

**ДОКЛАД НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА “СОФАРМА” АД
ПО ЧЛ. 262И ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН**

Настоящият доклад е приет на основание чл. 262и от ТЗ с решение по протокол от заседание на Съвета на директорите на “СОФАРМА” АД, проведено на 17.01.2024 г., и е изменен с решения по протоколи от заседания на Съвета на директорите на “СОФАРМА” АД, проведени на 13.03.2024 г. и на 29.04.2024 г., във връзка с преобразуването чрез вливане на “ВЕТА ФАРМА” АД, ЕИК: 104111084, наричано по-долу в настоящия доклад “Преобразуващо се дружество”, в “СОФАРМА” АД, ЕИК: 831902088, наричано по-долу в настоящия доклад “Приемащо дружество”.

Целта на настоящия доклад е да представи подробна правна и икономическа обосновка на Договора за преобразуване чрез вливане, сключен между “ВЕТА ФАРМА” АД и “СОФАРМА” АД на 16.01.2024 г., и изменен с Допълнително споразумение № 1 от 08.03.2024 г. и с Допълнително споразумение № 2 от 26.04.2024 г.

Настоящият доклад е изготвен на 17.01.2024 г. и е изменен на 13.03.2024 г. и на 29.04.2024 г.

ДОКЛАД НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА “СОФАРМА” АД	1
I. ПРАВНА ОБОСНОВКА НА ВЛИВАНЕТО	3
1. Договор за Преобразуване	3
2. Преобразуващо се дружество	3
3. Приемашо дружество	3
4. Права и задължения след преобразуването	3
5. Прецедентни условия	3
6. Информация относно увеличение на капитала на приемащото дружество	3
7. Информация относно притежавани от приемащото дружество собствени акции, които могат да бъдат използвани за осъществяване на преобразуването	4
8. Класове акции на приемащото дружество, които могат да бъдат използвани за осъществяване на преобразуването	4
9. Описание на механизма на преобразуването	4
10. Описание на придобиваните права от акционерите на преобразуващото се дружество в резултат на преобразуването	4
11. Счетоводно отчитане след преобразуването	4
12. Информация за особени права на акционерите на приемащото дружество	4
13. Информация за класове капиталови и дългови финансови инструменти, емитирани от преобразуващото се дружество	5
14. Предоставени преимущества на проверителя	5
15. Предоставени преимущества на членове на управителни и контролни органи	5
II. ИКОНОМИЧЕСКА ОБОСНОВКА НА ВЛИВАНЕТО	5
16. Предмет на дейност на преобразуващото се дружество и приемащото дружество	5
17. Представяне на справедливите цени на акциите на двете дружества и съотношението на замяна	6
18. Икономически ползи от преобразуването	11
III. ДАННИ ЗА ВЪЗНИКНАЛИ ТРУДНОСТИ ПРИ ОЦЕНЯВАНЕТО	12
19. Възникнали трудности при оценяването	12
IV. ДАННИ ЗА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ДЕПОЗИТАР ПО ЧЛ. 262Ч ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН	12
20. Депозитар	12
21. Последващи действия във връзка с прехвърляне на акциите	12
22. Последващи действия, свързани с физическо предаване на финансови инструменти	12
V. ДАННИ ЗА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ПРОВЕРИТЕЛ ПО ЧЛ. 262Л ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН	12
23. Проверител	12

I. ПРАВНА ОБОСНОВКА НА ВЛИВАНЕТО

1. Договор за Преобразуване

С Договора за преобразуване чрез вливане, сключен на 16.01.2024 г., и изменен с Допълнително споразумение № 1 от 08.03.2024 г. и с Допълнително споразумение № 2 от 26.04.2024 г., се урежда, както начинът, по който ще се извърши преобразуването чрез вливане на "ВЕТА ФАРМА" АД в "СОФАРМА" АД, наричано по-долу в настоящия доклад само „Вливането“, така и произтичащите от това последици за преобразуващото се и за приемащото дружество.

2. Преобразуващо се дружество

"ВЕТА ФАРМА" АД е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК: 104111084. Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. Велико Търново, ул. „Дълга Лъка“ № 32. Капиталът на дружеството е в размер 4,540,000 лв., и е изцяло внесен. Капиталът на дружеството е разпределен в 4,540,000 обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка. "ВЕТА ФАРМА" АД не е публично дружество.

