила вниманието си и към Косово, където компанията добавя към портфолиото си през 2017 следните лекарствени продукти: Ароба, Ко-Телсарт, Метформин-Чайкфарма, Пизона, Росста, Ко-Валстор, Диаб, Диаб MR.

### **Предвиждано развитие**

Чайкафарма Висококачествените Лекарства АД разширява своя обхват на дейности и се е насочила към прилагането на клиничните проучвания като част от създаването на нови собствени генерични лекарствени продукти и фиксирани комбинации. В тази връзка е създадена и лаборатория, която въз основа на валидирани методи изследва концентрацията на различни лекарствени вещества в човешка плазма, за да се оцени биеквивалентността на тестваните лекарствени продукти към оригинални лекарствени продукти. Дейността на лабораторията запълва една не много развита ниша на българския пазар като едновременно с върви подготовката за провеждането на клинични изпитвания на лекарствени продукти на компанията.

Чайкафарма Висококачествените Лекарства АД не спира да се развива като компания, произвеждаща висококачествени лекарства, отговарящи на международните стандарти.

Чрез активна маркетингова политика и конкурентни цени дружеството цели да увеличи пазарния дял на продуктите си на територията на страната.

Дружеството продължава политиката на активно партньорство с утвърдени международни фармацевтични компании, в по-голяма част само европейски, с нови компании, както и разширяване на продуктовата гама на вече създадените сътрудничества.

### **Информация относно сключените от дружеството договор за заем**

Дружеството има сключен договор за заем с една банка:

- СИБАНК ЕАД, договорен размер 7 823 хил.лв, падеж 20.12.2021г., салдо към 31.12.2017г. 7 823 хил.лв

- СИБАНК ЕАД, договорен размер 1 956 хил.лв, падеж 20.12.2021г., салдо към 31.12.2017г. 1 956 хил.лв

### **Информация за сделки от съществено значение за дейността**

За отчетния период няма сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на дружеството.

**Друга информация съгласно Приложение 10 от Наредба No 2 За проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за**



## разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

- Дружеството няма свързани лица по МСС, поради това не изготвя и Консолидиран отчет за дейността.
- Дружеството няма сделки извън обичайната му дейност и такива, които се отклоняват от пазарните условия.
- През отчетния период няма събития и показатели с необичаен за дружеството характер. Чайкафарма Висококачествените Лекарства АД няма сделки, водени извънбалансово за отчетния период.
- През 2017г. не са настъпили промени в основните принципи на управление на Чайкафарма Висококачествените Лекарства АД.
- Дружеството има извършена нова емисия ценни книжа. На Общо събрание на акционерите беше решено от печалбата за 2016г., която възлиза на 8 585 166.63 лева, да се пуснат в обръщение 7 700 000 бр. нови безналични акции. Средствата от емисията на акции е използвана за придобиване на дълготрайни материални и нематериални активи и за разходи за основната производствена дейност.
- Чайкафарма Висококачествените Лекарства АД не е публикувала прогнози относно финансовия си резултат за 2017г.
- През отчетния период няма промяна в Управителните органи на дружеството.
- Дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко на 10 на сто от собствения му капитал.
- Дружеството няма информация за договорености, в резултат на които могат да възникнат промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.
- Дружеството няма информация относно предложения за поглъщане по чл.10, параграф 1 букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004г.
- Дружеството е разработило и прилага политика по осъществяване на вътрешен контрол (превантивен, текущ и последващ) на всички финансови операции, при които има опасност да възникне риск за дейността му. Тази система урежда същността и обхвата на специализирания вътрешен контрол в „Чайкафарма ВЛ“ АД, както и статута и функциите на лицата, които го осъществяват. Вътрешният контрол е независима оценъчна дейност, обхващаща всички стопански операции на Дружеството, която се осъществява от специализирана служба за вътрешен контрол.
- Дружеството има разработена Политиката за управление на риска, която е предназначена да подпомогне „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД при постигането на нейните цели и приоритети, чрез прилагането на унифициран подход за идентифициране, оценяване и ограничаване на негативното въздействие на потенциални

събития и ситуации, застрашаващи постигането им.

