

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Част II от Проспект за вторично публично предлагане на 43 500 000 броя обикновени, безналични акции с право на глас на „Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД

Проспектът за публично предлагане на акции на **„Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД** се състои от Резюме на Проспекта, Регистрационен документ, съдържащ информация за емитента на ценните книжа и Документ за ценните книжа, които ще бъдат предлагани публично.

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за Емитента на ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта на „Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД в неговата цялост, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила в цялост Проспекта на „Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД, включващ Резюме, Регистрационен документ и Документ за предлаганите ценни книжи с решение № 304 - ПД от 21 април 2015 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в документа данни.

Членовете на Съвета на директорите на „Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителите на годишните финансови отчети на емитента отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

09 април 2015г.

СПИСЪК НА ИЗПОЛЗВАНИТЕ СЪКРАЩЕНИЯ

АД	Акционерно дружество
БВП	Брутен вътрешен продукт
БНБ	„Българска народна банка“
БФБ; „БФБ – София“	„Българска фондова борса – София“ АД
ДДС	Данък добавена стойност
ДМА	Дълготрайни материални активи
ДНА	Дълготрайни нематериални активи
Дружеството	„Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД
Емитента	„Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД
Регламентът	Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами
СД	Съвет на директорите на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД
ТЗ	Търговски закон
УС	Управителен съвет
Уставът	Актуален устав на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД
СД	Съвет на директорите на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД
ТЗ	Търговски закон
УС	Управителен съвет
Централен депозитар	„Централен депозитар“ АД
Финансов Отчет за 2012 г.	Одитиран финансов отчет на Дружеството към и за годината, завършваща на 31 декември 2012 г.
Финансов Отчет за 2013 г.	Одитиран финансов отчет на Дружеството към и за годината, завършваща на 31 декември 2013 г.
Финансов Отчет за 2014 г.	Одитиран финансов отчет на Дружеството към и за годината, завършваща на 31 декември 2014 г.
Наредба № 2 от 17.09.2003 г.	Наредба № 2 от 17.09.2003 г. 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

СЪДЪРЖАНИЕ

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ	1
I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	8
1. Лица, отговарящи за информацията, предоставена в Регистрационния документ и във финансовите отчети на „Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД.....	8
2. Декларация от лицата, които отговарят за Регистрационния документ.....	8
II. ЗАКОНОВООПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ.....	8
1. Имена и адреси на одиторите на Емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация (вкл. с тяхното членство в професионален орган).....	8
2. Подробности, в случай, че одиторите са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация.....	9
III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	9
1. Избрана историческа финансова информация, отнасяща се до Емитента, представена за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация и всеки последващ междинен период.....	9
2. Избрана финансова информация за междинни периоди.....	10
IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	10
1. Основни рискови фактори.....	10
Систематичен риск.....	10
Валутен риск.....	11
Кредитен риск.....	11
Политически риск.....	11
Форсмажорни обстоятелства.....	12
Лихвен риск.....	12
Инфлационен риск.....	12
Нормативен риск.....	12
Данъчен риск.....	13
Макроикономически риск.....	13
Влияние на световната финансова и икономическа криза.....	13
Несистематичен риск.....	14
Ликвиден риск.....	14
Секторен риск.....	14
Фирмен риск.....	15
Риск от промяна на интересите на мажоритарния акционер.....	16
Финансов риск.....	16
Риск от сделки между свързани лица при непазарни условия.....	18
Екологичен риск.....	18

Кредитен риск.....	18
Риск от неетично/незаконно поведение на лица, които се намират в договорни отношения с дружеството.....	18
Риск от отнемане или предсрочно прекратяване на лиценз.....	18
Оперативни рискове.....	19
2. Управление на риска.....	19
V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	20
1. История и развитие на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД.....	20
а) Юридическо и търговско наименование	20
б) Място и регистрация. Единен идентификационен код (ЕИК)	20
в) Дата на създаване и продължителност на дейността	20
г) Страна на регистрация, седалище и адрес на регистрация според устройствения акт; правна форма; законодателство, съгласно което Дружеството упражнява дейността си	20
д) Важни събития в развитието на стопанската дейност на Дружеството	21
2. Инвестиции	23
а) Главни инвестиции за всяка финансова година за 2012г., 2013г., 2014г.....	24
б) Главни инвестиции в процес на изпълнение.....	24
в) Главни бъдещи инвестиции	24
VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	24
1. Основни дейности	24
а) Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите и основните дейности на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД за периода, обхванат от историческата финансова информация.....	24
2. Главни пазари	30
3. Изключителни фактори, влияещи върху основните дейности и главните пазари на Емитента.....	30
4. Съществена зависимост от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от производствени процеси.	30
5. Конкурентна позиция.....	31
VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	32
1. Описание на структурата на Емитента	32
VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ	32
1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни ДМА, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях.	32
2. Екологични проблеми, които могат да засегнат ДМА на Емитента.....	33
IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	33
1. Финансово състояние.....	33
2. Резултати от дейността	35

а) Информация относно значими фактори, включително необичайни или редки събития, които съществено се отразяват върху приходите и разходите от основна дейност на Емитента.	35
б) Значителни промени в нетните продажби или приходи.....	36
в) Правителствена, икономическа, фискална, парична политика или политически курс и фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на Емитента	37
X. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	37
1. Информация за краткосрочните и дългосрочни капиталови ресурси на Емитента	37
2. Източници и размер на паричните потоци на Емитента	38
3. Структура на финансирането на Емитента. Нужда от заеми.....	39
4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента.....	39
5. Информация отнасяща се до очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в т. V. 2. в) и т. VIII. 1	40
XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ	40
XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	40
1. Най-значителни неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на настоящия документ	40
2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента.....	41
XIII. ПРОГНОЗНИ/ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ.....	41
XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО	41
1. Данни за ключови лица при Емитента; индикации за основни дейности, извършвани от тях извън Емитента.....	41
2. Конфликт на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство	43
XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ.....	44
1. Размер на изплатеното възнаграждение на лицата по т. XIV. 1.	44
2. Общи суми, заделяни или начислявани от Емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.....	44
XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ.....	44
1. Дата на изтичане на текущия срок за заемане на длъжност от лицата по т. XIV.1.	44
2. Договори на лицата по т. XIV.1) с Емитента, предоставящи обезщетения при прекратяване на заетостта.	44
3. Информация за одитния комитет на Емитента или комитет за възнагражденията.	45

4. Режим за корпоративно управление.....	45
XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА	45
1. Средно- списъчен състав и разбивка по категории дейности на персонала за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на настоящия документ.....	45
2. Акционерни участия и стокови опции на лицата по т. XIV.1.....	46
3. Договорености за участието на служителите в капитала на Емитента.....	46
XVIII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	46
1. Лица, различни от членове на управителния орган, които пряко или косвено имат участие в капитала на Емитента или акции с право на глас, което участие подлежи на оповестяване по българското законодателство, заедно с размера на участието на всяко такова лице	46
2. Права на глас	48
3. Контрол	48
4. Договорености, известни на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД, действието на които могат на някоя следваща дата да доведат до промяна в контрола на Емитента.....	50
XIX. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	50
XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ.....	53
1. Историческа финансова информация.....	53
2. Проформа финансова информация.....	53
3. Финансови отчети	53
4. Одитирана историческа годишна финансова информация.....	53
5. Актуалност на финансовата информация	54
6. Междинна и друга финансова информация	54
7. Политика по отношение на дивидентите	54
8. Правни и арбитражни производства	54
9. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента	55
XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	55
1. Акционерен капитал	55
а) Размер.....	55
б) Акции, които не представляват капитал.....	56
в) Счетоводна и номинална стойност на акциите на „Чайкафарма Висококачествените лекарства “ АД, държани от или от името на самото Дружество.	56
г) Конвертируеми ценни книжа	56
д) Права за придобиване или за включване на уставен, но неемитиран капитал....	56

е) Капитал под опция	56
ж) История на акционерния капитал	56
2. Учредителен договор и устав	58
а) Предмет на дейност и цели на Емитента	58
б) Разпоредби, във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи	58
в) Права, преференции и ограничения, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции	60
е) Разпоредби в устройствените актове на Емитента, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в неговия контрол	61
ж) Разпоредби в устройствените актове на Емитента, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.	61
з) Разпоредби в устройствените актове на Емитента, които управляват промените в капитала на Емитента	63
XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	63
XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	64
XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	64
XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА	64
XXVI. ВКЛЮЧВАНЕ ЧРЕЗ ПОЗОВАВАНЕ	65

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1. Лица, отговарящи за информацията, предоставена в Регистрационния документ и във финансовите отчети на „Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД

Дружеството има едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите, чиито членове са както следва:

1. Бисер Росенов Георгиев – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
2. Иван Бойчев Николов – независим член на Съвета на директорите;
3. Красимир Петров Виделов – член на Съвета на директорите;

За последните 3 години одитор на Емитента е *“Столична одиторска фирма” ЕООД*, гр. София, ж.к. Банишора, бл. 16, вх. А, ап. 5, чрез Тодор Кръстев Стоянов, регистриран одитор, № 0155. Тодор Стоянов отговаря солидарно с лицата, посочени в чл. 81, ал. 3, изр. първо от ЗППЦК, за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

2. Декларация от лицата, които отговарят за Регистрационния документ

Лицата, отговорни за изготвянето на Регистрационния документ са:

1. Бисер Росенов Георгиев - Изпълнителен Директор на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД;
2. Димитър Стефанов Стоянов - Ръководител “Правно управление” на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД, и
3. Бисер Георгиев Иванов - Главен счетоводител на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД

С подписа си на последната страница от Регистрационния документ горепосочените лица декларират, че:

1. След като са положили всички разумни грижи са се уверили, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл;
2. Регистрационният документ съответства на изискванията на закона.

II. ЗАКОНОВООПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

1. Имена и адреси на одиторите на Емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация (вкл. с тяхното членство в професионален орган).

За последните 3 години одитор на Емитента е „Столична одиторска фирма” ЕООД, дружество вписано в Търговския регистър на Агенция по вписванията към

Министерство на правосъдите с ЕИК 131561662, със седалище и адрес на управление: гр. София, ж.к. Банишора, бл. 16, вх. А, ап. 5, чрез Тодор Кръстев Стоянов – регистриран одитор в Публичния регистър на регистрираните одитори, членове на Института на дипломираните експерт-счетоводители, рег. № 0155

(<http://www.ides.bg/bg/Oditors/OditorsItem.aspx?OditorsItem=55b8fcf9-218a-494f-b8ff-b9a9795d2cbe&pg=1&letter=%D0%A2>)

2. Подробности, в случай, че одиторите са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация.

През периода, обхванат от историческата финансова информация (01.01.2012г. – 31.12.2014 г.) няма одитори, които са подали оставка или са били отстранени.

III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

1. Избрана историческа финансова информация, отнасяща се до Емитента, представена за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация и всеки последващ междинен период.

Информацията представена по-долу е изготвена на база Международните стандарти за финансови отчети (МСФО). Данните за 2012г., 2013г., 2014г. са одитирани.

Основни показатели на „Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД за последните три години:

Показател	2012	2013	2014
Приходи от дейността, '000 BGN	28 232	25 907	28 989
Разходи от дейността, '000 BGN	21 528	18 438	20 780
Печалба/загуба от дейността, '000 BGN	6 040	6 860	7 637
Нетна печалба/загуба от дейността, '000 BGN	5 407	6 157	6 816
Сума на активите, '000 BGN	64 343	71 163	72 629
Сума на пасивите, '000 BGN	20 574	21 232	16 923
Собствен капитал, '000 BGN	43 769	49 931	55 706
Основен капитал, '000 BGN	32 000	32 000	43 500
Брой акции	32 000 000	32 000 000	43 500 000
Печалба на акция (лева)	0.17	0.19	0.16

За периода 2012г. до 2014г. дружеството е капитализирало част от печалба и през 2014г. основният капитал е увеличен до 43 500 000 лв., разпределен е дивидент в размер на 109 хил.лв. През разглеждания период се очертава трайна тенденция към увеличаването на печалба на дружеството.

Измененията в печалбата в най-голяма степен се дължи на внедряването на собствено производство на таблетни форми, както и на предлагането и внедряването на все повече нови продукти. Дружеството разчита на оборот и по-бърза обръщаемост на активите /поддържа се оптимална наличност на суровини, материали, готова продукция/. Новите продукти също оказват влияние върху нарастването на печалбата – те са максимално съобразени с условията на пазара /като цени, търсене, пазарни ниши/ и с възможностите на предприятието.

Печалбата на дружеството сочи стабилно нарастване (14%) през 2013г, като резултатите за последната финансова година (2014 г.), спрямо тези за 2013г. бележат 11% ръст. Положителната тенденция е следствие на успешното налагане на продуктите, както и производството на нови.

Дружеството продължава тенденцията, както за разширяване на заемания пазарен дял, така и за увеличаване на продуктовата листа на предлаганите лекарства.

2. Избрана финансова информация за междинни периоди

Настоящият регистрационен документ не съдържа финансова информация за междинни периоди.

IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

1. Основни рискови фактори

Инвестирането в акции, в частност в акциите, емитирани от „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД, е свързано с поемането на определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните рискове, свързани с дейността на Емитента, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите акции, подробно изложена в т. II. от Документа за предлаганите ценни книжа, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение за евентуално придобиване на ценни книжа, емитирани от Дружеството. Потенциалните инвеститори следва да са наясно, че действителните бъдещи резултати от дейността на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД могат да се различават съществено от минали резултати вследствие на множество фактори, включително, но не само, от посочените по-долу рискове.

Рисковете се класифицират по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление и възможност да бъдат управлявани. В зависимост от възможността или невъзможността да бъдат преодолявани, минимизирани или елиминирани те се разделят на систематични и несистематични:

Систематичен риск

По своето същество, систематичните рискове са рискове, които са породени и се развиват извън Емитента, но оказващи ключово влияние и върху неговата дейност. Те са свързани с политическата стабилност, политическите процеси и състоянието на макроикономическата среда. Тези рискове са характерни с това, че засягат целия пазар и всички негови участници, или големи части от него, като не могат да бъдат избегнати чрез похвати за диверсификация на риска. Систематичният риск може да бъде разделен на:

Валутен риск

Продажбите на “Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД се реализират 100% на вътрешния пазар и са съответно в български лева и Евро. Доставкаите на дружеството са в голямата си част в същите валути, поради което рискът от възникване на валутни разлики в цените на суровините за производството и крайните продажни цени е минимален. Неблагоприятни промени във валутните курсове EUR/BGN не могат да възникнат и да доведат до намаляване на рентабилността от дейността на дружеството поради Валутния борд в страната и фиксирания курс на EUR/BGN на 1.95583 лева за 1 EUR. В условията на валутен борд, този риск от дейността на дружеството се трансформира в политически, валутен и кредитен макроикономически систематичен риск.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на Република България. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

В сравнение с останалите страни в региона, кредитните агенции дават положителни оценки на страната ни по време на криза благодарение на стабилната фискална политика, структурните реформи и усилията положени от правителството. Кредитните рейтинги на България зависят и от управлението на външния дълг.