3. Приемащо дружество

"СОФАРМА" АД е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК: 831902088. Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София, район Надежда, ул. Илиенско шосе № 16. Капиталът на дружеството е в размер 172,590,578 лв., и е изцяло внесен. Капиталът на дружеството е разпределен в 172,590,578 обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка. "СОФАРМА" АД е публично дружество по смисъла на ЗППЦК и е вписано в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

4. Права и задължения след преобразуването

От момента на вписването в Търговския регистър на Вливането правата и задълженията на Преобразуващото се дружество преминават към Приемащото дружество, а акционерите на Преобразуващото се дружество, с изключение на Приемащото дружество, което също е акционер в Преобразуващото се дружество, стават акционери на Приемащото дружество.

5. Прецедентни условия

Осъществяването на вливането е обусловено от предварителното одобрение от страна на Комисията за финансов надзор, по предложение на Зам.-председателя на Комисията, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, и ще бъде приключено след получаването на това одобрение.

6. Информация относно увеличение на капитала на приемащото дружество

Капиталът на Приемащото дружество е в размер 172,590,578 лева, разделени в 172,590,578 безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка една. В разпоредбата на чл. 262у, ал. 3, т. 1 от ТЗ съществува забрана за извършване на увеличение на капитала на Приемащото дружество, тъй като Приемащото дружество притежава акционерно участие в размер на 99.98% от капитала на Преобразуващото се дружество. Капиталът на Приемащото дружество не може и няма да бъде увеличаван за осъществяване на Вливането и акционерите на Преобразуващото се дружество ще придобият вече издадени акции от капитала на Приемащото дружество.

7. Информация относно притежавани от приемащото дружество собствени акции, които могат да бъдат използвани за осъществяване на преобразуването

Приемащото дружество "СОФАРМА" АД притежава общо 14,328,336 собствени акции.

8. Класове акции на приемащото дружество, които могат да бъдат използвани за осъществяване на преобразуването

Приемащото дружество е издало само един клас акции - обикновени, безналични, поименни, с право на един глас всяка, водени по регистрите на "Централен депозитар" АД. Книгата на акционерите на Приемащото дружество се води от "Централен депозитар" АД.

9. Описание на механизма на преобразуването

В резултат на вливането всички акционери на Преобразуващото се дружество, с изключение на Приемащото дружество, което също е акционер в Преобразуващото се дружество, ще придобият акции от капитала на Приемащото дружество и ще станат акционери в него.

10. Описание на придобиваните права от акционерите на преобразуващото се дружество в резултат на преобразуването

От датата на вписването в Търговския регистър на вливането, акционерите на Преобразуващото се дружество придобиват всички права, които Законът или Уставът дават на акционерите на Приемащото дружество, включително и правото на участие в разпределението на печалбата.

11. Счетоводно отчитане след преобразуването

Съгласно чл. 262ж, ал. 2, точка 7 и чл. 263ж, ал. 2 от Търговския закон Страните се споразумяват, че Датата на влизане в сила на Вливането за счетоводни цели ще бъде 01.01.2024 г.

12. Информация за особени права на акционерите на приемащото дружество

"СОФАРМА" АД няма акционери, които притежават особени права, свързани с техните акции, и няма права по смисъла на чл. 262ж, ал. 2, т. 8 от ТЗ които те да получат, както и не са предвидени други мерки извън правата, посочени в чл. 262ж, ал. 2, т. 8 от ТЗ.

Приемащото дружество "СОФАРМА" АД е издало емисия варианти в размер на 44 925 943 лева. Варантът е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа, по предварително определена или определяема емисионна стойност до изтичането на определен срок. Варантът е деривативна ценна книга, която се емитира върху други ценни книжа – базов актив. Базовият актив на варантите от емисията са бъдещи обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърлими акции, даващи право на един глас в Общото събрание на акционерите, които ще бъдат издадени от Емитента на варантите – Приемащото дружество, под условие, единствено в полза на собствениците на варианти. Варантите от емисията са безналични, свободнопрехвърлими и поименни. Всички варианти от емисията дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа. Варантите са с ISIN код BG9200001212. CFI код: RWSTBE. FISN код: SOPHARMA/P WT SOPHARMA 1 20240901. Всеки вариант от емисията дава следните права на притежателя си: Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на Приемащото дружество, което ще бъде извършено при наличие на предвидените предпоставки, и Право на един глас в събранието на притежателите на варианти. В случай, че притежателят на варанта упражни правото си да го превърне в акция той придобива качеството на акционер, като възниква членствено правоотношение между акционера и Приемащото дружество. В ТРПЮЛНЦ с вписване 20231006154557 на 06.10.2023 г. в 15:45:57 часа е вписано е вписано

увеличение на капитала чрез упражняването на 37,792,679 варианта, а с последващо вписване 20240305153305 на 05.03.2024 г. в 15:33:05 часа е вписано увеличение на капитала на дружеството от 172,590,578 на 179,100,063 чрез упражняване на още 6,509,485 варианта.