- Функционира Съвет на директорите, който заседава при необходимост и се състои от 3-ма членове:

Бисер Росенов Георгиев

Красимир Петров Виделов

Иван Бойчев Николов

Създаден е Одитен комитет в съответствие със Закона за независимия финансов одит, който е с надзорни функции относно:

- Финансово отчитане
- Вътрешен контрол
- Вътрешен одит
- Независим финансов одит

#### Информация относно дялови участия и основни инвестиции.

Дружеството притежава малцинствено участие в Чайкафарма Висококачествените Лекарства Достъпни за Всеки АД с несъществуваща сума 1 хил.лв.

През 2017г. Чайкафарма ВЛ АД е изкупила 1 025 собствени акции.

Основните инвестиции са за последните три години както следва:

Направени инвестиции за период	2015	2016	2017
<b>Чайкафарма Висококачествените лекарства АД</b>			
<b>I. Дълготрайни материални активи</b>	<b>2 906</b>	<b>1 331</b>	<b>2 762</b>
1. Машини, съоръжения и оборудване	2 782	1 312	2 760
2. Други дълготрайни материални активи	124	19	2
<b>II. Дълготрайни нематериални активи</b>	<b>532</b>	<b>547</b>	<b>743</b>
1. Права върху индустриална собственост	531	495	726
2. Програмни продукти	1	9	4
3. Патенти и лицензи		43	13
<b>Общо сума на придобиване на ДМА и ДНМА</b>	<b>3 438</b>	<b>1 878</b>	<b>3 505</b>

Инвестиците в двата завода на Чайкафарма ВЛ АД за 2017г. е системата за сериализация и tamperevidance, с което отговаряме на изискванията на европейска директива Directive 2011/62/EU. От 9.02.2019 г всяка една опаковка на лекарствен продукт ще трябва да се продава на територията на ЕС с уникална кодировка и с tamperevidance. Системата се внедрява в

сътрудничество с фирмата Софтгруп АД като са предвидени за инсталиране 5 машини за печат и проверка на 2D матричен код (с уникалния код на кутията) система за tamperevidance във всяка една картонираща машина, сървър: централен и по места, софтуеър за генериране на индивидуални кодове, съхраняването и изпращането им до Европейския хъб.

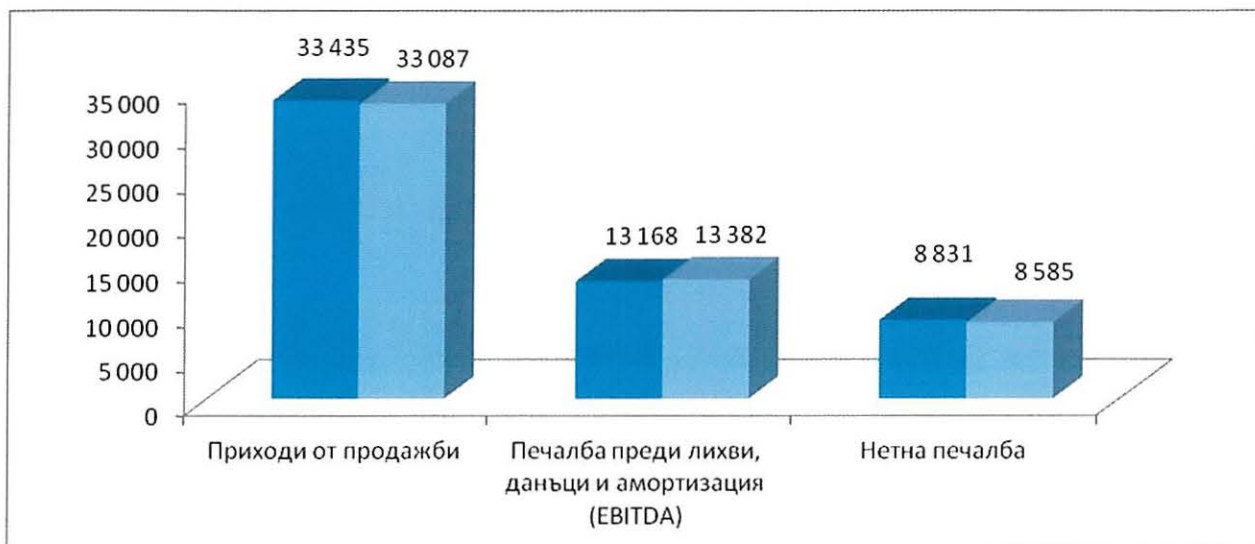
Малка инвестиция в завода в гр. Пловдив е системата за оптимизиране на енергийните разходи за отопление и охлаждане на системата за вентилация на производството.

