

“ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
31 ДЕКЕМВРИ 2019 Г.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
КЪМ 31.12.2019 Г.**

I. Изложение за развитието на дейността и за състоянието на предприятието

1. Фирмено наименование

“Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД е търговско дружество, учредено и развиващо дейността си съгласно разпоредбите на Търговския закон и е регистрирано с решение на Окръжен съд гр. Варна, постановено по фирмено дело № 1096 от 14.03.2000 г.

С Решение на ВОС № 8866 от 10.10.2007 г. и Определение на СГС от 09.11.2007 г. се промени седалището и адреса на управление – от гр. Варна, район Приморски, жк Чайка, ул. “Никола Вапцаров” №1 в гр. София, район Изгрев, бул. “Г.М.Димитров” №1. Дружеството е вписано в Регистъра на търговските дружества като акционерно дружество по ф.д. № 16559/2007 г. от Софийски градски съд. Вписано е в търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 103524525.

2. Дата на учредяване и срок на съществуване:

“Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД е учредена през 2000 година. Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок.

3. Държава, където Дружеството е учредено, седалище, адрес на управление, телефон, факс, електронна поща и електронна страница в Интернет:

Държава:	България
Адрес на управление:	гр. София, бул. „Г.М. Димитров” № 1
Адрес за кореспонденция:	гр. София, бул. „Г.М. Димитров” № 1
Телефон:	02 / 960 37 24
Факс:	02 / 962 50 59
Електронна поща:	tchaika@tchaikapharma.com
Интернет страница:	http://tchaikapharma.com

4. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството е производство и продажба на лекарствени средства в обработен или преработен вид.

5. Капитал

Капиталът на дружеството е в размер на 82 200 000 лв. (осемдесет и два милиона и двеста хиляди лева), разпределен на 82 200 000 бр. обикновени поименни акции с номинална стойност от по 1 лев.

”ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2019 година

II. Основни финансово-икономически резултати на “ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

Приходи от дейността по Отчета за всеобхватния доход

През финансовата 2019 год. са отчетени приходи общо в размер на 34 724 хил. лв. (в т.ч. нетни приходи от продажби – 34 443 хил. лв., други доходи – 281 хил. лв.). Спрямо предходната 2018 г. има намаление на нетните приходи от продажби в размер на 3 570 хил. лв. Тези приходи по видове се разпределят както следва:

	2019	2018
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на продукция	32 766	31 797
Приходи от продажба на стоки	1 626	6 119
Приходи от продажба на услуги	51	97
Общо	34 443	38 013

Годишният финансов резултат за 2019 год. е формиран основно от нетните приходи от продажби.

Финансови приходи и разходи по Отчета за всеобхватния доход

Финансовите приходи и разходи реализирани през 2019 год. са с общ размер от 15 хил. лв. и включват, финансови приходи в размер на 385 хил. лв. и финансови разходи в размер на 366 хил. лв. Спрямо предходната 2018 г. има увеличение в общата сума на финансовите приходи и разходи в размер на 7 хил. лв.

Финансовите приходи, по видове, са формирани както следва:

	2019	2018
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви	344	451
Приходи от валутно курсови разлики	40	14
Приходи от операции с финансови инструменти, вкл.обезценки	1	3
Общо	385	468

Отчетените финансови разходи по видове се разпределят както следва:

	2019	2018
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	224	325
Разходи от валутно курсови разлики	83	54
Разходи от операции с финансови инструменти, вкл.обезценки	4	39
Други разходи по финансови операции	59	58
Общо	370	476

За текущата година финансовите разходи са се намалели с 106 хил. лв. или 22%.

„ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2019 година

Разходи за дейността по Отчета за всеобхватния доход

Общата сума на разходите за дейността на дружеството през 2019 год. е в размер на 33 514 хил. лв., което е със 7 882 хил. лв. повече в сравнение с отчетените през 2018 год.

Разходите за дейността, по видове, са формирани както следва:

	2019	2018
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	12 017	9 380
Разходи за външни услуги	12 061	4 225
Разходи за амортизация	3 526	3 273
Разходи за възнаграждения и осигуровки	4 359	3 891
Разходи за обезценка на финансови активи	4	38
Балансова стойност на продадени стоки	748	2 326
Други разходи	799	2 499
Общо	33 514	25 632

Финансов резултат

Финансовият резултат на „ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД преди облагане с корпоративни данъци е печалба в размер на 2 963 хил. лв.