13. Информация за класове капиталови и дългови финансови инструменти, емитирани от преобразуващото се дружество

“СОФАРМА” АД не е издавало други ценни книги, освен обикновени акции с право на глас и вариантите, описани в т. 12 от настоящия доклад.

14. Предоставени преимущества на проверителя

“СОФАРМА” АД не предоставя никакви преимущества на проверителя по чл. 262л от Търговския закон.

15. Предоставени преимущества на членове на управителни и контролни органи

Никакви преимущества не се предоставят на членовете на Съвета на директорите на “СОФАРМА” АД.

II. ИКОНОМИЧЕСКА ОБОСНОВКА НА ВЛИВАНЕТО

16. Предмет на дейност на преобразуващото се дружество и приемащото дружество „Софарма” АД е търговско дружество, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. “Илиенско шосе” №16. „Софарма” води началото си от 1933 г. Съдебната регистрация на Дружеството е от 15.11.1991 г., решение №1/1991 г. на Софийски градски съд. „Софарма” АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Група Софарма се състои от „Софарма” АД и дъщерни дружества, пряко или непряко контролирани от Дружеството. Допълнително, Групата има инвестиции в три асоциирани дружества (Доверие – обединен холдинг АД, „Софарма Имоти” АДСИЦ, и „Софарма Билдингс” АДСИЦ) и в едно съвместно дружество (Момина Крепост АД). В състава на групата влизат следните чуждестранни юридически лица:

- Софарма Поланд З.О.О, Полша, в ликвидация - търговско дружество, регистрирано в Полша с решение № KRS 0000178554 от 04.11.2003 г. на XX Икономическо отделение на Районния съдебен регистър на Варшава и със седалище и адрес на управление – Полша, гр. Варшава, ул. “Шъшкова” № 58;
- Софарма Варшава СП. З.О.О, Полша – търговско дружество, регистрирано в Полша с решение № ДСР 0000372245 от 17.12.2010 г. на XII стопанско отделение на Държавния съдебен регистър на Варшава и със седалище и адрес на управление – Полша, гр. Варшава, ул. “Халубинскиего” № 8;
- ООО Софарма Украйна, Украйна – търговско дружество, регистрирано в Украйна с решение № 10691020000029051 от 07.08.2012 г. на Единния държавен регистър на юридическите лица и физическите лица - предприемачи и със седалище и адрес на управление – Украйна, гр. Киев, Оболонски район, проспект “Московский” № 9, корпус 4, ет.2, офис 4-203;
- ПАО Витамины, Украйна – търговско дружество, регистрирано в Украйна с решение № 133 от 15.04.1994 г. на Уманския градски съд и със седалище и адрес на управление – Украйна, Черкаска област, гр. Уман, ул. „Ленински искри” № 31;
- Софарма Трейдинг Д.о.о., Сърбия - търговско дружество, регистрирано в Сърбия с решение № 07829531 от 05.02.1992 г. на Агенция по стопанските регистри и със седалище и адрес на управление – Сърбия, Белград, бул. Зорана Джинджича 48в;

- ТОО Софарма Казахстан, Казахстан - търговско дружество, регистрирано в Казахстан с решение № 5286-1910-04-ТОО от 06.11.2014 г. от Министерство на правосъдието, Ауезовски район, със седалище и адрес на управление – Казахстан, гр. Алмати, Ауезовски район, мкр. Мамир – 4, дом 190;
- Фармахим ЕООД, Сърбия - търговско дружество, регистрирано в Сърбия с БД 27219/2020 на 14.04.2020 г. от Агенция по стопанските регистри на гр. Белград и със седалище и адрес на управление – Република Сърбия, гр. Белград, ул. „Владимира Поповича“ № 6.

До 11.11.2022 година в състава на групата влиза и Рап Фарма Интернешънъл ООД, Молдова. На 13.10.2023 г.е регистрирано дъщерно дружество в Русия със 100% собственост на Софарма АД от капитала на новоучреденото дружество.

На 10.11.2023 г. Софарма АД придобива 25 % от капитала на Pharmanova d.o.o., Сърбия.