## Основни финансови показатели

Показатели	01-12/2017	01-12/2016	промяна
	BGN '000	BGN '000	
Приходи от продажби	33 435	33 087	1.0%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	13 168	13 382	2.0%
Нетна печалба	8 831	8 585	2.9%

	31.12.2017	31.12.2016	промяна
	BGN '000	BGN '000	
Нетекущи активи	35 762	35 558	0.57%
Текущи активи	61 220	55 529	10.25%
Собствен капитал	82 303	72 995	12.75%
Нетекущи пасиви	1 981	2 366	-16.27%
Текущи пасиви	12 698	15 726	-19.25%

	01-12/2017	01-12/2016	промяна
ЕБИТДА/Приходи от продажби	39%	40%	-3.0%
Нетна печалба/Приходи от продажби	26%	26%	0.0%
Привлечен капитал/Собствен капитал	0.18	0.25	-28.0%



## Преглед на рисковите фактори

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

- Върху дейността на дружеството биха могли да окажат влияние евентуална нормативна промяна в изискванията към производството на фармацевтични продукти.
- Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Дружеството, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху неговите операции
- Производствените процеси на Дружеството са предмет на строги изисквания и одобрения от страна на регулаторните органи, които могат да забавят или прекъснат операциите на Дружеството
- Възможностите на Дружеството да плаща дивиденди зависят от редица фактори и няма никаква гаранция, че през дадена година то ще може да плати дивиденди в съответствие със своята дивидентна политика
- Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности
- Дружеството се подчинява на множество закони и регламенти в областта на опазване на околната среда и здравословните и безопасни условия на труд и е изложено на потенциални отговорности, свързани с околната среда
- Дружеството е изложено на силна конкуренция
- Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви. Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро.

## **Валутно-курсoв риск**

Дружеството не е изложено на съществен риск, свързан с валутните курсове, тъй като повечето от неговите активи, пасиви и сделки са деноминирани в български лева или евро, и левът е вързан за еврото, според правилата на Валутния съвет. Извършва се редовен контрол върху елементите на баланса с цел минимизиране излагането на валутно-курсoв риск

## **Кредитен риск**

Кредитният риск произлиза основно от пари и парични еквиваленти и депозити в банки и други финансови институции, също както и от предоставени заеми. За банки и други финансови институции, се приемат само институции с висок кредитен рейтинг.

## **Ликвиден риск**

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства и ликвидни ценни книжа, както и възможности за допълнително финансиране с кредити и за закриване на пазарни позиции. Поради динамичната природа на основните типове бизнес, Финансовия отдел на Дружеството има за цел да постигне гъвкавост във финансирането, като поддържа достатъчно неизползвани разрешени кредитни линии.

## **Риск от промени в паричните потоци и справедливите стойности в резултат на промяна на лихвените нива**

Лихвоносните активи на Дружеството са с фиксирани и плаващи лихвени проценти. Заеми с променлив лихвен процент излага Дружеството на лихвен риск от промени на бъдещите парични потоци, а заемите с фиксиран лихвен процент – на лихвен риск от промяна на справедливата стойност. Политиката на Дружеството е да предоставя заеми основно на фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2017 и 2016 г. Дружеството не притежава лихвоносни активи, отчитани по справедлива цена, и съответно не е изложено на риск от промяна на справедливата стойност.

## **Информация за основните характеристики на системата на вътрешен контрол, прилагани от дружеството в процеса на изготвяне на финансовите отчети**

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Отговорността на ръководството включва и прилагане на система за вътрешен контрол за предотвратяване, разкриване и изправяне на грешки и неверни изложения, допуснати в резултат на действия на счетоводната система. В тази връзка ръководството спазва следните основни принципи в своята дейност:

- придържане към определена управленска и счетоводна политика, оповестявана във финансовите отчети;

- извършване на всички операции в съответствие със законовите и подзаконовни нормативни актове;
- отразяване на всички събития и операции своевременно, с точен размер на сумите в подходящите сметки и за съответния отчетен период, така че да позволяват изготвянето на финансовите отчети в съответствие с конкретно зададената счетоводна рамка;
- спазване на принципа на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите;
- установяване и прекратяване на измами и грешки;
- пълнота и правилност на счетоводната информация;
- изготвяне на надеждна финансова информация;
- придържане към международните стандарти за финансова отчетност и спазване на принципа на действащо предприятие.