За 2019 год. дължимия корпоративен данък е в размер на 356 хил. лв. Разходите за отсрочени данъци в отчета за доходите общо са в размер на 39 хил. лв.

Финансовият резултат след облагане е нетна печалба в размер на 2 568 хил. лв. Намалението спрямо нетната печалба за 2018 г., е в размер на 8 631 хил. лв. или 77%.

БАЛАНС на „ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

АКТИВ

Към 31.12.2019 год. **активите** на Дружеството по балансова стойност възлизат на 117 880 хил. лв., в т.ч. стойността на нетекущите активи е в размер на 35 056 хил. лв., а на текущите активи – 82 824 хил. лв. Към 31.12.2018 год. активите на Дружеството по балансова стойност са възлизали общо в размер на 111 039 хил. лева. Увеличението е в размер на 6 841 хил. лв.

Нетекущи активи

Нетекущите активи по видове са разпределени както следва:

	2019	2018
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	26 981	25 754
Нематериални активи	2 725	2 871
Активи с право на ползване	420	-
Инвестиции в малцинствено участие		1
Дългосрочни вземания	4 930	4 968
Общо	35 056	33 594

”ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2019 година

За 2019 г. нетекущите активи нарастват с 1 462 хил. лв. или 4%.

Текущи активи

Текущите активи към 31.12.2019 год. са в размер на 82 824 хил. лв. За същия период на предходната година текущите активи са били на обща стойност 77 445 хил. лв. Увеличението е в размер на 5 379 хил. лв.

Текущите активи са разпределени по видове, както следва:

	2019	2018
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Материални запаси	8 763	5 491
Търговски и други вземания	74 020	71 608
Текущ корпоративен данък	-	92
Изкупени собствени акции	1	4
Паричните средства	40	250
Общо	82 824	77 445

ПАСИВ

♦ **Собствения капитал** е в размер на 96 543 хил. лв. Увеличението, спрямо 2018 г. е в размер на 2 543 хил. лв.

♦ **Текущи и нетекущи пасиви** през 2019 г. са в размер на 21 337 хил. лв., а за 2018 г. – 17 039 хил. лв. Увеличението е в размер на 4 298 хил. лв.

Капитал и резерви

Основният капитал на **”ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД** в размер на 82 200 хил. лв.

Резервите са разпределени по видове, както следва:

	2019	2018
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	4 099	4 124
Общи резерви	7 676	6 477
Общо	11 775	10 601

Увеличението при резервите е в размер на 1 174 хил. лв. спрямо 2018 г.

Финансов резултат

	2019	2018
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Неразпределена печалба от предходни години	-	-
Текуща печалба	2 568	11 199
Общо	2 568	11 199

”ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2019 година

Пасиви

Пасивите към 31.12.2019 год. възлизат на 21 337 хил. лв. Структурата на пасивите, е както следва:

Нетекущи пасиви

	2019	2018
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения по финансов лизинг	1 823	180
Задължения по оперативен лизинг	214	
Пасиви по отсрочени данъци	1 308	1 264
Задължения към персонала при пенсиониране	159	119
Общо	3 504	1 563

Увеличението спрямо 2018 год. е в размер на 1 941 хил. лв. или 124%.

Към 31.12.2019 г. нетекущите пасиви представляват 16% от общата маса на пасивите, а към 31.12.2018 г. са 9%.

Текущи пасиви

	2019	2018
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения към доставчици и клиенти	6 571	3 523
Задължения към персонала	385	352
Краткосрочни заеми и текуща част от дългосрочни заеми	10 189	10 186
Задължения по оперативен лизинг	211	
Данъци и социално осигуряване	121	106
Други текущи задължения	24	213
Текущ данък	142	217
Други данъчни задължения	190	879
Общо	17 833	15 476

Увеличението на текущите пасиви през 2019 г. спрямо 2018 г. е в размер на 2 357 хил. лв.

Анализ на основни показатели

С цел постигане на по-висока ефективност и контрол върху резултатите на Дружеството, ръководството следи някои основни показатели свързани с дейността. Тези показатели са насочени най-вече към размера на печалбата, нивото на дълг и ефективност.