На 23.08.2023 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано вливането на Биофарм Инженеринг в Софарма АД. Вливането на Биофарм Инженеринг АД (преобразуващо се дружество) в компанията-майка Софарма АД (приемащо дружество) е реализирано чрез правната форма на преобразуване, регламентирана в Търговския закон. В резултат на сделката цялото имущество на Биофарм Инженеринг АД преминава в Софарма АД, а Биофарм Инженеринг АД се прекратява без ликвидация.

Групата Софарма е водещ български производител, износител и местен дистрибутор на фармацевтични продукти със силно присъствие в Източна и Югоизточна Европа, който предлага широка гама от лекарства по лекарско предписание, ОТС продукти, хранителни добавки, козметични продукти и медицински изделия.

Групата извършва дейността си в следните направления:

- производство на фармацевтични продукти, включително медикаменти, предимно генерични, субстанции на растителна основа и хранителни добавки, което се извършва основно от „Софарма“ АД (Дружеството);
- производство на медицински изделия и лечебна козметика, като пластири, превързочни продукти и санитарно-хигиенни продукти, съсредоточени на производствената площадка в гр. Сандански;
- дистрибуция на фармацевтични продукти, медицински консумативи, санитарни материали, витамини, хранителни добавки, козметика и други, което се извършва главно от „Софарма Трейдинг“ АД в България и в Сърбия.

„Вета Фарма“ АД е учредено през 1999 г. и е със седалище и адрес на управление гр. Велико Търново, бул. „Дълга Лъка“ №32.

Основната дейност на дружеството е производство на разтвори за кожа, спиртосъдържащи разтвори за дезинфекция, неспиртосъдържащи разтвори за дезинфекция, тинктури за перорално приложение, прахообразни продукти, хранителни добавки, и добавки в храните, предназначени за употреба в хранително-вкусовата промишленост.

Значителна част от продажбите на дружеството (над 50%) са към дружество от Групата, „Софарма Трейдинг“ АД.

17. Представяне на справедливите цени на акциите на двете дружества и съотношението на замяна

При така избраният метод на преобразуване – чрез вливане, приемащото дружество става универсален приемник на преобразуващото се дружество. За целта на извършване на

преобразуването чрез вливане на преобразуващото се дружество в приемащото дружество са изчислени справедливите цени на акциите на двете дружества, които са използвани за формиране на съотношението на замяна. Спазен е принципът на еквивалентност – придобитите акции след преобразуването в приемащото дружество са еквивалентни на справедливата цена на притежаваните акции преди преобразуването в преобразуващото се дружество.

Съгласно изготвената обосновка за справедливата цена на акция на преобразуващото се дружество към 15.01.2024 г. (Приложение №1, неразделна част от Договора за преобразуване чрез вливане, подписан между “Вета Фарма” АД и “Софарма” АД), справедливата цена на акция на “Вета Фарма” АД е **1.89 лева**.

Изчислена справедлива цена на акция на “Вета Фарма” АД на база на методите за оценка:

Оценъчен метод	Цена на 1 Акция	Тежест
Пазарни Еквиваленти	20.12 лева	0%
Дисконтирани парични потоци	2.49 лева	40%
Нетна стойност на активите	1.49 лева	60%
Справедлива цена	1.8900 лв	

Определената стойност на една акция е 1.89 лева.

Съгласно изготвената обосновка за справедливата цена на акция на „Софарма” АД към 15.01.2024 г. (Приложение №2, неразделна част от Договора за преобразуване чрез вливане, подписан между “Вета Фарма” АД и “Софарма” АД), справедливата цена на акция на „СОФАРМА” АД е 8.33 лв.

Изчислена справедлива цена на акция на “Софарма” АД на база на методите за оценка:

Оценъчен метод	Цена на 1 Акция	Относително Тегло
Среднопретеглена стойност по сделки на БФБ за последните 6 месеца	6.27 лв	80%
Стойност съгласно оценъчни методи по чл. 5, ал. 3. от Наредба №41 на КФН	16.58 лв	20%
Справедлива цена	8.3320 лв	

Като използваме закръгляване с точност до най-близкото число с два знака след десетичната запетая, получаваме стойност 8.33 лева.

По този начин съотношението на замяна на една притежавана акция от капитала на “Вета Фарма” АД срещу акции на “Софарма” АД е 1 акция на “Вета Фарма” АД се заменя срещу 0.2268907563 акции на “Софарма” АД, или при прилагане на закръгляние до втори знак, срещу 0.23 акции на “Софарма” АД.