## Оперативни резултати за 2017 година

### Приходи от дейността

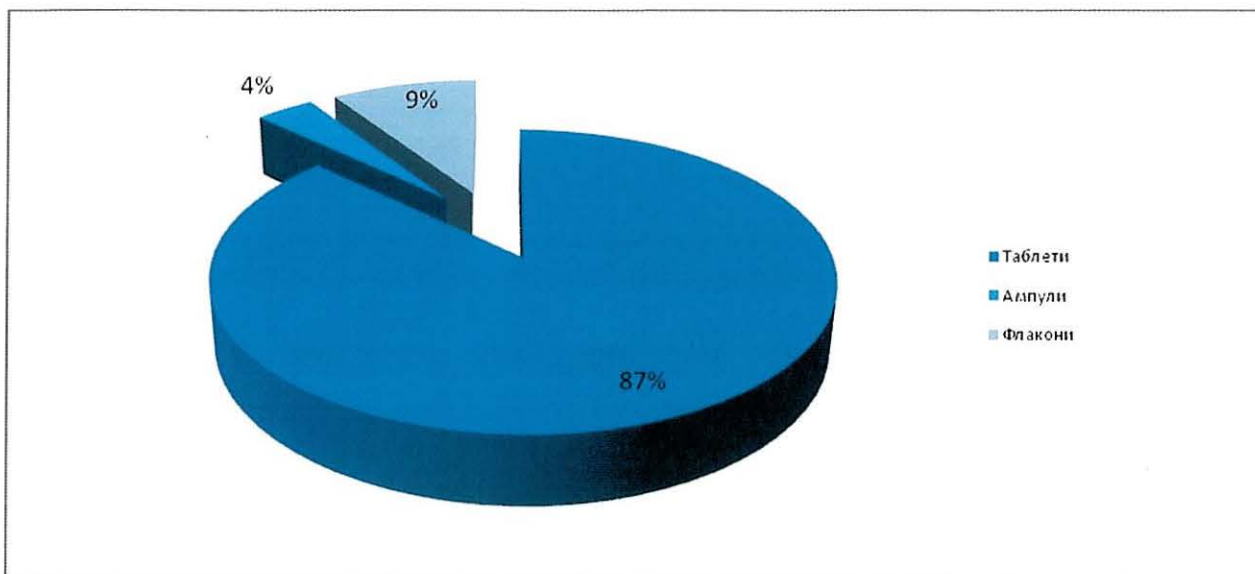
Приходите от продажба на продукцията през 2017 г. се увеличават с 348 хил. лв. или с 1.05 %, до 33 435 хил. лв., спрямо 33 087 хил. лв. през 2016 г.

Приходите от продажби на Европейския пазар са сравнително малки, защото дружеството все още е в процес на регистрация на продуктите си на чуждестранния пазар.

Продажбите на вътрешния пазар са се увеличили с 348 хил.лв спрямо 2016г.Продуктите с най-голям дял от продажбите в страната са:Нордипин, Ко-Ирбесо, Бравилол, Спиринолактон, Бизор, Фурозер, Росста. Ко – Олсарт.