Политически риск

Република България е страна с политическа и институционална стабилност основана на съвременни конституционни принципи (приети през 1991 година), като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите. Понастоящем, България е член Европейския Съюз от 01.01.2007г. и няма отклонение от провеждането на структурни и политически реформи в страната, пазарната ориентация на провежданите от правителството икономически и законодателни промени, като изпълнява стриктно всички критерии за пълноправно членство и поетите ангажименти. Основната заплаха остава слабия напредък на икономическия растеж.

Въпреки това с подобряването на макроикономическата среда, фискалната дисциплина и стратегическите регионални преимущества на страната са основния притегателен фактор, както за чуждестранните, така и за местните инвестиции.

Форсмажорни обстоятелства

Проявата на форсмажорно обстоятелство би могло да причини значителни имуществени щети, в зависимост от силата на природното бедствие или авария, които да доведат до спирането и дори прекратяване на дейността на цели сегменти в икономиката и на предприятията в тях. От тази гледна точка, макар и непряко, форсмажорни обстоятелства като военни действия, земетресения, наводнения и други природни бедствия, биха имали негативен ефект върху дейността и реализираните от Емитента финансови резултати.

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява риск от неблагоприятна промяна на лихвените равнища, която би довела до повишаване на лихвените разходи на дружеството, и/или би довела до затруднения в кредитирането. Промяната на лихвените равнища би довела до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД при осъществяване на различни проекти.

Инфлационен риск

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута, както и с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Отвореността на българската икономика и фиксирания валутен курс на лева към еврото определя силната зависимост на равнището на инфлация в страната, както от вътрешни, така и от външни фактори. Въпреки експанзионистичната политика на основните централни банки, инфлацията в България и еврозоната е под целевите нива. Свитото потребление през последните години поддържаха нивото на инфлацията на ниски нива, като през 2013 г. дори бе реализирана дефлация от 0,9%. Тази тенденция се запази и през 2014г.

След въвеждането на валутния борд в България инфлацията намаля значително до сравнително ниски нива, които зависят основно от външни фактори (привнесена инфлация) и от конкретни фискални мерки предприемани от правителството. Поставянето на инфлацията под контрол на нива близки до тези в еврозоната доведе до стабилизиране на цялостната макроикономическа обстановка. Така, сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността си и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, следва да се отчете, че отвореността на българската икономика, зависимостта на икономиката от енергийни източници и фиксираният курс BGN/EUR пораждаат риск от внос на инфлация.

Нормативен риск

Нормативният риск е вероятността от промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в страната и до промяна на условията за правене на бизнес в сектора.

Поради високите стандарти, които прилага “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД в своята дейност, в интерес на Дружеството е въвеждането и прилагането на тези високи стандарти и от страна на държавата. Това ще има положителен ефект, тъй като ще ограничи нелоялната конкуренция и ще извади от пазара голяма част от тези участници, които засега успяват да задържат минимален пазарен дял чрез прилагане на нерегламентирани практики в своята дейност.

Данъчен риск

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Този риск се характеризира и касае основните макроикономически индикатори – брутен вътрешен продукт, валутни курсове, лихвени равнища, инфлация, бюджетен дефицит, безработица и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. Политическият консенсус в България за запазване на валутния борд до влизането на страната в Еврозоната, както и възможността за заем от институциите на ЕС и МВФ в случай на необходимост, в значителна степен намалява риска от промяна на фиксирания курс на лева към еврото. Значителните валутни резерви, както и ниското ниво на държавен дълг, допълнително повишават сигурността на финансовата система.

Влияние на световната финансова и икономическа криза

Дейността на компанията зависи от общото състояние на бизнес средата и политическата обстановка. Националният характер на дейността на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД определя и значителната ѝ зависимост от общото икономическо развитие. През последните години възстановяването на икономиката на страната се движеше основно от значителния ръст на износа. Следователно, цялостното влошаване на икономическите перспективи в света се отразяват пряко върху динамиката на българския бизнес, а оттам и на икономическото развитие в страната. По тази причина, влошаването на международната икономическа обстановка ще има и негативно въздействие върху дейността на дружеството.

Несистематичен риск

Несистематичните рискове, са тези рискове, които са специфични за дружеството и конкретния отрасъл.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството да не успее да посреща текущите си задължения. „Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД има значителни текущи задължения свързани с плащания по лизингови договори и към доставчици. При управлението на своята ликвидност, Дружеството планира договарянето на плащанията в съответствие с очакваните бъдещи парични потоци. В допълнение, се поддържат парични резерви, които да послужат като буфер при евентуално неблагоприятно развитие на пазарната ситуация и съответно временно свиване на паричните постъпления. До момента, Компанията генерира положителен паричен поток, което позволява безпроблемно посрещане на падежиращите плащания и поддържането на солидни ликвидни показатели.

Секторен риск

Секторният риск се поражда от влиянието на технологичните промени и обема на паричните потоци инвестирани в отрасъла, компетентността на мениджмънта, силната конкуренция на местни и чуждестранни компании и други. Предметът на дейност на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД има допирни точки до множество отрасли от икономиката на страната, които са със специфични рискови характеристики и не могат да бъдат обхванати изцяло.

Основните рискове, които оказват влияние на дейността на Дружеството са:

- характер на търсенето – предлаганите продукти и услуги са лекарствени продукти. Търсенето им не е производно на общата икономическа конюнктура;
- наличие на възможности за разширяване на пазара – “Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД среща нарастваща конкуренция, но силните регионални позиции, традициите и доброто име, както и качеството и ниските цени на предлаганите продукти и услуги я поставят в ролята на национален лидер;
- иновационен риск – в бранша е налице ниска честота на създаване на нови услуги и нови алтернативни възможности за клиентите. Най-голяма конкуренция в това отношение идва от страна на останалите генерични производители;
- несъответствие със законовите регулации – бизнесът на “Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД е в сектор, който е обект на многобройни държавни и административни регулации посредством изисквания за лицензиране на производствените мощности, регистриране за производство и употреба на всеки отделен продукт и регистриране на цените на фармацевтичните продукти в Национален съвет по цени и реимбурсиране, и Изпълнителната агенция по лекарствата. Евентуални промени в съществуващата нормативна уредба в неблагоприятна за сектора посока биха могли да създадат рискове за компаниите на пазара на фармацевтични продукти, респективно за инвеститорите в настоящата емисия ценни книжа. Дружеството отговаря на всички държавни изисквания за сектора и е носител на лицензии, разрешителни и права върху търговски марки;

- оперативен риск – дейността на дружеството е свързана с продажбата на фармацевтични продукти, които не изискват големи по размер запаси и съответно замразяване на средства в тях. От друга страна спецификата на продуктите, които произвежда дружеството, а именно срочността в тяхната годност предполага много прецизно планиране на продажбите, поръчките и доставките. Само по този начин може да се постигне оптимална дейност и максимизиране на финансовите резултати. Съществуват и други оперативни рискове отразяващи допускане на неефективности в оперативните процеси, приемане на инвестиционни програми с недостатъчна възвращаемост, пропуски в управлението на проекти и други;
- климатичен риск - продажбите на “Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД не са зависими от промяна на климатичните условия;

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с конкретната дейност на дружеството. За всяка инвестиция е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Вероятността за тази възвръщаемост може да бъде отчетена чрез дисперсията и стандартното отклонение. Чрез тях се отчита разсейването на всички вариантни стойности на възвращаемостта от изчислената среднопретеглена величина и се дава специфична оценка на количествените аспекти на риска.

Фирменият риск обединява бизнес - риска и финансовия риск.

Бизнес- рискът се определя от самото естество на дейността на дружеството. Този риск се дефинира като несигурността, свързана с получаването на приход, присъщ както за отрасъла, в който фирмата функционира, така и за начина на доставка и продажба на стоките и услугите. Нормално е приходите на фирмата да варират в течение на времето като функция на промените в обема на продажбите и разходите включени в себестойността.

Основният фирмен риск за “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД е свързан с възможността за намаляване на платежоспособното търсене на продуктите и услугите, предлагани от дружеството, което би довело до неблагоприятно изменение на цените на крайния продукт (ценови риск). Ценовите рискове се изразяват в неблагоприятни ценови влияния както в приходната, така и в разходната част от прогнозните бюджети на дружеството. Евентуални повишения в ценовите нива на ключови за дейността на дружеството ресурси – цени на работната сила, на определени суровини, на финансов ресурс, и т. н. – биха могли да доведат до намаляване на рентабилността на дейността на дружеството, както и да забавят инвестиционната програма на дружеството. Аналогично, евентуални повишения в цените на суровините, използвани в производството на дружеството, без аналогични увеличения в крайните цени на дребно (намаление в брутните маржове в абсолютно и/или процентно изражение), могат да доведат до намаляване на рентабилността в дейността на дружеството и забава в изпълнението на инвестиционната му програма.

За тази цел е необходимо да се анализират подробно основните фактори, които пораждаят несигурност в ритмичното генериране на приходи от страна на дружеството. Факторите, влияещи върху пазарните цени, са много и трудно предвидими. Други свързани фактори са транспортните разходи, цената на работната сила, на финансовия ресурс, цената на комуналните услуги и други.

Факторите, оказващи влияние са много и от разнообразен характер: макроикономически — отразяващи цялостното състояние на икономиката в страната и политическата конюнктура; особеностите на дадения отрасъл - доставчици на суровини и услуги, от които се нуждае „Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД, тенденциите в развитието на отрасъла, очакванията на пазара и участниците на него за бъдещото развитие на дейностите приоритет за дружеството.

Мерките, използвани за ограничаване на ценовия риск от “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД са анализ и планиране на поръчките, доставките и сроковете на реализация на продукцията. От особена важност е управлението на вземанията (там където са възникнали) и договарянето на сроковете на плащане на доставките. Активното управление на оперативните дейности и финансовите потоци в дружеството и позволяват да постига оптимална организация съчетана с добра възвращаемост от основна дейност и я предпазват от възможността да изпадне в ликвидна криза.

Риск от промяна на интересите на мажоритарния акционер

Мажоритарният акционер може да упражнява значително и решаващо влияние върху повечето въпроси, изискващи одобрение от Общото събрание на акционерите на Дружеството, като например промени в Устава, назначаване и освобождаване на членовете на Съвета на директорите, одобряване на съществени за Дружеството сделки, разпределянето на дивиденди и др.

За инвеститорите в акции на „Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД съществува риска от настъпването на евентуални промени в интересите на основния акционер, които промени да имат неблагоприятно проявление, както към дейността на Дружеството, така и спрямо интересите на миноритарните акционери.

Финансов риск

Финансовият риск създава допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Ако фирмата не привлича капитал посредством заеми и/или дългови ценни книжа, единствената несигурност по отношение на нея ще бъде свързана с бизнес риска. Когато част от средствата, които фирмата използва при осъществяване на дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължнялост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задължнялост са един вид гаранция както за инвеститорите /кредиторите/, така и за самите собственици, за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения. Показателите за дела на капитала, получен чрез дългови ценни книжа и/или заеми показват каква част от общия капитал съставляват привлечените средства. Колкото по-голям е дялът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на

фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането на задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за изплащане на фиксираните плащания (лихвите). Коефициент за покритие на лихви има изключително важно значение за финансовата стабилност на компанията понеже обуславя възможността ѝ да получава нови кредити. Показателят измерва възможността на фирмата да покрие с печалбата от дейността си дължимите лихви. За критични се приемат стойности по ниски от единица. Този показател показва колко пъти фиксираните лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди, плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на фирмата да изплаща дългосрочните си задължения. Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) от предприятието, с оглед увеличаване на крайния нетен доход от общо въввлечените в дейността средства (собствен капитал и привлечени средства), се нарича финансов ливъридж. Ползата от използването на финансов ливъридж се явява тогава, когато Дружеството печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Когато дадена фирма постига по-висока доходност от използването на привлечени средства в капиталовата си структура, отколкото са разходите по тях, ливъриджът е оправдан и би следвало да се разглежда в положителен аспект. Приемливата или "нормалната" степен на финансовия риск зависи и от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно. Рентабилността е обобщаващ показател понеже отразява цялостната ефективност от дейността на корпорацията за определен период от време. От гледна точка на инвеститора рентабилността възплъщава основата на неговите интереси а именно способността на компанията да “произвежда пари”. Тъй като на практика от степента на рентабилност зависи колко фирмата ще реинвестира и изплаща под формата на дивиденди в крайна сметка от равнището на показателя до голяма степен зависи и степента на нарастване на самата фирма и пазарните ѝ оценки. Финансовият смисъл на полученият резултат е делът на печалбата от общия размер на приходите от продажбите. Нетна рентабилност на база продажби – стойностите и измененията отчетени за този показател са от определящо значение за оценката на рентабилността, понеже те изразяват действителния потенциал на компанията. Коефициента показва какъв е процента на реализираната нетна печалба в общия размер на приходите от продажби.

Изброените показатели на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД са представени в табличен вид по-долу:

Показатели	2012г.	2013г.	2014г.
Коефициент на задлъжнялост	0.47	0.425	0.304
Коефициент на финансова автономност	2.127	2.352	3.292
Коефициент за покритие на лихви	11.52	13.45	15.72
Коефициент на нетна рентабилност	19.15%	23.77%	23.51%

Риск от сделки между свързани лица при непазарни условия

Основният акционер, Тихомир Каменов, притежава контролни дялове в други фирми, част от които имат търговски взаимоотношения с Емитента. Подобни сделките се осъществяват при пазарни условия, като в допълнение ограничаващи този риск фактори са наличието на ясни вътрешни правила при извършването на дейността.

Екологичен риск

Законодателството на Република България, отнасящо се до екологията, предполага спазването на редица мерки относно предотвратяване, контрол и намаляване на различни видове замърсяване на околната среда. Политиката на „Чайкафарма висококачествените лекарства” АД е да спазва всички нормативни задължения в тази насока, което е свързано с постоянни разходи по привеждане и поддържане на съоръженията и процесите в съответствие с изискуемите стандарти и норми.

По-строг законодателство, отнасящо се до опазването на околната среда, безопасността и здравето, както и по-строги мерки от тези, които са в сила към настоящия момент, могат да генерират значителни задължения и разходи, които да имат значителен ефект върху дейността и резултатите на Емитента.

Кредитен риск

Кредитният риск за Емитента се състои в риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или съконтрагент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции в други финансови активи.

Риск от неетично/незаконно поведение на лица, които се намират в договорни отношения с дружеството

Това е рискът „Чайкафарма висококачествените лекарства” АД да претърпи вреди поради неетично поведение на лица, в които то се намира в договорни отношения, включително лица от ръководните органи на дружеството. Рискът от неетично и незаконно поведение на външни контрагенти на „Чайкафарма висококачествените лекарства” АД може да се минимизира посредством внимателния предварителен анализ на тези партньори и на тяхната репутация.