Изчислено съотношение на замяна:

Съотношение на замяна	
Справедлива цена на акция на Вета Фарма (лв.)	1.89
Справедлива цена на акция на Софарма (лв.)	8.33
Съотношение на замяна на една акция на Вета Фарма АД срещу акции на Софарма АД	0.2268907563

По този начин след вливането капиталът на “Софарма” АД следва да придобие справедлива стойност от 1,318,326 хил лв. или 8.33 лв. на акция:

Про-форма преди вливането	Приемащо дружество	Преобразуващо се дружество
Брой акции в обращение преди вливането	158 262 242	4 540 000
Справедлива стойност на 1 акция преди вливането (в лв)*	8.33	1.89
Стойност на дружеството (в лв)	1 318 324 475.86	8 580 600.00
Про-форма след вливането	Приемащо дружество	Преобразуващо се дружество
Брой акции в преобразуващото се дружество, които не се притежават от приемащото дружество	Неприложимо	1 050
Справедлива стойност, съответстваща на дела в преобразуващото се дружество, която не принадлежи на приемащото дружество (в лв)**	1 984.50	Дружеството се прекратява в резултат на вливането
Положителни корективи (отписани пасиви, признати допълнителни активи) при вливането***	0.00	
Отрицателни корективи (новопризнати пасиви, отписани активи) при вливането***	0.00	
Намаление на парична наличност, в резултат на заплащане в брой на част от цената по вливането към миноритарни акционери на вливащото се дружество	-79.23	
Справедлива стойност на приемащото дружество след вливането (в лв.)	1 318 326 381.13	
Брой акции на придобиващото дружество, заплатени при вливането на миноритарни акционери на преобразуващото се дружество	232	
Брой акции в обращение след вливането	158 262 474.00	
Справедлива цена на 1 акция след вливането (в лв.)	8.33	
<i>* на база на извършена оценка по справедлива стойност</i>		
<i>** определена чрез умножаване на справедливата стойност на 1 акция на преобразуващото се дружество по броя акции в преобразуващото се дружество, които се притежават от лица, различни от придобиващото дружество</i>		

*** на база предварително оценка на София Интернешънъл Секюритиз. Точната стойност се определя към момента на счетоводно отчитане на вливането, след потвърждение от независим одитор.

Про-форма преди вливането	Приемащо дружество	Преобраз
Брой акции в обращение преди вливането	158,262,242	
Справедлива стойност на 1 акция преди вливането (в лв)*	8.33	
Стойност на дружеството (в лв)	1,318,324,475.86	
Про-форма след вливането	Приемащо дружество	Преобраз
Брой акции в преобразуващото се дружество, които не се притежават от приемащото дружество	Неприложимо	
Справедлива стойност, съответстваща на дела в преобразуващото се дружество, която не принадлежи на приемащото дружество (в лв)**	5,691.00	
Положителни корективи (отписани пасиви, признати допълнителни активи) при вливането***	0.00	
Отрицателни корективи (новопризнати пасиви, отписани активи) при вливането***	0.00	
Намаление на парична наличност, в резултат на заплащане в брой на част от цената по вливането към миноритарни акционери на вливащото се дружество	-79.23	Дружеств резул
Справедлива стойност на приемащото дружество след вливането (в лв.)	1,318,330,087.63	
Брой акции на придобиващото дружество, заплатени при вливането на миноритарни акционери на преобразуващото се дружество	673	
Брой акции в обращение след вливането	158,262,915.00	
Справедлива цена на 1 акция след вливането (в лв.)	8.33	
<i>* на база на извършена оценка по справедлива стойност</i>		
<i>** определена чрез умножаване на справедливата стойност на 1 акция на преобразуващото се дружество на преобразуващото се дружество, които се притежават от лица, различни от придобиващото дружество</i>		
<i>*** на база предварително оценка на София Интернешънъл Секюритиз. Точната стойност се определя към счетоводно отчитане на вливането, след потвърждение от независим одитор.</i>		

Горният анализ показва, че не е налице материален ефект върху счетоводната стойност на една акция (разликата е в размер под 0.01 лева).