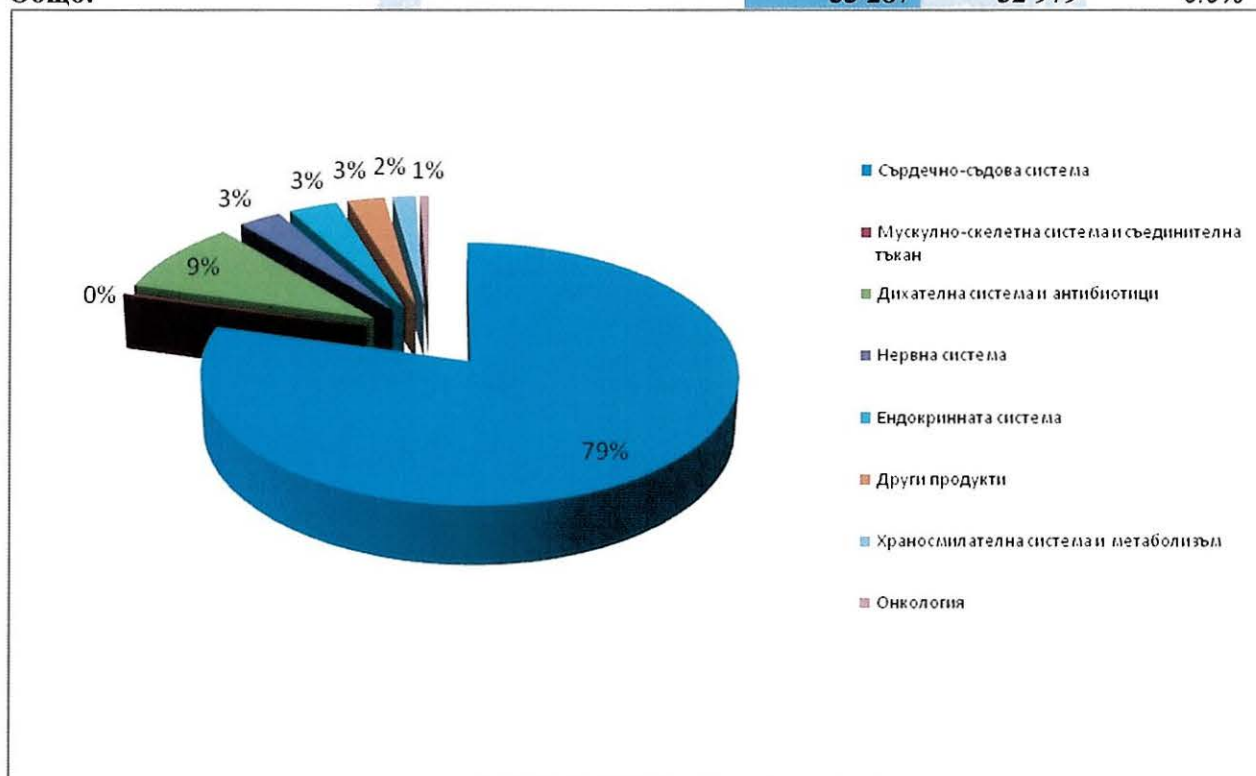
### Продажби по видове лекарствени форми

Приходи по лекарствени форми	01-12/2017 BGN '000	01-12/2016 BGN '000	промяна %
Таблети	28 980	29 263	-0.97%
Ампули	1 231	1 114	10.50%
Флакони	3 076	2 602	18.22%
<b>Общо:</b>	<b>33 287</b>	<b>32 979</b>	<b>0.93%</b>



### Приходи по терапевтични групи

	01-12/2017 BGN '000	01-12/2016 BGN '000	промяна %
Сърдечно-съдова система	26 414	26 358	0.2%
Мускулно-скелетна система и съединителна тъкан	72	249	-71.1%
Дихателна система и антибиотици	3 098	2 863	8.2%
Нервна система	986	1 103	-10.6%
Ендокринната система	1 118	912	22.6%
Други продукти	858	795	7.9%
Храносмилателна система и метаболизъм	528	302	74.8%
Онкология	213	396	-46.2%
<b>Общо:</b>	<b>33 287</b>	<b>32 979</b>	<b>0.9%</b>



Изменение на запасите от продукция и незавършено производство

432 -107

Други приходи от дейността

	01-12/2017 BGN '000	01-12/2016 BGN '000	промяна %	Отг. дял 2017
Приходи от наеми	47	43	9.3%	36%
Други приходи	82	65	26.2%	64%
<b>Общо:</b>	<b>129</b>	<b>108</b>	<b>19.4%</b>	<b>100%</b>

## Разходи за основната дейност

Разходи за дейността

	01-12/2017 BGN '000	01-12/2016 BGN '000	промяна %	Отг. дял 2017
Балансова стойност на продадени стоки	1 719	3 379	-49.1%	7%
Материали	9 703	8 275	17.3%	41%
Външни услуги	4 023	4 022	0.1%	17%
Разходи за заплати	2 950	2 723	8.3%	12%
Разходи за социално осигуряване	594	520	14.2%	2%
Разходи за амортизация	3 084	3 532	-12.7%	13%
Други	1 692	553	205.9%	7%
<b>Общо:</b>	<b>23 765</b>	<b>23 004</b>	<b>3.3%</b>	<b>100%</b>

Разходи за материали

	01-12/2017 BGN '000	01-12/2016 BGN '000	промяна %	Отг. дял 2017
Основни материали	8 760	7 513	16.6%	90.3%
Електроенергия	397	322	23.3%	4.1%
Горива и смазочни материали	63	40	57.5%	0.6%
Резервни части и лабораторни материали	158	187	-15.5%	1.6%
Вода	19	13	46.2%	0.2%
Други материали	306	200	53.0%	3.2%
<b>Общо:</b>	<b>9 703</b>	<b>8 275</b>	<b>17.3%</b>	<b>100%</b>

Разходите на материали се увеличават с 1 428 хил.лв до 9 703 за 2017г., което е в резултат от увеличението на разходите за основни материали и електроенергия.