Риск от отнемане или предсрочно прекратяване на лиценз

„Чайкафарма висококачествените лекарства” АД извършва дейност в сектор, който е обект на засилени регулации и контрол. Дружеството притежава разрешителни и лицензии, подробно разгледани в VI. т. 4 от настоящия документ. Съществува минимален риск от отнемане на тези лицензии, който би се отразил негативно на Емитента.

Оперативни рискове

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно:

- вземане на грешни инвестиционни решения от мениджърите на дружеството;
- невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти;
- липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията;
- планиране дейността на подизпълнителите и обезпечаване на оперативния процес.

2. Управление на риска

Дейността на „Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД по отношение управлението на риска обхваща няколко направления, по-важните от които са:

- наличието на Система за Управление на Качеството на основните работни процеси в дружеството;
- цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството;
- ефективно управление на паричните потоци;
- използване на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол при прилагане на приетите бизнес-планове и стратегии за развитие;
- активно управление на инвестициите на Компанията в раличните аспекти от нейната дейност;
- пазарен дял и ценова политика - съществува действащ механизъм и съответна организация за извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара;
- оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- стремеж към постоянно поддържане на високо качество съгласно европейските стандарти;
- управление на човешките ресурси.

Настъпването на непредвидени събития, неправилната оценка на настоящите тенденции както и множество други микро и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на мениджърския екип на дружеството. Единственият начин за преодоляването на този риск е работата с професионалисти с опит в областта на вноса и дистрибуцията, търговията и доставката на лекарствени продукти. Мениджърският екип заедно със специалистите в дружеството следва да поддържа максимално пълна и актуална база от информация за развитието и тенденциите на пазара в тези области.

Успешната реализация на инвестиционните проекти на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД ще зависи, до голяма степен, от способностите, уменията, мотивацията и личния принос на ключовите мениджъри в дружеството. Евентуална загуба на управленчески капацитет в дружеството може да доведе до

забава в реализацията на инвестиционните планове, както и до негативни финансови и оперативни резултати.

За намаляване на този риск дружеството е разработило:

1. Мотивиращи компенсационни схеми за ключови мениджъри,
2. Система за обучение на кадрите във фирмата и методология за изграждането на кадри с мениджърски и лидерски качества и потенциал от наличния човешки ресурс,
3. Структурирани обучения за новопостъпили ръководни кадри, базирани на фирмената Система за Управление на Качеството, включваща детайлни описания на вътрешнофирмените правила за работа, най-добрите практики за протичане на основни работни процеси, измерители за ефективност, и други.

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

1. История и развитие на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД

а) Юридическо и търговско наименование

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

б) 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**

в) 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.

г) 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

д) Важни събития в развитието на стопанската дейност на Дружеството

Важни събития в развитието на Емитента за последните години:

- Не е извършвано преобразуване на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД
- Не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД
- Не са настъпили съществени промени в предмета на дейност на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД
- Няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на дружеството
- По решение на Общото събрание, вписано с Решение от 26.10.2005 г. по ф.д. № 1096/2000 г. на Варненски окръжен съд, капиталът е увеличен от 500 000 лева на 2 500 000 лева, чрез издаване на нови 2 000 000 обикновени акции. Капиталът е увеличен по реда на чл. 197 ТЗ, чрез капитализиране на печалбата и новите акции са разпределени между акционерите, съразмерно на участието им в капитала преди увеличението.
- По решение на Общото събрание, вписано с Решение от 04.05.2006 г. по ф.д. № 1096/2000 г. на Варненски окръжен съд, капиталът е увеличен от 2 500 000 лева на 5 299 000 лева, чрез издаване на нови 2 799 000 обикновени акции. Капиталът е увеличен по реда на чл.197 ТЗ, чрез капитализиране на печалбата и новите акции са разпределени между акционерите, съразмерно на участието им в капитала преди увеличението.
- По решение на Общото събрание от 15.10.2006 г. е променен вида на акциите, като всички акции на Дружеството стават безналични.
- С Решение на Общото събрание от 07.04.2007г. капиталът е увеличен от 5 299 000 лева на 10 598 000 лв., чрез емитиране на нови 5 299 000 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.
- С Решение № 179- ПД от 29.01.2007г. на КФН дружеството е вписано като публично във водения по чл. 30, ал.1, т. 3 от ЗКФН Регистър, с цел търговия на регулиран пазар. Със същото решение Комисията е потвърдила и Проспект за вторично публично предлагане на емисия акции в размер на 5 299 000лв., разпределени в 5 299 000 броя обикновени, поименни, безналични акции, включително е вписала посочената емисия акции на “Чайкафарма

Висококачествените лекарства” АД в Регистъра на КФН. С Решение № 1624- ПД от 19.12.2007г. на заместващият зам.-председател на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” е отписана горепосочената емисия ценни книжа, както и публичното дружество от Регистъра по чл. 30, ал.1, т. 3 от ЗКФН. Причина за това отписване е нерегистрирането в тримесечен срок на акциите за търговия на регулиран пазар, наложено следствие настъпването на Световната финансова криза през 2007г. Същата се отрази осезаемо и в България, и в тази връзка ръководството на Емитента взе решение да не предлага публично акциите на дружеството.

- С Решение на Общото събрание от 17.02.2008г. капиталът е увеличен от 10 598 000 лева на 17 726 000 лв., чрез емитиране на нови 7 128 000 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.
- С Решение на Общото събрание от 19.04.2008г. капиталът е увеличен от 17 726 000 лева на 18 431 540 лв. чрез апортна вноска.
- С Решение на Общото събрание от 21.06.2009г. капиталът е увеличен от 18 431 540 лева на 24 435 022 лв. , чрез емитиране на нови 6 003 482 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.
- С Решение на Общото събрание от 15.11.2010г. капиталът е увеличен от 24 435 022 лева на 31 795 022лв. , чрез емитиране на нови 7 360 000 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.
- С Решение на Общото събрание от 11.04.2011г. капиталът е увеличен от 31 795 022 лева на 32 000 000 лв, чрез емитиране на нови 204 978 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.
- С Решение на Общото събрание от 26.08.2014г. капиталът е увеличен от 32 000 000 лева на 43 500 000 лв, чрез емитиране на нови 11 500 000 (единадесет милиона и петстотин 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.
- Актуалният размер на капитала на Дружеството е 43 000 000 лева, разпределен на 43 000 000 броя обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Първият завод на емитента е открит през 2000г. в гр. Варна. През следващите няколко години дружеството успя да наложи марката на произвежданите продукти.

В аптечната мрежа към настоящия момент са пуснати в продажба над 150 вида лекарствени продукти с марката на “Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД – генерични и лицензни. Генеричният продукт е еквивалентен по качество, безопасност и терапевтична ефективност на оригиналния продукт, но се продава на пазара под друго търговско наименование и на по-ниска цена. Той съдържа същото количество активно вещество в същата лекарствена форма като оригинала и е преминал необходимите клинични изпитвания за биоеквивалентност с оригиналния продукт. Генеричният продукт може да се появи на пазара само след изтичане на патентната защита на

оригиналния продукт. Производството на подобен вид продукти значително намалява крайната цена за потребителя, което е една от основните цели на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД. Не случайно слоганът на дружеството е “Висококачествени лекарства достъпни за всеки”. Чрез агресивно продуктово развитие, бързо навлизане на пазара и разширяване на пазарният потенциал се появи необходимостта от изграждане на втори завод в гр. Пловдив. На 17.03.2005г. Президента на Република България г-н Георги Първанов откри втория високотехнологичен завод на дружеството.

От регионална гледна точка “Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД осъществява 100% от продажбите си на вътрешен пазар.

Основната част от продукцията на компанията се дистрибутира от “Търговска Лига Национален Аптечен Център АД”, който е лидер в дистрибуцията на лекарства на едро в България. Вертикално интегрирания бизнес модел на фирмената група на Търговска Лига гарантира добрата реализация на продуктите на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД на територията на страната.

Приоритет в дългосрочните планове на “Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД е политиката на експортно ориентирано производство. Това е резултат от провежданата икономическа политика, която е насочена към все по-голяма либерализация на търговията и членството на страната в ЕС. Това разбира се, не означава подценяване на търговските отношения с другите териториално отдалечени развити страни, както и тези с балканските, Русия и страните от ОНД, арабските страни и т.н.

Стоковият аспект е резултат от съществуващия производствен потенциал на страната, от качеството на предлаганата експортна продукция, от степента на технологичното обновяване на производството, от интензивността на инвестициите в отделните сектори, от нивото на потребителското търсене на външните пазари, от изискванията на външните пазари за качество, от формиралите се тенденции в областта на износа и др. Резултатите от анализа на износа през последното десетилетие позволяват да се изведат като едно от приоритетните експортни производства за страната лекарства и козметика. Взаимоотношенията между българските и чуждите фирми ще бъдат в основата на бъдещото развитие на търговията за страната. Областите на това сътрудничество ще допринасят и за изменението на производствената и търговската структура. Като се има предвид, че основната задача на бъдещото развитие трябва да бъде промяната на производството и търговията към стоки с по-висока степен на преработка става ясно, че сътрудничеството трябва да е ориентирано към създаването на производствени структури на базата на последните достижения на науката и техниката. Важен елемент от сътрудничеството между българските и чуждите фирми е то да се осъществява на основата на интензивна иновационна дейност. Това предполага умело използване и прилагане на вече натрупаните от чуждестранните фирми знания, умения и опит при създаването на нови технологии и продукти.

2. Инвестиции

а) Главни инвестиции за всяка финансова година за 2012г., 2013г., 2014г.

Преглед на направените инвестиции за дълготрайни активи по видове и години е представен в следващата таблица.

в хил. лева

Направени инвестиции за период	2012	2013	2014
Чайкафарма Висококачествените лекарства АД			
I. Дълготрайни материални активи	9 426	2 103	198
1. Машини, съоръжения и оборудване	9 217	2 093	195
2. Други дълготрайни материални активи	209	10	3
II. Дълготрайни нематериални активи	686	727	232
1. Права върху индустриална собственост	646	727	232
2. Програмни продукти	40		
Общо сума на придобиване на ДМА и ДНМА	10 112	2 830	430

Информация за конкретните активи е представена на стр. 31, т.VIII.1 от настоящия документ.

За периода от 01.01.2015г до дата на представяне на настоящия регистрационен документ дружеството не е извършвало големи инвестиции.

б) Главни инвестиции в процес на изпълнение

Към датата на представяне на настоящия Регистрационен документ не са налице инвестиции в процес на изпълнение

в) Главни бъдещи инвестиции

Дружеството ще инвестира в нови производствени помещения във фармацевтичния завод в гр. Варна. Новата производствена линия за сухо пълнене на флакони ще бъде пусната в експлоатация в края на 2015г. С новите инвестиции предприятието ще увеличи производствения си капацитет с 50 флакона на минута, което представлява 100% подобряване на досегашния капацитет.

VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

1. Основни дейности

а) Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите и основните дейности на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД за периода, обхванат от историческата финансова информация.

Вписания по партидата на дружеството в Търговския регистър предмет на дейност 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, бартерни 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.

Основната сфера на дейност на дружеството към момента може да бъде обобщена както следва:

- Производство
- Опаковане (първично и вторично)
- Маркетинг и промоция на медикаменти
- Развойна дейност

“Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД е на водещо място по производство и продажби на генерични продукти. Целият производствен процес отговаря на международните стандарти за “Добра производствена практика”(GMP)- регулаторен механизъм и правила, чрез които нормативно е защитен крайният потребител. Основният акцент в продуктовото портфолио на компанията са лекарствени средства за лечение на сърдечно- съдови заболявания, диабет, онкологични заболявания и заболявания на централната нервна система.Тенденциите в развитието на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД е покритие на всички важни терапевтични групи в областта на здравеопазването.

През 2014г. компанията предлага на фармацевтичния пазар над 150 лекарствени продукта.

Лекарствените продукти, които произвежда “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД са следните:

СЪРДЕЧНО-СЪДОВИ ЗАБОЛЯВАНИЯ	
Лекарствен продукт	Международно непатентно наименование
Atenolol-Tchaikapharma tabl. 50mg x 30	Atenolol
Atorva 10 mg film-coated tablets x 30	Atorvastatin
Atorva 20 mg film-coated tablets x 30	Atorvastatin
Betablockade tabl. 50mg x 30	Metoprolol
Betablockade tabl. 100mg x 30	Metoprolol
Bisor tabl. 5 mg x 30	Bisoprolol
Bisor tabl. 10 mg x 30	Bisoprolol
Bravylol tabl. 5 mg x 30	Nebivolol
Cardesart tabl. 8 mg x 30	Candesartan cilexetil
Cardesart tabl. 16 mg x 30	Candesartan cilexetil
Cardesart tabl. 32 mg x 30	Candesartan cilexetil
Cardifriend tabl. 5 mg x 30	Ramipril
Cardifriend tabl. 10 mg x 30	Ramipril

“ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

Co-Enalapril 20/12,5 Tchaikapharma tbx30	Enalapril /Hydrochlorothiazide
Co-Нypertonіc tabl. 50/12,5 mg x 30	Losartan / Hydrochlorthiazide
Co-Irbesso tabl.150mg/12,5mg x 30	Irbesartan / Hydrochlorothiazide
Co-Irbesso tabl.300mg/12,5mg x 30	Irbesartan / Hydrochlorothiazide
Co-Paxene tabl.2mg/0,625mg x 30	Perindopril / Indapamide
Co-Paxene tabl.4mg/1,25mg x 30	Perindopril / Indapamide
Co-Valstor tabl.160mg/12,5mg x 30	Valsartan/Hydrochlorthiazide
Corabace 10 mg film-coated tablets x 30	Quinapril
Corabace 20 mg film-coated tablets x 30	Quinapril
Corabace-Co 10 mg/12,5 mg film-coated tablets x 30	Quinapril / Hydrochlorothiazide
Corabace-Co 20 mg/12,5 mg film-coated tablets x 30	Quinapril / Hydrochlorothiazide
Cordacare tabl. 10 mg x 30	Lisinopril
Cordacare tabl. 20 mg x 30	Lisinopril
Diltiazem Tchaikapharma tabl. 60mg x 50	Diltiazem
Diltiazem Tchaikapharma tabl. 90mg x 50	Diltiazem
Doxazosin Tchaikapharma tabl. 2mg x 30	Doxazosin
Doxazosin Tchaikapharma tabl. 4mg x 30	Doxazosin
Enalapril-Tchaikapharma tabl.5 mg x 30	Enalapril
Enalapril-Tchaikapharma tabl.10 mg x 30	Enalapril
Enalapril-Tchaikapharma tabl.20 mg x 30	Enalapril
Felodipine-Tchaikapharma tabl.5 mg x 30	Felodipinum
Furoser amp. 10mg/ml - 2ml	Furosemide
HypoDehydra tabl. 25mg x 30	Hydrochlorthiazide
Hypertonic tabl. 50mg x 30	Losartan potasum
Irbesso tabl. 150 mg x 30	Irbesartan
Irbesso tabl. 300 mg x 30	Irbesartan
Isosorbe tabl. 40mg x 30	Isosorbide mononitrate
Isosorbe tabl. 60mg x 30	Isosorbide mononitrate
Korincare tabl. 20mg x 20	Nifedipine
Nordipin tabl. 5mg x 30	Amlodipine
Nordipin tabl. 10mg x 30	Amlodipine
Paxene tabl.4mg x 30	Perindopril
Paxene tabl.8mg x 30	Perindopril
Pentoxifyllin-Tchaikapharma 400mg x 20	Pentoxifylline
Pisizif SR film. coat. tabl. 1.5 mg x 30	Indapamide
PlaquEx tabl. 75 mg x 30	Clopidogrel
Simvacor film coat. tabl. 10mg x 30	Simvastatin
Simvacor film coat. tabl. 20mg x 30	Simvastatin
Simvacor film coat. tabl. 40mg x 30	Simvastatin
Spironolacton-Tchaikapharma tb.25mg x 30	Spironolactone
Spironolacton-Tchaikapharma tb.50mg x 30	Spironolactone
Spironolacton-Tchaikapharma tb.100mg x30	Spironolactone
Valstor tabl.160mg x 30	Valsartan
Verapamil-Tchaikapharma tabl.40mg x 30	Verapamil