Основните показатели свързани с печалбата, които Дружеството следи са следните :

- Брутен марж на печалбата (Брутна печалба от дейността/Продажби) – През 2019 г. брутният марж печалба на Дружеството се намалява с 26.32 % спрямо 2018 г. (32.67%) и достига 8.60%

	2019	2018
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Брутна печалба	2 963	12 419
Приходи от продажби	34 443	38 013
Брутен марж на печалбата	8.60	32.67

”ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2019 година

- **EBITDA марж (EBITDA/продажби)** - През 2019 г. EBITDA маржът се намалява с 22.52 % спрямо 2018 г. (41.30 %) и достига 18.78 %

	2019	2018
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
EBITDA (Печалба преди финансови разходи и приходи, данъци и амортизация)	6 369	15 566
Приходи от продажби	34 443	38 013
EBITDA марж	18.49	40.95

Основните показатели, които Ръководството следи по отношение размера на дълга и финансовата стабилност са :

- **Отношение на нетен дълг (общ дълг –парични средства) към EBITDA марж.** През 2019 г. нетният дълг представлява 3.29 пъти EBITDA (2018 г. – 1 .07 пъти)

	2019	2018
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Нетен дълг	21 297	16 789
EBITDA (Печалба преди финансови разходи, данъци и амортизация)	6 369	15 566
Нетен дълг/EBITDA марж	3.34	1.08

- **Отношение на дълг към активи (общо пасиви/общо активи).** Чрез този показател Дружеството следи каква част от активите са финансирани с дълг под една или друга форма.

	2019	2018
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Общо пасиви	21 337	17 039
Общо активи	117 880	111 039
Съотношение дълг към активи	0.18	0.15

- **Ефективност**

Произведена продукция към среден брой на персонала – Показателят отчита обема на произведената пакетирана продукция спрямо средносписъчния брой на персонала. През 2019 г произведената продукция на човек е 236 хил. бр. през 2019 г. (285 хил. бр. през 2018 г.).

С цел ефективно управление на запасите от продукция, Дружеството следи размера на текущите активи посредством коефициента за обръщаемост на материалните запаси:

	2019	2018
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Себестойност на продажбите	31 780	25 632
Материални запаси	7 127	5 340

Обръщаемост на материалните запаси	<u>4.46</u>	<u>4.80</u>
------------------------------------	-------------	-------------

Съгласно чл. 26, ал.1 от Закона за счетоводството позициите, които се представят във финансовите отчети, се признават и оценяват в съответствие със следните принципи:

1. действащо предприятие – приема се, че предприятието е действащо и ще остане такова в предвидимо бъдеще; приема се, че предприятието няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност;
2. последователност на представянето и сравнителна информация – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети, счетоводните политики и методите на оценяване се запазват и прилагат последователно и през следващите отчетни периоди с цел постигане на сравнимост на счетоводните данни и показатели на финансовите отчети;
3. предпазливост – оценяване и отчитане на предполагаемите рискове и очакваните евентуални загуби при счетоводното третиране на стопанските операции с цел получаване на действителен финансов резултат;
4. начисляване – предприятието изготвя финансовите си отчети, с изключение на отчетите, свързани с паричните потоци, на базата на принципа на начисляването – ефектите от сделки и други събития се признават в момента на тяхното възникване, независимо от момента на получаването или плащането на паричните средства или техните еквиваленти, и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
5. независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс – всеки отчетен период се третира счетоводно сам за себе си, независимо от обективната му връзка с предходния и със следващия отчетен период, като данните на финансовия отчет в началото на текущия отчетен период трябва да съвпадат с данните в края на предходния отчетен период;
6. същественост – предприятието представя поотделно всяка съществена група статии с подобен характер; обединяване на суми по статии с подобен характер се допуска, когато сумите са несъществени или обединяването е направено с цел постигане на по-голяма яснота; сумата по статия е съществена, ако пропуските и неточното представяне на позицията биха могли да повлияят върху икономическите решения на ползвателите, взети въз основа на финансовите отчети, или биха довели до нарушаване на изискването за вярно и честно представяне на имущественото и финансовото състояние, финансовите резултати от дейността, промените в паричните потоци и в собствения капитал;
7. компенсиране – предприятието не извършва прихващания между активи и пасиви или приходи и разходи и отчита поотделно както активи и пасиви, така и приходи и разходи;
8. предимство на съдържанието пред формата – сделките и събитията се отразяват счетоводно в съответствие с тяхното съдържание, същност и икономическа реалност, а не формално според правната им форма;
9. оценяване на позициите, които са признати във финансовите отчети, се извършва по цена на придобиване, която може да е покупна цена или себестойност или по друг метод, когато това се изисква в приложимите счетоводни стандарти.