## Разходи за външни услуги

	01-12/2017 BGN '000	01-12/2016 BGN '000	промяна %	Отн. дял 2017
Наеми	220	181	21.5%	5.5%
Охрана	212	115	84.3%	5.3%
Застраховки	29	55	-47.3%	0.7%
Телефони и пощенски разходи	32	40	-20.0%	0.8%
Поддръжка на техника и абонамент	76	55	38.2%	1.9%
Разходи за такси	82	82	0.0%	2.0%
Транспортни разходи	43	49	-12.2%	1.1%
Други разходи за външни услуги	3 329	3 445	-3.4%	82.7%
<b>Общо:</b>	<b>4 023</b>	<b>4 022</b>	<b>0.0%</b>	<b>100%</b>

## Финансови приходи и разходи

### Финансови приходи

	01-12/2017 BGN '000	01-12/2016 BGN '000	промяна %	Отн. дял на разходите 2017
Приходи от лихви	-	139	-100%	0.0%
Приходи от валутнокурсви разлики	88	38	131.6%	100.0%
Други финансови приходи	-	-	0.0%	0%
<b>Общо:</b>	<b>88</b>	<b>177</b>	<b>-50.3%</b>	<b>100%</b>

### Финансови разходи

	01-12/2017 BGN '000	01-12/2016 BGN '000	промяна %	Отн. дял на приходите 2017
Разходи за лихви	275	425	-35.3%	72.2%
Разходи от валутнокурсви разлики	48	81	-40.7%	12.6%
Други финансови разходи	58	83	-30.1%	15.2%
<b>Общо:</b>	<b>381</b>	<b>589</b>	<b>-35.3%</b>	<b>100%</b>

## Активи

	31.12.2017 BGN '000	31.12.2016 BGN '000	промяна %	Отн. дял 2017
<b>Нетекущи активи</b>				
Имоти, машини и съоръжения	26 803	25 888	3.5%	74.9%
Нематериални активи	2 998	3 644	-17.7%	8.4%
Инвестиции с малцинствено участие	1	1	0.0%	0%
Нетекущи предоставени заеми			0.0%	0%
Търговски вземания	5 960	6 025	-1.1%	16.7%
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>35 762</b>	<b>35 558</b>	<b>0.6%</b>	

Текущи активи	31.12.2017	31.12.2016	промяна %	Отн. дял 2017
	BGN '000	BGN '000		
Материални запаси	5 190	5 082	2.1%	8.5%
Търговски и други вземания	55 998	50 373	11.2%	91.5%
Финансови активи със срок на падеж	-	24	-100.0%	0%
Изкупени собствени акции	8		100.0%	0%
Пари и парични еквиваленти	24	50	-52.0%	0%
<b>Общо текущи активи</b>	<b>61 220</b>	<b>55 529</b>	<b>10.2%</b>	<b>63.1%</b>
<b>Общо Активи</b>	<b>96 982</b>	<b>91 087</b>	<b>6.5%</b>	<b>100%</b>

Търговските вземания се увеличават с 5 625 хил. лв., в частта вземанията от клиенти спрямо 31.12.2016 г

Имоти, машини и оборудване	31.12.2017	31.12.2016	промяна %	Отн. дял 2017
	BGN '000	BGN '000		
Земя и сгради	11 676	11 568	0.9%	43.6%
Машини, оборудване и съоръжения	13 076	13 988	-6.5%	48.8%
Други	191	261	-26.8%	0.7%
В процес на придобиване	1 860	71	2 519.7%	6.9%
<b>Общо:</b>	<b>26 803</b>	<b>25 888</b>	<b>3.5%</b>	<b>100%</b>

Материални запаси	31.12.2017	31.12.2016	промяна %	Отн. дял 2017
	BGN '000	BGN '000		
Материали	4 384	4 629	-5.3%	84.5%
Продукция	542	138	292.8%	10.4%
Стоки	229	192	19.3%	4.4%
Незавършено производство	35	123	-71.5%	0.7%
<b>Общо:</b>	<b>5 190</b>	<b>5 082</b>	<b>2.1%</b>	<b>100%</b>