Verapamil-Tchaikapharma tabl.80mg x 50	Verapamil
Verapamil-Tchaikapharma tabl.240mg x 20	Verapamil

ЗАБОЛЯВАНИЯ НА ЦЕНТРАЛНАТА НЕРВНА СИСТЕМА	
Лекарствен продукт	Международно непатентно наименование
Akinestat tabl. 2mg x 50	Biperiden
Alonet tabl. 400 mg x 30	Amisulpride
Alonzap ODT tabl.5mg x 30	Olanzapine
Alonzap ODT tabl.10mg x 30	Olanzapine
Alonzap tabl.5mg x 28	Olanzapine
Alonzap tabl.10mg x 28	Olanzapine
Antidepressa tabl. 20mg x 30	Citalopram
CentroQueen film-coated tabl.100 mg x 30	Quetiapine
CentroQueen film-coated tabl.200 mg x 30	Quetiapine
Depoxat film tabl.20mg x 30	Paroxetine
Jamax tabl. 5mg x 30	Selegiline
Peximyr tabl. 0,18(0,25) mg x 30	Pramipexole
Peximyr tabl. 0,7(1,0) mg x 30	Pramipexole
Resperon film tabl.1mg x 20	Risperidon
Resperon film tabl.2mg x 20	Risperidon
Resperon film tabl.3mg x 20	Risperidon
Sertran tabl. 50mg x 30	Sertraline
Sinepar tabl.200mg/50mg x 100	Levodopa/ Carbidopa
Tobanex tabl.50 mg x 30	Topiramate
Tobanex tabl.100 mg x 30	Topiramate
Venlafectin caps. 75 mg x 30	Venlafaxine
Venlafectin caps. 150 mg x 30	Venlafaxine

ЗАБОЛЯВАНИЯ НА ЕНДОКРИННАТА СИСТЕМА, РАЗСТРОЙСТВА НА ХРАНЕНОТО И ОБМЯНА НА ВЕЩЕСТВАТА	
Лекарствен продукт	Международно непатентно наименование
Axid amp. 100mg 4ml	Nizatidine
Diab tabl.80mg x 60	Gliclazide
Gliper tabl. 1mg x 30	Glimepiride
Gliper tabl. 2mg x 30	Glimepiride
Gliper tabl. 3mg x 30	Glimepiride
Gliper tabl. 4mg x 30	Glimepiride
Metformin-Tchaikapharma tabl.850mg x 30	Metformin
Pantoprazole-Tchaikapharma fl.40 mg	Pantoprazole
Ranitidin Tchaikapharma tabl.150mg x 20	Ranitidine

ЗАБОЛЯВАНИЯ НА МУСКУЛНО-СКЕЛЕТАЛНАТА СИСТЕМА И СЪЕДИНИТЕЛНАТА ТЪКАН	
Лекарствен продукт	Международно непатентно наименование
AllDone eff. tabl. 100mg x 20	Nimesulide
Diclofenac-Tchaikapharma tabl. 50mg x 30	Diclofenac

Fosunate tabl. 70 mg x 4	Alendronic acide
Ibufen eff. tabl. 200mg x 20	Ibuprofen

ЗАБОЛЯВАНИЯ НА ДИХАТЕЛНАТА СИСТЕМА И АНТИБИОТИЦИ	
Лекарствен продукт	Международно непатентно наименование
Allersan tabl. 10mg x 10	Cetirizine
Asprevent 4 mg chewable tablets x 30	Montelukast
Asprevent 5 mg chewable tablets x 30	Montelukast
Bacteripime fl. 1g	Cefepime
Cefotaxime-Tchaikapharma powd.sol.inj.1g	Cefotaxime
Ceftriaxon Tchaikapharma fl.1g	Ceftriaxone
Climox tabl. 250 mg/125 mg x 21	Amoxicillin / Clavulanic acid
Climox tabl. 500 mg/125 mg x 21	Amoxicillin / Clavulanic acid
Climox tabl. 875 mg/125 mg x 14	Amoxicillin / Clavulanic acid
Kefadim fl. 1 g	Ceftazidime
Klacar fl. 500 mg	Clarithromycin
Klacar tabl.250 mg x 14	Clarithromycin
Klacar tabl.500 mg x 14	Clarithromycin
Klacar XL tabl.500 mg x 7	Clarithromycin XL
Levor tabl.500 mg x 10	Levofloxacin
Lifurox fl. 750mg	Cefuroxime
Lifurox fl. 1. 5g	Cefuroxime
Lifurox tabl.250mg x 10	Cefuroxime
Lifurox tabl.500mg x 10	Cefuroxime
Meropenem-Tchaikapharma fl. 1g	Meropenem
Pipetazon fl. 4 g /0,5 g	Piperacillin/ Tazobactam
Vancocin fl. 1g	Vancomycin
ОНКОЛОГИЯ	
Лекарствен продукт	Международно непатентно наименование
Anastrozex 1 mg film-coated tablets x 28	Anastrozole
Bicalodex tabl. 50 mg x 28	Bicalutamide
Cleopa tabl. 25mg x 30	Exemestane
Irinto 20mg/ml - 5ml	Irinotecan
Letrofemin tabl. 2,5 mg x 30	Letrozole
Pamitor fl. 15mg/ml - 2ml	Disodium pamidronate
Pamitor fl. 15mg/ml - 6ml	Disodium pamidronate
ДРУГИ ПРОДУКТИ	
Лекарствен продукт	Международно непатентно наименование
Tonypiryn eff. tabl. x 20	Paracetamol+Vit.C+ Chlorpheniramine
Buto-Asma susp. Inh.100mcg/dose 200doses	Salbutamol (as sulphate)
Ambrin eff. tabl. 30mg x 20	Ambroxol
Apiri tabl.100mgx30	Acetylsalicylic Acid
ParaCeta tabl. 500 mg x 10	Paracetamol
Sodium chloride-Tchaikapharma amp.0.9% 10 ml	Sodium chloride

“ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

ХРАНИТЕЛНИ ДОБАВКИ И ВИТАМИНИ	
Лекарствен продукт	Международно непатентно наименование
Corapush tabl.30 mg x 30	Co-enzyme Q10
Ginko Force tabl.60mg x 30	Ginko Biloba
Kinder Vital - Tchaikapharma x 20 eff. tabl.	Vitamins A, D3, E, B1, B2, B6, B12, C, Folic Acid, Ca, Biotin
L-Carnitine Tchaikapharma tb.500mg x 60	L-Carnitine
Livorsil tabl. x 60	Milk thistle fruit extract 100 mg, Artichoke leaf extract 50 mg, Acetylcysteine 100 mg, Selenium 30 mcg, Excipients
Meladorm tabl.1mg x 60	Melatonin
Multi Vital -Tchaikapharma x 20 eff. tabl.	Vitamins E, B1, B2, B6, B12, C, Folic Acid, Nicotinamid, Cu, Fe, Mg, Zn, Mn
Ostoart eff. tabl. x 20	Glucosamine Sulphate 750 mg (as potassium chloride) + Excipients
Prostahelp tabl. x 60	Phytosterolic comb.
Vital C - Tchaikapharma x 20 eff. tabl.	Vitamin C
Vizdan tabl. x 60	Lutein

Основни продукти, реализирани на пазара за последните три години /2012-2014год./:

ОСНОВНИ ПРОДУКТИ	ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ		
	2012г	2013г	2014г
	ЛВ.	ЛВ.	ЛВ.
Nordipin tabl. 5 mg x 30	1 834 675.56	2 483 543.43	2 331 562.66
Ceftriaxon fl. 1 g	915 219.00	1 409 699.68	1 716 845.96
Simvacor tabl. 20 mg x 30	714 723.94	1 202 875.65	457 596.22
Bisor tabl. 5 mg. X 30	595 336.89	1 125 758.31	535 039.25
Lifurox fl. 1,5 g. powder	211 562.06	1 089 296.64	1 431 900.01
Pamitor 15mg./ml. 6ml.	438 118.26	924 502.20	189 708.37
Co-Hypertonic tabl. 50/12,5 mg x 30	99 791.42	715 705.98	1 177 650.84
Hypertonic tabl. 50 mg x 30	391 623.51	563 606.47	225 107.22
Dilatrend tabl. 12,5 mg x	814 333.35	562 274.13	214 211.12
Simvacor tabl. 40 mg x 30	41 973.24	558 561.75	239 523.99
Co-Irbesso tabl. 150/12,5 mg x 30	315 222.88	548 818.34	230 288.87
PlaquEx tabl. 75 mg x 30	669 535.26	491 892.27	593 470.81
Nordipin tabl. 10 mg x 30	308 008.44	466 925.76	408 339.71
Buto-asma 0,1mg./dose	647 811.01	432 853.78	508 122.63
HypoDehydra tabl. 25 mg x 30	208 324.00	397 554.64	278 672.13
Co-Irbesso tabl. 300/12,5 mg x 30	419 348.85	386 357.48	624 315.82
Atorva tabl. 10 mg x 30	48 710.14	356 244.46	578 414.26
Dilatrend tabl. 6,25 mg x 28	497 830.84	350 318.24	118 331.72

б) Значителни нови продукти и/или услуги, които са били въведени; информация за състоянието на разработването им

През 2014г. са въведени следните продукти:

Lidocaine 5 mg/ml 10 ml
Pulmohyperta film-coated tabl.125mg
ContaMedia Ioh fl. 350mg/ml 100 ml

2. Главни пазари

“Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД е компания с водещи позиции на българския фармацевтичен пазар, като 100% от продажбите си Дружеството реализира на вътрешния пазар. Основното място на производствена дейност на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД е по местоположение на заводите на дружеството, а именно гр. Пловдив и гр. Варна.

3. Изключителни фактори, влияещи върху основните дейности и главните пазари на Емитента.

Върху дейността на Емитента биха могли да окажат влияние евентуална нормативна промяна в изискванията към производството на фармацевтични продукти. Доколкото е известно на мениджмънта на Емитента и на съставителите на настоящия проспект, няма други подобни изключителни фактори.

4. Съществена зависимост от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от производствени процеси.

Дейността на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД е пряко обвързана и зависи от притежаваните лицензи, ноу-хау, както и необходимостта от заплащане такси за придобиване на лицензи и търговски марки.

Лицензите, които притежава “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД са:

1. Лиценз за производство на лекарства
2. Лиценз за дейност с наркотични вещества за медицински цели

Лиценза за производство на лекарства включва всички регистрирани и произвеждани продукти от “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД. При внедряване на ново лекарствено средство лицензът за производство разширява обхвата си. Лицензът за производство е свързан с конкретен произвеждан продукт и е безсрочен - докато съответният продукт се произвежда. Лицензът се издава от Изпълнителната агенция по лекарствата.

Придобитият лиценз за дейност с наркотични вещества за медицински цели позволява на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД да разшири портфолиото си от продукти и да навлезе в нови пазарни ниши. Наркотичният лиценз се подновява на всяка 3-та година от междуведомствена комисия при Министерство на Здравеопазването.

Освен това, Дружеството има регистрирани 210 бр. търговски марки на произведени от него лекарствени продукти, а още 6 са в процес на регистрация.

Дружеството следва строга политика за запазване интереса на своите акционери, чрез поддържане на модерен и адекватен подход към притежаваните права върху собственост и търговски марки на своите продукти.

5. Конкурентна позиция

“Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД се отличава с изключителна конкурентноспособност на произведените продукти, които отговарят на европейските стандарти и българските законови разпоредби. Фармацевтичната компания “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД само за няколко години успя да се наложи на пазара, да предложи модерни лекарства, всяко от което стана лидер в своята терапевтична група средно за 1 година след регистрирането му. Медикаменти от почти всички фармакотерапевтични групи изграждат продуктовото портфолио на компанията. Добре познати в страната, днес лекарствени продукти с марката “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД са утвърден гарант за качество и ефективност.

Основната цел на предприятието е, като се съобразяват цените с икономическото състояние и покупателните възможности на средния българин, все повече граждани да имат достъп до продуктите на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД, за да се осигури по-изгодно и по-качествено лечение. Високото качество на вложените субстанции в продуктите осигурява гарантиран терапевтичен ефект.

Маркетингът на лекарствени продукти увеличава конкурентноспособността на компанията, разширява пазарите на дружеството и увеличава нетните приходи и печалба на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД. Предимствата на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД пред останалите производители на лекарства са както следва:

1. Производство на генерични и лицензни продукти с високо качество и достъпна цена
2. Маркетинг на лекарствени продукти чрез структура от собствени медицински представители, разположени на територията на цялата страна.
3. Дружеството организира непрекъснато национални и международни симпозиуми, разполага с Консултативни съвети, чийто състав е от водещите национални консултанти на България.

VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

1. Описание на структурата на Емитента

„Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД няма дъщерни дружества и не е част от икономическа група, по смисъла на § 1, т. 7 от Допълнителните разпоредби на *Наредба № 2 от 17.09.2003 г.*, съгласно която разпоредба, икономическата група се състои от дружество майка и неговите дъщерни дружества.

Тихомир Димитров Каменов притежава пряко 41 760 000 броя обикновени акции с право на глас, представляващи 96% от капитала и от гласовете в Общото събрание на емитента.

VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни ДМА, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях.

В т. X „Капиталови ресурси“ от настоящия Регистрационен документ е представена информация за краткосрочните и дългосрочни капиталови ресурси на Емитента, както и информация относно наложени тежести върху активи на дружеството.