III. Фактори на финансовия риск

3.1 Фактори, определящи финансовия риск

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2019 година

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата на Дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството. Дружеството не използва деривативни финансови инструменти, за да хеджира определени рискови експозиции.

(а) Пазарен риск

(i) Валутно-курсов 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-курсов риск

(ii) Ценови риск

Дружеството не е изложено на риск от промяна на цената на капиталовите ценни книжа поради липса на подобни инвестиции. Дружеството е изложено на минимален риск от промяна в цените на основните си материали и от промяна в цените на продаваните лекарствени продукти.

(iii) 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 на текущата година и на предходната година дружеството не притежава лихвоносни активи, отчитани по справедлива цена, и съответно не е изложено на риск от промяна на справедливата стойност.

(б) 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.

Кредитно качество на финансовите активи:

Всички финансови активи, които не са нито просрочени, нито обезценени са с контрагенти, които нямат външен кредитен рейтинг и нямат просрочия за минали периоди. Те са както следва:

	2019	2018
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Нетекущи предоставени заеми (Приложение 8)	-	-
Краткосрочни заеми (Приложение 9)		
Пари в банка (Приложение 10)	40	242

Общо**40****242****(в) 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.

3.2 Управление на капиталовия риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са да защитят способността на Дружеството да продължи като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Дружеството може да коригира сумата на изплатените дивиденди, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да изплати дългове. В допълнение на това, управлявайки ликвидността и капиталовата структура на дъщерните си дружества, Дружеството може да увеличи акционерния капитал или да вземе депозити от свързани дружества, които имат свободни парични ресурси и да ги предостави като заеми на други дружества в Групата, които имат нужда от финансиране. Дружеството не наблюдава и не управлява специфични показатели за задлъжнялост. От гледна точка на неконсолидирания финансов отчет, следните позиции се наблюдават и могат да се променят в резултат на управлението на капитала:

	2019	2018
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Собствен капитал (Прил. 11, 12)	96 543	94 000
Текущи заеми (Прил. 13)	9 784	9 785
Пари и парични еквиваленти (Прил. 10)	40	250
Общо	106 367	104 035

3.3 Определяне на справедливите стойности

Приема се, че номиналната стойност минус очакваните кредитни корекции на търговските вземания и задължения, е близка до тяхната справедлива стойност. Справедливата стойност на финансовите пасиви за целите на оповестяването се изчислява чрез дисконтирането на бъдещите договорни парични потоци с лихвен процент, който Дружеството очаква да договори за подобни пасиви към датата на баланса.

IV. Вероятно бъдещо развитие

През следващите години дружеството възнамерява да продължи да осъществява производство и продажба на лекарствени средства в обработен или преработен вид. Предвижда се запазване на високото качество на произвежданата и продадената продукция. Бизнесплановите са насочени към запазване и нарастване на равнището на приходите и печалбите, намаляване или запазване на извършваните разходи.

V. Важни научни изследвания и разработки

Дейността на „ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД не е свързана пряко с извършването на научни изследвания и разработки.

VI. Важни събития след датата на финансовия отчет

След 31 декември на текущата година не са налице значими събития, които да следва да бъдат отразени или оповестени в настоящия годишен финансов отчет.

VII. Други основни информации

Дружеството е продало през текущата година собствени акции за 4 хил. лв. Към 31.12.2018 г. има налични изкупени собствени акции за 4 хил. лв., а в края на текущата година те са 1 хил. лв.

Няма открити клонове на предприятието.

Не се използват финансови инструменти със съществено значение за оценяване на елементите на финансовия отчет.

VIII. Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители

„ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД има едностепенна форма на управление Съвет на директорите в състав:

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

За 2019 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения съгласно сключените договори. Не съществуват условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината. Дружеството не дължи суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на СД.

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции от капитала на дружеството.

Средносписъчният брой на персонала на „ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД към 31.12.2019 г. е 146 човека (към 31.12.2018 г. – 133 човека). Основният персонал е с висше образование и висококвалифициран. Помощният персонал е със средно образование.

IX. Отговорности на ръководството за изготвяне на финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на неконсолидирания финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

гр. София
16.03.2020 г.




(Бисер Георгиев)