### Собствен капитал и пасиви

	31.12.2017	31.12.2016	промяна %	Отн. дял 2017
	BGN '000	BGN '000		
Регистриран капитал	64 300	56 600	13.6%	78.1%
Законови резерви	9 172	7 810	17.4%	11.1%
Неразпределена печалба	8 831	8 585	2.9%	10.7%
<b>Общо Собствен капитал</b>	<b>82 303</b>	<b>72 995</b>	<b>12.8%</b>	<b>100%</b>

### Пасиви

Нетекущи пасиви	31.12.2017	31.12.2016	промяна %	Отн. дял 2017
	BGN '000	BGN '000		

Дългосрочни заеми	590	1 015	-41.9%	29.8%
Отсрочени данъчни пасиви	1 308	1 284	1.9%	66.0%
Задължения към персонала при пенсиониране	83	67	23.9%	4.2%
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>1 981</b>	<b>2 366</b>	<b>-16.3%</b>	
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>промяна</b>	<b>Отн. дял</b>
<b>Текущи пасиви</b>	<b>BGN '000</b>	<b>BGN '000</b>	<b>%</b>	<b>2017</b>
Търговски и други задължения	2 134	2 909	-26.6%	16.8%
Краткосрочни заеми	9 784	11 349	-13.8%	77.1%
Текуща част от дългосрочни заеми	491	869	-43.5%	3.9%
Текущ корпоративен данък	78	55	41.8%	0.6%
Други данъчни задължения	211	544	-61.2%	1.7%
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>12 698</b>	<b>15 726</b>	<b>-19.3%</b>	<b>86.5%</b>
<b>Сума на пасивите</b>	<b>14 679</b>	<b>18 092</b>	<b>-18.9%</b>	<b>15.1%</b>
<b>Общо Собствен капитал и пасиви</b>	<b>96 982</b>	<b>91 087</b>	<b>6.5%</b>	<b>100%</b>

Собственият капитал се увеличава с 9 308 хил.лв. или с 13% достигайки 82 303 хил.лв. към края на 2017г., спрямо 72 995 хил.лв. в края на 2016г. основно в резултат на прехвърляне на текущата печалба в увеличение на основния капитал на дружеството, който от 56 600 хил.лв. в края на 2016г. става 64 300 хил.лв в края на 2017г.

Нетекущите задължения намаляват с 385 хил. лв. или 16.3%, до 1 981 хил. лв. към края на 2017 г. спрямо 2 366 хил. лв. към края на 2016 г. основно поради намаляване на дългосрочните задължения по лизингови договори.

Текущите задължения намаляват с 3 028 хил. лв. или 19.3%, до 12 698 хил. лв. към края на 2017 г. спрямо 15 726 хил. лв. към края на 2016 г. Това се дължи на намаление на краткосрочни банкови заеми с 1 565 хил. лв. Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.12.2016 г. намалява с 1 565 хил. лв. спрямо 31.12.2016 г.

#### Парични потоци

	31.12.2017	31.12.2016
	BGN '000	BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	5 395	321
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-2 757	-1 070
Нетни парични потоци от финансова дейност	-2 664	759
<b>Нетно увеличение/намаление на паричните средства и еквиваленти</b>	<b>-26</b>	<b>10</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	50	40
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	24	50

Нетните парични потоци намаляват с 26 хил.лв. за 2017г. в резултат на което паричните еквиваленти са 24 хил.лв.

#### Финансови показатели

	31.12.2017	31.12.2016	промяна
			%

Възвращаемост на собствения капитал	0.11	0.12	-8.8%
Възвращаемост на активите	0.09	0.1	-3.4%
Коефициент на обръщаемост на активите	0.34	0.36	-5.1%
Коефициент на текуща ликвидност	4.82	3.53	36.5%
Коефициент на бърза ликвидност	4.41	3.21	37.6%
Коефициент на задлъжнялост	0.18	0.25	-28.0%
Коефициент на финансова автономност	5.61	4.03	38.9%

## Информация за акциите на Чайкафарма Висококачествените лекарства АД

Общия брой на издадените акции към 31.12.2017г. е 64 300 000 броя с номинална стойност 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, безналични, обикновени и неделими съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Съгласно Устава на дружеството няма ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер. Няма акционери със специални контролни права. Няма необходимост от система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях, тъй като не са налице такива случаи. Не съществуват ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