Структурата на притежаваните от дружеството дълготрайни материални активи е следната :

Дълготрайни Материални Активи	2012 (хил.лв)	2013 (хил.лв)	2014 (хил.лв)
“Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД			
I. Дълготрайни материални активи			
1. Земи (терени)	716	716	716
2. Сгради и конструкции	12 806	12 257	10 669
3. Машини, съоръжения и оборудване	17 031	17 045	14 915
4. Други дълготрайни материални активи	259	224	180
5. Разходи за придобиване на ДМА	1 025	78	491
Общо ДМА	31 837	30 320	26 971

“Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД притежава сградата на завода си в град Варна и сградата на завода си в град Пловдив.

Заводът във град Варна е за първична и вторична опаковка на таблетки и вторична опаковка на флакони и е с обща площ 960 м2. Сградата включва производствена площ, аналитична лаборатория и складове.

Общата застроена площ на завода в гр. Пловдив е 5 313,19 кв.м., представляваща складове и зона за опаковка на готови лекарствени средства, офиси, химична и микробиологична лаборатории. Сградата е обявена за “сграда на годината” за 2004г. в категорията “Производствени сгради”. През 2011г. ръководството на дружеството взе решение да се инвестира в разширяване на производството, чрез преустройство на завода в гр. Пловдив за произвежда таблетните форми на лекарства.

Дружеството е пуснало в експлоатация:

1. В завода в град Варна – Производствена линия BOSCH, машина ROTA, машина ETICORACK и химическа лаборатория
2. В завода в град Пловдив – Производствена линия IMA ALU, Производствена линия IMA PVC, Производствена линия UHLMAN 1, 2, 3, химическа и микробиологична лаборатории.

През последните три години 2012г., 2013г. и 2014г., в експлоатация влязоха производствени линии на завода в град Пловдив IMA – диспенсинг станция, контейнери, таблетни машини Килиан – 2 бр., Циклоп – машина за сухо смесване, Казан за филмиране GS и Bosh – Neutlin – Миксер гранулятор и сушилна кипящ слой.

Производствения капацитет и степента на използване на производствените линии на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД е следната :

Производствена линия BOSCH – Производствения капацитет е 200 бр.блистера / мин., степен на използване - 70%.

Машина ROTA, Машина ETICORACK – Производствения капацитет е по 300 фл./мин., степен на използване - 50%.

Производствена линия IMA ALU – Производствения капацитет е 150 блистера / мин., степен на използване 100%.

Производствена линия UHLMAN – Производствения капацитет е 180 блистера / мин., степен на използване -73%.

Производствена линия IMA PVC – Производствения капацитет е 260 броя блистери/ мин., степен на използване – 73%.

Има наложени тежести върху недвижимо имущество на дружеството.

2. Екологични проблеми, които могат да засегнат ДМА на Емитента

Не съществуват екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от Емитента.

IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

1. Финансово състояние

“ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

В таблицата по- долу е представена систематизирана финансова информация за „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД на неконсолидирана база за последните три финансови години.

Показатели	2012 Хил.лв.	2013 Хил.лв.	2014 Хил.лв.
Нетекущи активи	39 613	37 881	35 754
Имоти, машини и съоръжения	31 837	30 320	26 971
Нематериални активи	3 954	3 743	3 840
Инвестиции с малцинствено участие	1	1	1
Нетекущи предоставени заеми	21	17	17
Търговски вземания	3 800	3 800	4 925
Текущи активи	24 730	33 282	36 875
Материални запаси;	3 623	3 527	4 365
Търговски и други вземания	21 079	29 722	32 248
Текущи предоставени заеми		2	204
Пари и парични еквиваленти	28	31	58
Сума на активите	64 343	71 163	72 629
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	64 343	71 163	72 629
Регистриран капитал и резерви	43 769	49 931	55 706
Регистриран капитал	32 000	32 000	43 500
Резерви	6 316	6 321	5 390
Неразпределена печалба/Непокритата загуба	5 453	11 610	6 816
Нетекущи пасиви	4 597	3 940	2 864
Дългосрочни заеми;	3 400	2 696	1 683
Отсрочени данъчни пасиви	1 197	1 244	1 181
Текущи пасиви	15 977	17 292	14 059
Търговски и други задължения	8 783	9 288	3 027
Краткосрочни заеми	5 867	5 868	9 388
Текуща част от дългосрочни заеми	1 194	1 488	1 241
Текущ корпоративен данък	22	81	146
Други данъчни задължения	111	567	257
Краткосрочни провизии	0	0	0
Сума на пасивите	20 574	21 232	16 923

Активите показват стабилен темп на нарастване в резултат най- вече от инвестициите в дълготрайни активи и от търговски вземания.

Увеличението на вземанията се дължи на разсрочване на падежите на част от тях. В по-голямата си част търговските вземания са краткосрочни, малка част от тях са дългосрочни, като няма просрочени за по-голям период.

Струкура на вземания:

Показатели	2012	2013	2014
------------	------	------	------

“ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

	Хил.лв.	Хил.лв.	Хил.лв.
Търговски и други вземания	21 079	29 722	32 248
Търговски вземания от клиенти	20 889	29 187	30 500
Аванси от доставчици	129	94	773
Съдебни и присъдени вземания	3	335	686
Данъци за възстановяване	2		226
Други вземания	32	22	23
Разходи за бъдещи периоди	24	84	40

Нетекущите пасиви показват стабилен темп на намаляване. В структурата на пасивите най-голям дял заемат задълженията към финансови институции – оборотни кредити от банки и лизинг.

2. Резултати от дейността

а) Информация относно значими фактори, включително необичайни или редки събития, които съществено се отразяват върху приходите и разходите от основна дейност на Емитента.

Като основен значим фактор върху приходите от продажби на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД може да се посочи държавния бюджет за сектор здравеопазване, в който са включени бюджетът на Министерство на здравеопазването и Националната здравноосигурителна каса. Непрекъснатият ежегоден ръст на бюджета за здравеопазване и по-специално бюджетът на Националната Здравноосигурителна Каса е гарант нарастването на приходите да се запази в средносрочен план.

Въпреки наличието на лихвени задължения, “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД генерира значително свободни средства.

Извършената реорганизация и направените инвестиции в подобрене на ефективността, позволиха на дружеството не само да поддържа рентабилността на печалбата, но и да я увеличава всяка година.

В таблицата по-долу е представена систематизирана финансова информация за „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД на неконсолидирана база за последните три финансови години.

в хил.лева

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	2012	2013	2014
Приходи от продажби	28 232	25 907	28 989
Продукция	26 037	23 734	24 628
Стоки	1 276	1 701	4 066
Услуги	55	370	43
Други	864	102	252
Разходи по икономически елементи	21 528	18 438	20 780
Разходи за материали	11 243	7 710	6 907
Разходи за външни услуги	2 621	2 525	3 270

“ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

Разходи за амортизация	2 549	3 251	3 442
Разходи за възнаграждения	2 903	3 001	4 416
Разходи за осигуровки	498	497	687
Други разходи	1 387	970	1 096
Балансова стойност на продадени активи	499	482	1 407
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(172)	2	(445)
Финансови приходи	4	13	11
Приходи от лихви	2	2	9
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1	11	2
Финансови разходи	668	622	583
Разходи за лихви	574	551	519
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	8	15	9
Други разходи по финансови операции	86	56	55
Печалба преди облагане с данъци	6 040	6 860	7 637
Разходи за данъци от печалбата	633	703	821
Печалба	5 407	6 157	6 816

Инвеститорите следва да имат предвид, че предходните финансови резултати не могат да се считат непременно за показателни за бъдещите финансови резултати на Дружеството, както и че резултатите от междинните периоди не могат да се считат за непременно показателни за годишните финансови резултати.

б) Значителни промени в нетните продажби или приходи

Измененията в приходите от дейността в най-голяма степен се дължат на регулирането на цените от Национален съвет по цени и реимбурсиране, и Националната здравноосигурителна каса, като негативното влияние се компенсира от предлагането и внедряването на все повече нови продукти. Дружеството разчита на оборот и по-бърза обращаемост на активите /поддържа се оптимална наличност на суровини, материали, готова продукция/. Новите продукти също оказват значително влияние върху нарастването на печалбата – те са максимално съобразени с условията на пазара / като цени, търсене, пазарни ниши / и с възможностите на предприятието.

Изменението в разходите от дейността в най-голяма степен се дължат от внедряването на собствено производство на таблетни форми. Разходите за материали, които са най-значимия компонент в общите разходи намаляват значително като дял от приходите. Останалите разходи като дял от приходите се изменят минимално и се запазват сравнително стабилни през годините.

в) Правителствена, икономическа, фискална, парична политика или политически курс и фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на Емитента

Доколкото доставките и всички продажби се реализират в левове или евро, валутните разлики не могат да окажат влияние върху маржа на реализираната печалба и нямат пряко влияние върху размера на реализираните продажби.

През последните пет години държавната политика по отношение регулации и режим на производство на фармацевтични продукти е последователна и не са възниквали резки промени, които да доведат до съществени изменения за дейността на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД.

X. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

1. Информация за краткосрочните и дългосрочни капиталови ресурси на Емитента

Дългосрочните заеми и тяхната текуща част са финансирани по лизингови договори, за закупуване на производствено оборудване. По-голямата част от задълженията са краткосрочни и са добре обезпечени с ликвидни активи. Краткосрочното банково финансиране е свързано със спецификата на бизнеса на Дружеството. Производството на лекарства се отличава с дълъг период на изпълнение и има значителен период от време между регистрацията на нов продукт до неговото внедряване в производството и последваща реализация.

Върху дълготрайните материални активи на дружеството са налични тежести.

В полза на финансови институции, като обезпечение по кредитни линии са учредени ипотечи върху двата завода на дружеството в гр. Пловдив и гр. Варна, особен залог върху дълготрайни материални активи собственост на дружеството, а именно машини, съоръжения и оборудване, както и особен залог върху вземания на дружеството.

Показателите за балансовата капитализация и задлъжнялост на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД към 31.12.2014 г. са представени в табличен вид по-долу:

в хил. лева

Показатели	2012г.	2013г.	2014г.
Собствен капитал	43769	49 931	55 706
Общо пасиви	20574	21 232	16 923
Коефициент на задлъжнялост	0.47	0.425	0.304
Коефициент на финансова автономност	2.127	2.352	3.292

Детайлна разбивка на капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството е представена в табличен вид:

“ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

в хил. лева

Показатели	2012г.	2013г.	2014г.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	43769	49 931	55 706
Регистриран капитал	32 000	32 000	43 500
Резерви	6 316	6 321	5 390
Неразпределена печалба	5 453	11 610	6 816
ОБЩО ПАСИВИ	20 574	21 232	16 923
Текущи пасиви	15 977	17 292	14 059
Търговски и други задължения	8 783	9 288	3 027
Краткосрочни заеми	5 867	5 868	9 388
Текуща част от дългосрочни заеми	1 194	1 488	1 241
Текущ корпоративен данък	22	81	146
Други данъчни задължения	111	567	257
Краткосрочни провизии	-	-	-
Нетекущи пасиви	4 597	3 940	2 864
Дългосрочни заеми	3 400	2 696	1 683
Отсрочени данъчни пасиви	1 197	1 244	1 181

Свободните източници на ликвидност са договорени банкови кредити за оборотни средства, лизингови договори и собствени средства най- вече от реализираната печалба на дружеството.

Банковите кредити са краткосрочни. По- долу е представена информация относно финансовата институция, размер, падеж, лихвен процент:

Обединена българска банка – Размер: До 4 000 000 евро; Лихвен процент: 4.5% + едномесечен EURIBOR; Дата на възникване: 25.11.2013г.; Падеж: 30.11.2015г.;

Уникредит Булбанк – Размер: До 20 000 000 евро; Лихвен процент: 4.5%; Дата на възникване: 02.04.2008г.; Падеж: 30.10.2015г.;

2. Източници и размер на паричните потоци на Емитента

Положителните парични потоци се формират от постъпленията за продажба, а плащанията са към доставчици, персонала и държавата. “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД генерира силен паричен поток от оперативна дейност, който е достатъчен за финансиране на инвестиционната програма, погасяването на падежиращите задължения и да изплаща дивидент.

ПОКАЗАТЕЛИ	2012	2013	2014
	Хил.лв.	Хил.лв.	Хил.лв.
Постъпления свързани с търговски контрагенти	26 984	22 760	30 143
Плащания свързани с търговски контрагенти	-19 017	-15 434	-15 211

“ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

Плащания за персонала	-3 339	-3 514	-4 940
Плащания на лихви, дивиденди и други подобни.	-86	-54	-3
Положителни и отрицателни курсови разлики	-4	-3	-6
Платени данъци върху печалбата	-841	-592	-711
Други постъпления	2	2	166
Други плащания	-320	-442	-5 723
Нетни парични потоци	3 379	2 723	3 715
Плащания свързани с нетекущи активи	-1 249	-719	-741
Постъпления свързани с нетекущи активи	2	10	
Плащания/Постъпления по предоставени заеми	-5		
Нетни парични потоци	-1 252	-709	-741
Плащания по получени заеми		-5 867	-2 300
Постъпления по получени заеми		5 867	5 820
Плащания на лихви, дивиденди	-804	-351	-4 654
Плащания по финансов лизинг	-1 388	-1 660	-1 813
Нетни парични потоци	-2 192	-2 011	-2 947
Нетно увеличение/намаление на паричните средства и еквиваленти	-65	3	27
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	93	28	31
Парични средства и еквиваленти в края на периода	28	31	58

3. Структура на финансирането на Емитента. Нужда от заеми

Дружеството финансира оперативната си дейност чрез собствени и привлечени средства от финансови институции. Към момента на изготвяне на настоящия документ, дружеството няма нужда от още привлечени средства. Такава нужда би могла да възникне в бъдеще във връзка с нови инвестиции и проекти.

4. Ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента

Не съществуват ограничения върху използването на капиталовите ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат дейността на “Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД.

5. Информация относеща се до очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в т. V. 2. в) и т. VIII. 1

За осъществяване на поетите ангажименти по инвестиционната си програма, ръководството на Емитента предвижда главните бъдещи инвестиции да бъдат реализирани със собствени средства, както и посредством финансов лизинг.

XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

Емитентът не е развивал научноизследователска и развойна дейност през периода, обхванат от историческата финансова информация (2012г., 2013г., 2014г.). Дейността на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД е пряко обвързана и зависи от притежаваните права върху собственост, авторски права, права върху търговски марки и лицензии.

XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

1. Най-значителни неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на настоящия документ

Печалбата на Дружеството за периода 2012г. – 2014г. показва стабилна тенденция на растеж от средно около 13%. Устойчивият ръст на дружеството е резултат от :

- стремежа на управленческия екип към постоянни подобрения в работните процеси – оптимизация на разходите и максимално използване на производствения капацитет,
- постоянно пазарен дял на дружеството,
- непрекъснатото внедряване на нови лекарствени форми, съобразени с потребностите на пазара,
- успешни маркетингови стратегии,
- подобряване на макроикономическата рамка в страната,
- ежегодното увеличаване на бюджета на Национална здравноосигурително каса

Тенденциите в печалбата през последните години се характеризират с висок ръст, както следва:

Показател	2012	2013	2014
Приходи от дейността, '000 BGN	28 232	25 907	28 989
Разходи от дейността, '000 BGN	21 528	18 438	20 780

Печалба/загуба от дейността, '000 BGN	6 040	6 860	7 637
Нетна печалба/загуба от дейността, '000 BGN	5 407	6 157	6 816
Сума на активите, '000 BGN	64 343	71 163	72 629
Сума на пасивите, '000 BGN	20 574	21 232	16 923

2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента

Няма несигурни обстоятелства, тенденции в търсенето, поети ангажименти или събития за текущата година които да направят финансовата информация неточна относно бъдещите резултати от дейността или финансовото състояние на дружеството - Емитент. Въпреки това съществува известна несигурност породена от евентуални промени в политиката на Министерство на Здравеопазването по отношение на здравния сектор.

XIII. ПРОГНОЗНИ/ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Емитентът „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД не представя прогнозна финансова информация.

XIV. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

1. Данни за ключови лица при Емитента; индикации за основни дейности, извършвани от тях извън Емитента

“Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД е дружество с едностепенна система на управление.

Членове на Съвета на директорите на Дружеството са:

1. Бисер Росенов Георгиев - Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор;
2. Иван Бойчев Николов - Независим член на Съвета на директорите;
3. Красимир Петров Виделов - Член на Съвета на директорите;

Към момента на първоначалното подаване на заявление за потвърждаване на Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на акции, членовете на Съвета на директорите са Бисер Росенов Георгиев, Росен Младенов и Красимир Виделов. На

26.11.2014г. Общото събрание на дружеството е взело Решение Росен Младенов да бъде освободен и на негово място като член на Съвета на директорите да бъде избран Иван Бойчев Николов.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Бисер Росенов Георгиев.

Съветът на директорите не е упълномощавал **прокурист** или друг търговски пълномощник.

Съгласно изискванията на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК независим член в СД е Иван Бойчев Николов и по отношение на него са спазени следните изисквания на закона:

1. не е служител в Дружеството;
2. не е акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
3. не е лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
4. не е член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. не е свързано лице с друг член на управителния орган на Дружеството.

Бизнес адресът на всички членове на Съвета на директорите е: България, гр. София 1172, бул. „Г.М.Димитров” 1;

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, Съветът на директорите не е упълномощавал прокурист или търговски пълномощник.

По-долу са представени данни за членовете на Съвета на Директорите, включително за професионалния им опит, относим към дейността им в това им качество, както и за дейността им извън Дружеството.

- **Бисер Росенов Георгиев** – от 27.08.2012г. е Изпълнителен директор на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД. Завършил е висше образование в Одеския Политехнически университет в Украйна – магистър по „Автоматизация и управление на техническите системи”. През 2011 г. завършва „Здравен мениджмънт” в Медицинския Университет в гр. Плевен. От 22.09.1997г. до 09.03.2014г е бил служител на „Търговска лига – Национален Аптечен Център” АД, заемащ длъжността „Системен администратор”, а от 01.10.2014г е ръководител на Отдел „Информационни технологии” в същото дружество. Бисер Георгиев притежава 1 дружествен дял от 100 лв. с номинална стойност от 100лв. в качеството си на съдружник в „Софт Рок Системс” ООД, ЕИК 130371247. От 01.07.2010г до 31.12.2011г. е бил член на Съвета на директорите на „Медикеър” ЕАД- в ликвидация.

- **Иван Бойчев Николов** – от 11.12.2014г. е член на Съвета на директорите на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД. Завършил е Висшия Селскостопански Институт гр. София, специалност Зооинженерство. В периода от 1970г. до 1992г. е бил председател на Аграрно- промишлен комплекс Бургас (АПК Бургас).

- **Красимир Петров Виделов** – от 04.08.2014г. е член на Съвета на директорите на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД. По образование е Магистър по фармация. От 12 септември 2005г и към момента е Ръководител на отдел

„Производство” в дружеството, Заемал е длъжността Изпълнителен директор на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД в периода 01.08.2010г-12.02.2012г.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента не се намират помежду си във фамилна връзка.

Нито един от членовете на Съвета на директорите на Емитента не е осъждан за измама, включително през последните 5 години.

Никой от членовете на СД през последните пет години преди изготвянето на настоящия Регистрационен документ не е бил член на управителните или надзорни органи, неограничено отговорен съдружник или лице, заемащо ръководна функция в дружество, спрямо което е открито производство по обявяване в несъстоятелност, прекратено поради несъстоятелност дружество, дружество управлявано от синдик или прекратено с ликвидация дружество, с изключение на Бисер Георгиев, който от 01.07.2010г. до 31.12.2011г. е бил член на Съвета на директорите на „Медикеър” ЕАД-в ликвидация.

Спрямо никой от членовете на СД не е открито производство по обявяване в несъстоятелност и не е обявяван в несъстоятелност.

Спрямо никой от членовете СД не са налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), никой от членовете на СД не е лишаван от правото да бъде член на административни, управителни или ръководни функции в емитент или от изпълняване на длъжност в ръководство, или изпълняване на дейност на емитент, за последните пет години, преди изготвянето на настоящия Регистрационен документ.

Към датата на Проспекта, на нито един от членовете на Съвета на Директорите на Дружеството не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания през последните 5 години, свързани с професионалната им дейност.

Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Емитента.

2. Конфликт на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство

Посочените по- горе лица, членове на СД на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД заявяват, че не е налице:

- Потенциален конфликт на интереси между задълженията им към Дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- Договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други лица, въз основа на което някой от членовете е избран за член на СД;
- Ограничения, приети от членовете на СД, относно разпореждането с техни авоари в ценни книжа на Дружеството, в рамките на определен период;

XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ

1. Размер на изплатеното възнаграждение на лицата по т. XIV. 1.

В последната пълна финансова година, лицата посочени в т. XIV. 1. от настоящия документ в качеството им на членове на Съвета на директорите са получили следните финансови възнаграждения:

Бисер Росенов Георгиев – 44 676.22 лв.

Красимир Виделов – 61 779.24лв.

Иван Бойчев – 1 148.40лв.

2. Общи суми, заделени или начислявани от Емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения

Емитентът „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД не е заделял и не е начислявал суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения

XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

1. Дата на изтичане на текущия срок за заемане на длъжност от лицата по т. XIV.1.

Срокът на текущите договори с членовете на Съвета се определя от мандата, като действието им продължава и след изтичане на този срок, ако Общото събрание не е освободило съответния член от длъжността му. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичането на мандата, за който са избрани.

Бисер Росенов Георгиев – член на СД от 27.08.2012 г.;

Иван Бойчев Николов – член на СД от 11.12.2014г.

Красимир Петров Виделов– член на СД от 04.08.2014г.;

Мандатът на настоящия Съвет на директорите изтича на 09.11.2017г.

2. Договори на лицата по т. XIV.1) с Емитента, предоставящи обезщетения при прекратяване на заетостта.

Членовете на административните и управителните органи на “Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД нямат договори с Емитента предоставящи обезщетения при тяхното прекратяване.

3. Информация за одитния комитет на Емитента или комитет за възнагражденията.

В изпълнение на изискванията на разпоредбата на чл. 40е, ал. 1 от Закона за независимия финансов одит, на първото Общо събрание на акционерите на дружеството, след евентуалното придобиване на публичен сатут, ще бъде избран Одитен комитет.

Към настоящия момент Емитентът не е назначавал комитет за възнагражденията. След придобиване на публичен сатут, в изпълнение на изискването на чл. 116в от ЗППЦК и Наредба № 48 от 20 март 2013г. за изискванията към възнагражденията, Съветът на директорите на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД със съдействието на Одитния комитет ще приеме и ще прилага политика за възнагражденията на лицата, които работят в дружеството.

4. Режим за корпоративно управление

„Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД извършва дейността си в съответствие с законодателството на Република България и добрите корпоративни практики.

XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА

1. Средно- списъчен състав и разбивка по категории дейности на персонала за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на настоящия документ

Към дата на настоящия документ наетите работници и служители по трудови договори са 181 души, 22-ма от които полагат труд в завода в гр. Варна, а 58 в завода в гр. Пловдив.

Географското местоположение на заетите при Емитента лица е Република България, основно в гр. София, както и в гр. Пловдив и гр. Варна.

Към дата на настоящия документ наетите работници и служители по трудови договори са 181 души, 22-ма от които заети в завода в гр. Варна, 56- в Пловдив, останалите- в гр. София.

Към 31.12.2014 година те са били 175 души, 22- ма от които заети в завода в гр. Варна, 56- в Пловдив, останалите- в гр. София.

Към 31.12.2013 година те са били 128 души, 22- ма от които заети в завода в гр. Варна, а 54- в Пловдив, останалите- в гр. София.

Към 31.12.2012 година - 127 души, 20 от които работят в завода в гр. Варна, а 51 в завода в гр. Пловдив, останалите- в гр. София.

Средносписъчният им брой и функционалното им разпределение по години е както следва:

Средносписъчният им брой и функционалното им разпределение по години е както следва:

Клас на длъжностите по Националната класификация на професиите и длъжностите от 01.01.2012 година	Средносписъчен брой за 2015 година	Средносписъчен брой за 2014 година	Средносписъчен брой за 2013 година	Средносписъчен брой за 2012 година
Ръководители	11	10	8	8
Специалисти	53	50	39	39
Техници и приложни специалисти	51	50	44	44
Помощен административен персонал	26	25	7	8
Машинни оператори	38	38	28	26
Професии, неизискващи специална квалификация	2	2	2	2
Всичко	181	175	128	127

*Данните са към дата на настоящия документ

За периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на настоящия Регистрационен документ, Дружеството не е наемало значителен брой временно заети лица.

2. Акционерни участия и стокови опции на лицата по т. XIV.1.

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, няма лица по т. XIV.1., които да имат дялово участие (притежават акции) в Емитента.

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, на лицата по т. XIV.1. не са предоставяни стокови или други видове опции за акции на Емитента.

3. Договорености за участието на служителите в капитала на Емитента

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, не са налице договорености, касаещи участие на служители на Емитента в неговия капитал.

XVIII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

1. Лица, различни от членове на управителния орган, които пряко или косвено имат участие в капитала на Емитента или акции с право на глас, което участие подлежи на оповестяване по българското законодателство, заедно с размера на участието на всяко такова лице

Определеният в българското законодателство праг, при който всеки акционер е длъжен да разкрие информация за своето пряко и/или непряко участие в капитала на публично дружество, каквото е и „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД, е

достигането, надхвърлянето или падането под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на публичното дружество.

Тихомир Димитров Каменов е акционер “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД, като притежава пряко 41 760 000 броя безналични акции, представляващи 96% от капитала и от гласовете в Общото събрание.

На емитента не е известно съществуването на споразумения за упражняване на правото на глас по издадените от него акции.

Дружеството е учредено с капитал в размер на 500 000 лева. От учредяването на Дружеството до момента, основният акционер Тихомир Каменов притежава 96% от капитала и от гласовете в Общото събрание, а Тони Веков притежава останалите 4% от капитала и от гласовете в Общото събрание.

Главните акционери на Емитента нямат различни права на глас.

След учредяването на дружеството са настъпили следните промени в броя притежавани акции от горепосочените лица, в резултат на увеличения на капитала чрез капитализиране на печалбата, при които новите акции са били придобити от акционерите, съразмерно на дела им в капитала преди увеличението:

По решение на общото събрание, вписано с решение № 7118 от 26.10.2005 г. по ф.д. № 1096/2000 г. на ВОС, номиналната стойност на акция е намалена и става 1 лев, а капиталът е увеличен от 500 000 лева на 2 500 000 лева, чрез издаване на нови 2 000 000 обикновени поименни акции, с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка. Увеличаването на капитала е извършено чрез капитализиране на печалбата по реда на чл. 197 от Търговския закон.

По решение на общото събрание от 19.04.2006 г., вписано с решение № 3168 от 04.05.2006 г. по ф.д. № 1096/2000 г. на ВОС, капиталът е увеличен от 2 500 000 лева на 5 299 000 лева, чрез издаване на нови 2 799 000 обикновени поименни акции, с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка. Увеличаването на капитала е извършено чрез капитализиране на печалбата по реда на чл. 197 от Търговския закон.

По решение на Общото събрание от 15.10.2006 г. е променен вида на акциите, като всички акции на Дружеството стават безналични.

С Решение на Общото събрание от 07.04.2007г. капиталът е увеличен от 5 299 000 лева на 10 598 000 лв., чрез емитиране на нови 5 299 000 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.

С Решение на Общото събрание от 17.02.2008г. капиталът е увеличен от 10 598 000 лева на 17 726 000 лв., чрез емитиране на нови 7 128 000 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.

С Решение на Общото събрание от 19.04.2008г. капиталът е увеличен от 17 726 000 лева на 18 431 540 лв. чрез апортна вноска.

С Решение на Общото събрание от 21.06.2009г. капиталът е увеличен от 18 431 540 лева на 24 435 022 лв. , чрез емитиране на нови 6 003 482 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.

С Решение на Общото събрание от 15.11.2010г. капиталът е увеличен от 24 435 022 лева на 31 795 022лв. , чрез емитиране на нови 7 360 000 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.

С Решение на Общото събрание от 11.04.2011г. капиталът е увеличен от 31 795 022 лева на 32 000 000 лв, чрез емитиране на нови 204 978 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.

С Решение на Общото събрание от 26.08.2014г. капиталът е увеличен от 32 000 000 лева на 43 500 000 лв, чрез емитиране на нови 11 500 000 (единадесет милиона и петстотин 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.

Актуалният размер на капитала на Дружеството е 43 500 000 лева, разпределен на 43 500 000 броя обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

2. Права на глас

Всички акции от капитала на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД са с еднакви права. Посоченият по-горе мажоритарен акционер не притежава различни права от останалите акционери на Дружеството.

3. Контрол

Съгласно т. 14 на § 1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК „контрол“ е налице, когато едно лице:

1. притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 % от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или
2. може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или
3. може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, Тихомир Димитров Каменов упражнява контрол върху “Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД по смисъла на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, тъй като притежава

пряко 41 760 000 броя обикновени акции, представляващи 96% от капитала и от гласовете в Общото събрание, може да определя повече от половината от членовете на управителния орган, може да упражнява влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Емитента. Върху Емитента не е налице контрол от страна на други лица в останалите хипотези на т. 14 на § 1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Съгласно изискването на т. 18.3. от Регламента, Емитентът трябва да опише естеството на мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява подобен контрол. Въведените мерки предотвратяващи злоупотребата с описаното влияние и контрол, са предвидените в ЗППЦК, които заявителят декларира, че ще спазва стриктно.

ЗППЦК предвижда специфичен режим за извършването на определени сделки на публичното дружество, който би могъл да бъде възприет и като своеобразна законова мярка за ограничаване въздействието на лица, които биха имали контролно положение, ако и когато някое лице или лица придобият подобно положение по отношение на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД.