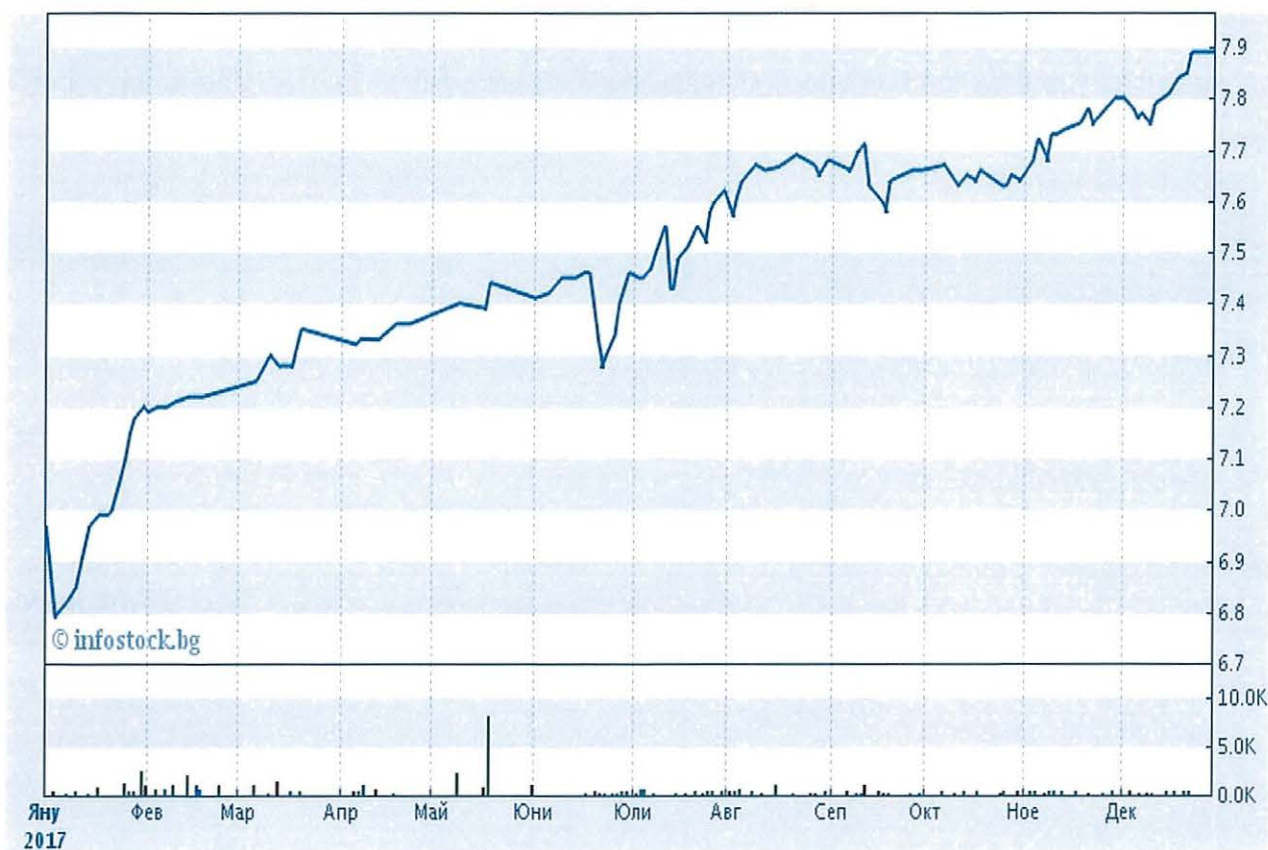
Акциите на „Чайкафарма Висококачествените лекарства АД“ се търгуват на официалният пазар на БФБ-София АД. Дружеството няма информация за договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери. Дружеството няма информация за споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Няма сключени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях. Няма споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или

уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

### Съществени показатели за акциите на Чайкафарма Висококачествените лекарства АД

	31.12.2017	31.12.2016
Общ брой емитирани акции	64 300 000	56 600 000
Брой акции в обръщение към края на периода	64 300 000	56 600 000
Нетна печалба на една акция в лева	0.11	0.16
Цена на една акция към края на периода в лева	7.89	6.97
Счетоводна стойност на една акция в лева	1.28	1.29
Цена на една акция/Нетна печалба на една акция	71.73	43.56
Цена на една акция/ Счетоводна стойност на една акция	6.16	5.40
Пазарна капитализация към края на периода в лева	507 327 000	394 502 000



<http://www.bse-sofia.bg/?page=QuotesInfo&target=MarketInformation&code=7TH&compnum=347>

Бисер Георгиев

/Изпълнителен директор/