Лицата, които управляват и представляват публично дружество, включително лицата – представители на юридическо лице, което е член на управителен орган на публичното дружество, без да бъдат изрично овластени за това от общото събрание на публичното дружество, не могат да извършват сделките, описани в чл. 114, ал. 1, т. 1 – т. 7 от ЗППЦК.

Сделките на публично дружество с участие на заинтересовани лица, извън посочените в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, подлежат на предварително одобрение от управителния орган на публичното дружество.

Съгласно чл. 114а, ал. 4 от ЗППЦК при вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК заинтересуваните лица не могат да упражняват правото си на глас.

Заинтересуваните членове на управителния орган не участват във вземането на решения по чл. 114, ал. 2 и 3 от ЗППЦК. На основание чл. 114а, ал. 5 от ЗППЦК сделките по чл. 114, ал. 1, т. 1 и ал. 2 от ЗППЦК, в които участват заинтересувани лица, могат да бъдат извършвани само по пазарна цена.

Оценката се извършва от управителния орган, а в случаите по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „б“ от ЗППЦК – от определени от него независими експерти с необходимата квалификация и опит.

Заинтересовани лица са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, лицата – представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, а при сделки на дъщерно дружество – членовете на управителните и контролните му органи, лицата – представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, различни от публичното дружество, както и свързаните с тях лица, когато те:

1. са страна, неин представител или посредник по сделката или в тяхна полза се извършват сделките или действията, или
2. притежават пряко и/или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката или в чиято полза се извършват сделките или действията;

3. са членове на управителни или контролни органи, представители на юридически лица, членове на такива органи или прокуристи на юридическо лице по т. 1 и 2 по-горе.

4. Договорености, известни на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД, действието на които могат на някоя следваща дата да доведат до промяна в контрола на Емитента

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, на Дружеството не са известни договорености, действието на които може в следващ етап да доведат до промяна в контрола на Емитента.

XIX. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

По смисъла на Международен счетоводен стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица” даденото лице се счита свързано, когато:

а) Лице или близък член на семейството на това лице е свързано с отчитащото се предприятие, ако лицето:

- упражнява контрол или упражнява съвместен контрол върху отчитащото се предприятие;
- упражнява значително влияние върху отчитащото се предприятие; или
- е член на ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие или на предприятието майка на отчитащото се предприятие.

б) Дадено предприятие е свързано с отчитащо се предприятие, ако е изпълнено някое от следните условия:

- Предприятието и отчитащото се предприятие са членове на една и съща група (което означава, че всяко предприятие майка, дъщерно предприятие и друго дъщерно предприятие е свързано с останалите).
- Едно предприятие е асоциирано или съвместно предприятие на другото предприятие (или асоциирано, или съвместно предприятие на член от група, на която другото предприятие е член).
- И двете предприятия са съвместни предприятия на едно и също трето лице.
- Дадено предприятие е съвместно предприятие на трето предприятие и другото предприятие е асоциирано предприятие на третото предприятие.
- Предприятието представлява план за доходи след напускане на работа в полза на наетите лица на отчитащото се предприятие или на предприятие, свързано с отчитащото се предприятие. Ако отчитащото се предприятие само по себе си представлява такъв план, финансиращите работодатели също са свързани с отчитащото се предприятие.
- Предприятието е контролирано или контролирано съвместно от лице, определено в буква а).

- Лице, определено в буква а), точка і), упражнява значително влияние върху предприятието или е член на ключов ръководен персонал на предприятието (или на предприятието майка).

Сделка между свързани лица — прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между отчитащо се предприятие и свързано лице, без значение дали се начислява някаква цена.

Близки членове на семейството на дадено лице — онези членове на семейството, за които може да се очаква да повлияят или да бъдат повлияни от това лице във взаимоотношенията им с предприятието, и те включват:

- а) деца и съпруг/а или партньор на семейни начала на това лице;
- б) деца на съпруг/а или на семеен партньор на това лице; и
- в) лица, които са на издръжка на това лице или на съпруг/а или на партньора на семейни начала на това лице.

Доходите включват всички доходи на наети лица (съгласно определението в МСС 19 Доходи на наети лица), включително доходи на наети лица, за които се прилага МСФО 2 Плащане на базата на акции. Доходите на наети лица са всички форми на възнаграждения, платени, изискуеми или предоставени от предприятието или от негово име за предоставените му услуги. Те включват и възнаграждения, платени от името на предприятието майка в полза на предприятието. Доходите включват:

- а) краткосрочни доходи на наети лица като надници, заплати и социални осигуровки, платен годишен отпуск и платен отпуск по болест, разпределение на печалбата и премии (ако са платими до дванадесет месеца след края на периода) и непарични възнаграждения (като медицинско обслужване, жилищно настаняване, автомобили и безплатни или субсидирани стоки или услуги) за наетите в момента лица;
- б) доходи след напускане на работа като пенсии, други пенсионни доходи, застраховка живот и медицинско обслужване след напускане на работа;
- в) други дългосрочни доходи на наети лица, в т.ч. допълнителни отпуски за дългогодишен трудов стаж или творчески отпуск, отпуск за юбилеи или други възнаграждения за дългогодишен трудов стаж, обезщетения за дългосрочна нетрудоспособност (инвалидност) и, ако не са платими изцяло дванадесет месеца след края на периода, разпределение на печалбата, премии и отсрочени доходи;
- г) доходи при напускане; както и
- д) плащания на базата на акции.

Съгласно същия стандарт сделка между свързани лица е налице, когато има прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица, без значение дали се прилага някаква цена.

Съгласно Международните счетоводни стандарти Дружеството оповестява следните свързани лица за последните три години:

Юридически лица:

- Търговска лига-НАЦ АД

“ЧАЙКАФАРМА ВИСОКОКАЧЕСТВЕНИТЕ ЛЕКАРСТВА” АД

- ЗЕАД ДАЛЛБОГГ:Живот и Здраве ЕАД
- Транспортна и спедиторска лига ЕООД
- „Чайкафарма Висококачествените лекарства достъпни за всеки” АД

От началото на 2012г. до края на 2013г. са налице следните сделки със свързани лица по смисъла на горепосочената дефиниция:

Продажби на стоки и услуги от “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД на свързани лица

Дружество	2012 г. (хил. лв.)	2013 г. (хил. лв.)	2014 г. (хил. лв.)
Търговска лига-НАЦ АД	27 313	25 435	
Транспортна и спедиторска лига ЕООД			

Покупки на стоки и услуги от “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД на свързани лица

Дружество	2012 г. (хил. лв.)	2013 г. (хил. лв.)	2014 г. (хил. лв.)
Търговска лига-НАЦ АД	1 816	2 521	
ЗЕАД ДАЛЛБОГГ:Живот и Здраве ЕАД	86	187	

Вземания на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД от свързани лица

Дружество	2012 г. (хил. лв.)	2013 г. (хил. лв.)	2014 г. (хил. лв.)
Търговска лига-НАЦ АД	24 623	32 768	
Транспортна и спедиторска лига ЕООД	5	5	

Задължения на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД към свързани лица

Дружество	2012 г. (хил. лв.)	2013 г. (хил. лв.)	2014 г. (хил. лв.)
-----------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Търговска лига-НАЦ АД	2 711	2 873	
ЗЕАД ДАЛЛБОГГ:Живот и Здраве ЕАД	15	52	

* За 2014г. не са налице сделки със свързани лица.

XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

1. Историческа финансова информация

Годишните одитирани финансови отчети за 2012г., 2013г. и 2014г. са представени в Приложенията към настоящия документ. Същите са изготвени съгласно Международните счетоводни стандарти.

2. Проформа финансова информация

Към датата на изготвянето на настоящия регистрационен документ не е налице значителна обща финансова промяна, изискваща предоставяне на информация във формата и по реда, описан в чл. 5 от Регламента, поради което Емитентът не е взел решение да предоставя проформа финансова информация.

3. Финансови отчети

Емитентът изготвя само собствени финансови отчети.

4. Одитирана историческа годишна финансова информация

а) Изявление

Представената от Емитента историческа годишна финансова информация за разглеждания период – 2012г., 2013г. и 2014г. е одитирана.

б) Друга одитирана информация

Не съществува друга информация от този Регистрационен документ, която да е била одитирана.

в) Източник

Представени са данни от одитираните финансови отчети на Дружеството. В този смисъл т. 20.4.3 от Приложение I към Регламента е неприложима.

5. Актуалност на финансовата информация

Одитираната финансова информация от последната година е за 2014г. и е изготвена през Q1 на 2015 година.

6. Междинна и друга финансова информация

Регистрационният документ не съдържа междинна и друга финансова информация.

7. Политика по отношение на дивидентите

Дружеството може да разпределя дивиденти по решение на Общото събрание, след приемане на годишния финансов отчет, при спазване на изискванията на чл. 247а от ТЗ и при други условия и ред, предвидени в Търговския закон. Не се допуска авансово разпределяне на дивиденти преди приемане на годишния финансов отчет.

След като Дружеството придобие статут на публично, разпределянето на дивиденти ще се извършва в съответствие със ЗППЦК. Право да получат дивидент ще имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от Общото събрание дивидент в срок до 3 месеца от провеждането му. Акционерите, които имат право да получат дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават у Дружеството.

8. Правни и арбитражни производства

Към настоящия момент няма решения или искане за прекратяване, обявяване в ликвидация или несъстоятелност на Емитента.

От и срещу Емитента са налице общо 7 съдебни производства, които не биха могли да имат съществено влияние върху дейността му и съответно да се отразят върху финансовото му състояние и неговата рентабилност:

Емитентът е страна по следните съдебни производства:

I. Дела, по които Емитента е ищец:

1. Две от делата заведени от Емитента в Административен Съд София в качеството му на ищец, са срещу Решения на Патентно ведомство относно постановен отказ за регистрация на търговска марка.
2. В Патентно ведомство е депозирано възражение срещу искане за заличаване на търговска марка, притежавана от Емитента.
3. В Районен Съд Пловдив е заведено дело, срещу бивш служител на дружеството уволнен дисциплинарно, за заплащане на обезщетение.
4. Емитентът обжалва в Административен Съд София Решение на началника на Митница „Аерогара София” за начисляване на лихви в размер на 350лв.
5. „Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД е ищец по търговско дело срещу Банка Пиреос за сумата от 120 379лв. Софийски Градски Съд постановява Решение в

полза на Емитента, а въззивната инстанция потвърждава решението. Към момента ответникът е подал касационна жалба пред Върховния Касационен Съд.

II. Дела, по които Емитента е ответник:

1. Съдебно производство, по което „Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД е ответник е образувано по повод претендирано обезщетение за използване на търговска марка с цена на иска 38 075лв.

2. Арбитражно производство, по което „Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД е ответник по иск за обезщетение от търговска сделка.

9. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента

С Решение на Общото събрание от 26.08.2014г. капиталът на Емитента е увеличен от 32 000 000 лева на 43 500 000 лв, чрез емитиране на нови 11 500 000 (единадесет милиона и петстотин хиляди) обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев. Увеличаването на капитала е извършено чрез капитализиране на печалбата по реда на чл. 197 от Търговския закон.

Не са настъпили други съществени промени във финансовото и търговското състояние на Емитента след датата на публикуване на последния финансов отчет.

XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

1. Акционерен капитал

а) Размер

Към датата на изготвяне на настоящия документ акционерният капитал на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД е в размер на 43 500 000 лева. Освен ако е посочено друго, долупосочените данни са актуални към датата на изготвяне на Регистрационния документ 09.04.2015г.

Актуален размер на акционерния (основния) капитал	43 500 000 лева
Номинална стойност на акция	1 лев
Емитирани и изцяло изплатени акции	43 500 000 броя
Акции в обращение	43 500 000 броя
Акции в обращение към 31.12.2014 г.	43 500 000 броя

Към датата на настоящия Регистрационен документ целият капитал на Дружеството, в общ размер на 43 500 000 лева, е внесен изцяло в пари при учредяването на Дружеството и чрез капитализиране на печалбата при последващите увеличения на капитала.

Всички издадени акции са от един клас – обикновени безналични акции, и дават еднакви права на акционерите. Всяка издадена от Дружеството акция дава право на

един глас в Общото събрание, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията.

Акциите на Дружеството към датата на изготвяне на Регистрационния документ не са приети за борсова търговия.

Нито едно лице не притежава опции върху капитала на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД. Няма лица, към които да е поет ангажимент (условно или безусловно) за издаване на опции в тяхна полза.

След учредяването на Дружеството са извършени 9 увеличения на капитала, при които новите акции не са били заплатени с парични вноски от акционерите, тъй като увеличението е извършено по реда на чл. 197 от Търговския закон – чрез капитализиране на печалбата, а едно е чрез апортна вноска.

б) Акции, които не представляват капитал

Всички издадени от „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД акции са от един клас и представляват капитал.

в) Счетоводна и номинална стойност на акциите на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД, държани от или от името на самото Дружество.

Дружеството не държи собствени акции. Трети лица не държат акции от капитала на Дружеството от името и за сметка на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД.

г) Конвертируеми ценни книжа

Дружеството не е емитирало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

д) Права за придобиване или за включване на уставен, но неемитиран капитал

Не съществуват условия или права за придобиване или задължения за издаване на уставен, но неемитиран капитал.

е) Капитал под опция

Не съществува капитал на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

ж) История на акционерния капитал

Дружеството е учредено и вписано през м. март 2000 г. с капитал в размер на 500 000 лева, разделен на 500 обикновени поименни акции, с номинална стойност от 1 000 лева всяка.

След учредяването на Дружеството, е променена номиналната стойност на акция и капиталът е увеличаван 9 пъти, както следва:

- По решение на общото събрание, вписано с решение № 7118 от 26.10.2005 г. по ф.д. № 1096/2000 г. на ВОС, номиналната стойност на акция е намалена и става 1 лев, а капиталът е увеличен от 500 000 лева на 2 500 000 лева, чрез издаване на нови 2 000 000 обикновени поименни акции, с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка. Увеличаването на капитала е извършено чрез капитализиране на печалбата по реда на чл. 197 от Търговския закон.
- По решение на общото събрание от 19.04.2006 г., вписано с решение № 3168 от 04.05.2006 г. по ф.д. № 1096/2000 г. на ВОС, капиталът е увеличен от 2 500 000 лева на 5 299 000 лева, чрез издаване на нови 2 799 000 обикновени поименни акции, с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка. Увеличаването на капитала е извършено чрез капитализиране на печалбата по реда на чл. 197 от Търговския закон.
- По решение на Общото събрание от 15.10.2006 г. е променен вида на акциите, като всички акции на Дружеството стават безналични.
- С Решение на Общото събрание от 07.04.2007г. капиталът е увеличен от 5 299 000 лева на 10 598 000 лв., чрез емитиране на нови 5 299 000 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.
- С Решение на Общото събрание от 17.02.2008г. капиталът е увеличен от 10 598 000 лева на 17 726 000 лв., чрез емитиране на нови 7 128 000 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.
- С Решение на Общото събрание от 19.04.2008г. капиталът е увеличен от 17 726 000 лева на 18 431 540 лв. чрез апортна вноска.
- С Решение на Общото събрание от 21.06.2009г. капиталът е увеличен от 18 431 540 лева на 24 435 022 лв. , чрез емитиране на нови 6 003 482 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.
- С Решение на Общото събрание от 15.11.2010г. капиталът е увеличен от 24 435 022 лева на 31 795 022лв. , чрез емитиране на нови 7 360 000 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.
- С Решение на Общото събрание от 11.04.2011г. капиталът е увеличен от 31 795 022 лева на 32 000 000 лв, чрез емитиране на нови 204 978 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.
- С Решение на Общото събрание от 26.08.2014г. капиталът е увеличен от 32 000 000 лева на 43 500 000 лв, чрез емитиране на нови 11 500 000 (единадесет милиона и петстотин 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.

2. Учредителен договор и устав

Актуалният устав на Дружеството е включен чрез позоваване в настоящия Регистрационен документ. В т. XXVI „Включване чрез позоваване“ са представени данни и за останалите документи, включени чрез позоваване.

а) Предмет на дейност и цели на Емитента

„Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД е компания с водещи позиции на българския фармацевтичен пазар.

Дружеството е учредено през 2000 година с предмет на дейност: 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, бартерни 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, търговско-спедиторска, научно-изследователска и внедрителска дейност.

Съществуването и дейността му не са ограничени от прекратително условие или срок на съществуване. Основната сфера на дейност на дружеството е в областта на производството и продажбата на лекарствени средства, промишлен и търговски мениджмънт, научно- изследователска и внедрителска дейност.

„Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД не е определял конкретни и обвързващи цели в своя Устав.

б) Разпоредби, във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи

Уставът на Дружеството е изцяло съобразен с разпоредбите на действащото българско законодателство и в частност ТЗ и специалния по отношение на Емитента закон - ЗППЦК. Независимо от това инвеститорите следва да имат предвид, че ако разпоредба от Устава на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД противоречи на законова разпоредба, то се прилага законовата разпоредба.

„Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Органи на дружеството са Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите.

Общото събрание включва всички акционери, притежаващи акции с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител. Правото на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като акционери 14 дни преди датата на съответното Общо събрание.

Общото събрание на акционерите:

- Изменя и допълва Устава на дружеството;

- Взема решения за увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството;
- Взема решения за преобразуване и прекратяване Дружеството;
- Определя броя и избира, освобождава и освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите, определя възнагражденията и гаранциите за управлението им.
- Назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството;
- Одобрява годишния финансов отчет на дружеството след заверка от назначения/те регистриран/и одитор/и (специализирано одиторско предприятие);
- Назначава и освобождава регистриран/и одитор/и (специализирано одиторско предприятие);
- Решава издаването на облигации
- Решава други въпроси, поставени в неговата компетентност от закона или настоящия устав.

Съветът на директорите взема оперативните решения за дружеството и управлява неговата дейност.

Съветът на директорите:

- Организира, ръководи и контролира цялостната дейност на дружеството, приема планове за развитие и осъществява инвестиционната политика на дружеството;
- Определя структурата на управление и организация на дружеството
- Решава създаването или участието в други юридически лица, закриването и прехвърлянето на предприятия на дружеството или значителни части от тях, създава и закрива клонове и представителства, взема решения относно съществени промени в дейността на дружеството и решава относно отчуждаването на недвижими имоти
- Установява и прекратява дългосрочни сътрудничества, които са от съществено значение за дружеството
- Взема решения за прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие, взема решения относно разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет; поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството, съгласно последния заверен годишен финансов отчет
- Назначава търговски управители и прокурист/и на дружеството
- Решава ползването на кредити, даването на обезпечения, гаранции, обременяване на имущества и по друг начин задължава дружеството за общо повече от 20% от балансовата стойност на имуществото на дружеството към съответен момент
- Решава всички други въпроси, които не са от изключителна компетентност на Общото събрание на акционерите според закона или този Устав или са му възложени с решение на Общото събрание на акционерите.

в) Права, преференции и ограничения, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции

Съгласно чл. 13, ал. 2 от Устава, акциите на Дружеството са обикновени, безналични. Всички акции дават еднакви права на акционерите, като всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Акциите се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични акции.

Всички емитирани към момента акции са обикновени безналични акции.

Прилагане на разпоредбите на ЗППЦК. При вписване на емисията акции на Дружеството в регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа, “Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД ще придобие статут на публично дружество. В резултат на това, от този момент по отношение реда за упражняване на правата по акциите ще се прилагат и съответните разпоредби на ЗППЦК.

Право на дивидент. Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Дружеството може да разпределя дивиденти по решение на Общото събрание, след приемане на годишния финансов отчет, при спазване на изискванията на чл. 247а и при други условия и ред, предвидени в Търговския закон. Не се допуска авансово разпределяне на дивиденти преди приемане на годишния финансов отчет.

След като Дружеството придобие статут на публично, разпределянето на дивиденти ще се извършва в съответствие със ЗППЦК. Право да получат дивидент ще имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от Общото събрание дивидент в срок до 3 месеца от провеждането му. Акционерите, които имат право да получат дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават у Дружеството.

Право на глас. Съгласно чл. 13, ал. 2 от Устава на Дружеството, всяка обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството.

След като Дружеството придобие статут на публично и в съответствие с разпоредбите на ЗППЦК, правото на глас ще упражняват лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

Право на ликвидационен дял. Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

г) Действия, необходими за промяна правата на държателите на акциите

Уставът на „Чайкафарма Висококачествените лекарства” АД не съдържа специфични разпоредби, касаещи промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото българско законодателство.

д) Условия за свикване на годишните и извънредни ОСА, включително условия за допускане

Общото събрание на акционерите се свиква от Съвета на директорите (чл. 223, ал. 1 от Търговския закон). Общото събрание може да се свика и по искане на акционери, притежаващи най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството при условията и по реда на чл. 223, ал. 2 от Търговския закон, а след като “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД придобие статут на публично дружество - при условията и по реда на чл. 118, ал. 2, т. 3 от ЗППЦК. Редовното (годишно) общо събрание на акционерите следва да бъде провеждано до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

Свикването на общото събрание се извършва чрез покана, с минималното съдържание по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон. Акционери, притежаващи поне от 3 месеца акции, представляващи най-малко 5 на сто от капитала на дружеството, могат да поискат допълване на обявения в поканата дневен ред по реда и при условията на чл. 223а от Търговския закон.

Съгласно чл. 27, ал. 2 от Устава, свикването се извършва чрез писмени покани, изпратени до всеки акционер. След като “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД придобие статут на публично дружество, в съответствие със специалните разпоредби на ЗППЦК, поканата ще бъде оповестена при условията на чл. 100т, ал. 1 и ал. 3 от ЗППЦК посредством информационна агенция или друга медия и ще бъде обявена в Търговския регистър.

Извънредно общо събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време. В останалата си част (освен нормативно определения срок за провеждане на редовно общо събрание) условията и реда за свикване, както и за участие на акционерите в редовно и извънредно общо събрание са едни и същи.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Съгласно разпоредбите на ЗППЦК, правото на глас се упражнява от лицата, вписани като акционери в регистрите на Централния депозитар 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участвуват в Общото събрание лично или чрез представител. След като Дружеството придобие статут на публично по смисъла на ЗППЦК, представителят ще трябва да бъде упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно, отговарящо на изискванията на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

Членовете на Съвета на директорите не могат да представляват акционер. Членовете на съвета, когато не са акционери, вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас.

е) Разпоредби в устройствените актове на Емитента, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в неговия контрол

Уставът на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД не съдържа разпоредби, които биха довели до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо Емитента.

ж) Разпоредби в устройствените актове на Емитента, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

Уставът не съдържа други разпоредби, които да определят праг на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

Емитентът е публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал 1 от ЗППЦК. Съгласно чл.145, ал.1 от ЗППЦК, всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 от ЗППЦК право на глас в общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми КФН и публичното дружество, когато:

- В резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в общото събрание на дружеството;
- Правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по предходната точка, в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

Съгласно чл.146, ал.1 от ЗППЦК задължението по чл. 145, ал. 1 се отнася и за всяко лице, което има право да придобие, прехвърли или да упражнява правата на глас в общото събрание на публично дружество в един или повече от следните случаи:

- Права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;
- Права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;
- Права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;
- Права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;
- Права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. т. 1 - 4, по-горе, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;
- Права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;
- Права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;
- Права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на представител, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

Съгласно чл. 114б от ЗППЦК, членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на публичното дружество, както и пред КФН и регулирания пазар, където са допуснати до търговия акции на дружеството, информация:

- За юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание или върху които имат контрол;
- За юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
- За известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересовани лица.

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от

гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират – в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола.

з) Разпоредби в устройствените актове на Емитента, които управляват промените в капитала на Емитента

Уставът на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД не съдържа разпоредби относно промени в капитала, които да са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона. Предвиденото в Устава мнозинство за приемане на решения за намаляване и увеличаване на капитала е 2/3 от представените акции, каквото е и законоустановеното мнозинство за приемане на такива решения.

На основание чл. 196 от Търговския закон, по решение на Общото събрание от 15.10.2006 г. и съгласно чл. 20, ал. 2 от Устава на Дружеството, Съветът на директорите е овластен в срок до 5 години от вписване на изменението на Устава в търговския регистър на съда да приема решения за увеличаване на капитала до 50 000 000 лева чрез издаване на нови акции. Съгласно чл. 19, ал. 2 от Устава, Съветът на директорите е овластен в срока по предходното изречение да приема решения за издаване и на облигации (включително конвертируеми) до общ размер от 50 000 000 лева или равностойността им в друга валута.

След придобиване на статут на публично дружество и в съответствие с императивната разпоредба на чл. 112, ал. 1, изр. второ от ЗППЦК, Съветът на директорите няма да има право да ограничава или изключва правата на акционерите по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон.

При увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции всеки акционер има право да придобие част от новите акции, пропорционално на дела му в капитала преди увеличението. След придобиване от дружеството на статут на публично по смисъла на ЗППЦК, при увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции ще се издават права по смисъла на § 1, т. 3 от ЗППЦК, като срещу всяка съществуваща акция ще се издава едно право. Съотношението между издаваните права и една нова акция ще бъде определяно в решението за увеличаване на капитала.

Съгласно действащия Устав и Търговския закон, капиталът може да бъде намаляван чрез намаляване на номиналната стойност на акциите или чрез обезсилване на акции след изкупуването им от Дружеството. Капиталът на Дружеството не може да се намалява чрез принудително обезсилване на акции, тъй като това не е предвидено в Устава (чл. 201, ал. 2 от ТЗ), а след придобиване на статут на публично дружество този начин на намаляване на капитала няма да е възможен поради изричната забрана на чл. 111, ал. 2 ЗППЦК.

След придобиване на статут на публично дружество и в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции след обратното им изкупуване от Дружеството, последното ще може да придобива в рамките на една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас само по реда и при условията на търгово предлагане, осъществено съгласно чл. 149б във вр. чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК.

XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

За периода от две години преди датата на Регистрационния документ, няма съществени договори, различни от договорите, сключени по повод на обичайната дейност на Емитента, по които той да е страна.

XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

Служителите, отговорни за изготвянето на този регистрационен документ, са посочени в т. 1. от настоящия документ - „Отговорни лица”.

Този Регистрационен документ не съдържа изявления или доклади на експерти, различни от отговорните за изготвянето на Проспекта служители, както и информация, идваща от трето лице.

XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия Регистрационен документ, следните документи (или копия от тях) могат да бъдат инспектирани:

- Устав на Емитента;
- Годишните финансови отчети за 2012г., 2013г., 2014г., ведно с одиторските доклади;
- Решение на Общото събрание на дружеството, за допускане на акциите до търговия на регулиран пазар;
- Проспект
- Декларации по чл.81, ал.5 от ЗППЦК от членовете на Съвета на директорите и одитора

Посочените документи са достъпни за инспекция всеки работен ден, от 08:30 до 17:30 часа, в офиса на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД:

гр. София, 1172, район Изгрев,
бул. „Г.М.Димитров“ № 1
телефон: (+359 2) 960 3634

факс: (+359 2) 960 3703

Лице за контакт: Бисер Иванов

както и на интернет страницата на Емитента: www.tchaikapharma.com

XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

Към момента на изготвяне на настоящия документ, Емитентът няма участия в други дружества и съответно изискването за предоставяне на подобна информация е неприложимо.

XXVI. ВКЛЮЧВАНЕ ЧРЕЗ ПОЗОВАВАНЕ

Този Регистрационен документ препраща (чрез позоваване по смисъла на чл. 28 от Регламента) към следните документи, които се считат за част от Проспекта:

- Годишен финансов отчет на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД за 2012 г., заедно с одиторски доклад;
- Годишен финансов отчет на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД за 2013г., заедно с одиторски доклад;
- Годишен финансов отчет на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД за 2014 г., заедно с одиторски доклад;
- Устав на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД;
- Декларации по чл. 81, ал. 5 ЗППЦК относно информацията в този проспект от членовете на Съвета на директорите на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД и одиторите.

Всяко изявление, съдържащо се в документ, включен чрез позоваване в този Проспект ще се счита за изменено или отменено, доколкото това се налага, от изявление, съдържащо се в този документ или от изявление в документ с по- близка дата, също включен чрез позоваване в Проспекта.

Невключените части от горепосочените документи или нямат отношение към инвеститора, или са обхванати на друго място в Проспекта.

Горепосочените документи, включени чрез позоваване, които са представени в КФН и се считат по силата на закона за част от Проспекта, са достъпни за преглед от датата на публикуване на Проспекта в срока на неговата валидност, в офиса на „Чайкафарма Висококачествените лекарства“ АД:

гр. София, 1172,
район Изгрев, бул. „Г.М.Димитров“ № 1,

както и на интернет страницата на Емитента: www.tchaikapharma.com

Част от горепосочените документи са достъпни и в публичния регистър, воден от КФН на нейния адрес или на www.fsc.bg.

На адреса, посочен в предходния параграф, ще бъдат достъпни за инвеститорите (без да се считат за включени чрез позоваване) последващи финансови отчети на Емитента със съответните одиторски доклади (ако са налице) след тяхното изготвяне и публикуване.

ИЗГОТВИЛИ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ:



Бисер Георгиев



Димитър Стоянов



Бисер Иванов

Долуподписаното лице, в качеството си на лице, представляващо Дружеството, с подписа си декларира, че Регистрационния документ отговаря на изискванията на закона.



Бисер Георгиев,
Изпълнителен директор
на “Чайкафарма Висококачествените Лекарства” АД