В допълнение, следва да се вземе под внимание, че:

(а) в съответствие с МСС и МСФО, налице е съществено нетиране между ефекта от придобиването на съвкупността от всички активи и пасиви на вливащото се дружество от приемащото дружество (което резултира в увеличение на нетните активи на приемащото дружество със сума равна на нетните активи по справедлива стойност на преобразуващото се дружество) и ефекта от отписване на притежаваните от приемащото се дружество капиталови инструменти на вливащото се дружества (чиято справедлива стойност е равна

на нетната стойност на активите на преобразуващото се дружество), доколкото приемащото дружество притежава 99.98% от капиталовите инструменти на вливащото се дружество и стойността на нетните активи на вливащото се дружество по справедлива стойност по МСФО е незначителна.

(б) не са налице съществени разлики в счетоводните политики на приемащото и вливащото се дружество, които да доведат до значими счетоводни ефекти при различно третиране на активи и пасиви от дружеството-правоприемник; и

(в) приемащото дружество става правоприемник по всички вземания и задължения на вливащото се дружество, и при извършения правен дъ дилиджънс не са установени договорни клаузи, които предполагат при приключване на вливането на за приемащото дружество да настъпят основания за предсрочно погасяване на определени задължения на вливащото се дружество към трети лица, или за отписване на определени вземания на вливащото се дружество от трети лица.

Капиталът на Приемащото дружество в размер 179,100,063 лева, разделени в 179,100,063 безналични акции с номинална стойност от 1 лев всяка една. В разпоредбата на чл. 262у, ал. 3, т. 1 от ТЗ, съществува забрана за извършване на увеличение на капитала на Приемащото дружество, тъй като Приемащото дружество притежава акционерно участие в размер на 99.98% от капитала на Преобразуващото се дружество. Капиталът на Приемащото дружество не може и няма да бъде увеличаван за осъществяване на Вливането и акционерите на Преобразуващото се дружество ще придобият вече издадени акции от капитала на Приемащото дружество.

Поради математическата невъзможност акциите на всеки отделен акционер в Преобразуващото се дружество да бъдат заменени с акции в Приемащото дружество с напълно еквивалентна стойност, разликата до тази стойност ще бъде компенсирана с допълнителни парични плащания в съответния размер, така че всеки акционер от преобразуващото се дружество ще получи:

(а) такъв брой акции на приемащото дружество, който е равен на броя акции, притежавани от този акционер в преобразуващото се дружество, умножен по конверсионния коефициент от 0.23, и закръглен надолу до най-близкото цяло число, и

(б) такава парична сума, която е равна на (i) определената пазарна стойност на една акция на приемащото дружество, 8.33 лева, умножена по (ii) разликата от закръгляване надолу до цяло число на броя акции при процеса на закръгляване по буква (а) по-горе.

Този механизъм на конверсия осигурява, че всеки акционер ще получи цена за притежаваните от него акции в преобразуващото се дружество в максимална степен под формата на акции на приемащото дружество и парична компенсация, която изцяло покрива остатъчната справедлива стойност.

Въз основа на книгата на акционерите на преобразуващото се дружество към 30.09.2023 г, е извършена приблизителна оценка на очакваните парични плащания, като тяхната обща сума се очаква да бъде под 80 лева.

Погасяването ще става чрез банков превод от Приемащото дружество по сметка на съответния акционер.

Вземанията ще бъдат изплащани на акционерите на Преобразуващото се дружество в срок до 5 (пет) години от датата, на която са станали изискуеми.

18. Икономически ползи от преобразуването

В резултат на преобразуването чрез вливане на „Вета Фарма“ АД в „Софарма“ АД ще бъдат реализирани синергии и икономии от мащаба, изразяващи се в:

- ✓ Оптимизация на производствените процеси (конкретно, подобряване на оперативния контрол върху производствените активи на вливащото се дружество при централизирането на операциите в дружеството-майка);
- ✓ Намалени административни разходи;
- ✓ Подобрена възможност за таргетиране на нови пазари и скалиране на дейността, използвайки по-ефективно търговския и маркетингов потенциал на придобиващото дружество.

По-долу е представен кратък съпоставителен анализ на два сценария: осъществяване на вливането и неосъществяване на вливането.

Основни рискове	Неосъществяване на вливането (статукво)	Осъществяване на вливането
За преобразуващото се дружество	<ul style="list-style-type: none"> • Зависимост от получаване на енергийна помощ за запазване на положителен финансов резултат; • Фокус единствено на национален пазар и зависимост от единствен значим клиент, който е дружество от групата; • Липсата на надежден положителен резултат ограничава доходността за акционерите; • Неборсовия статут на дружеството прави акциите трудно ликвидни. 	Дружеството се прекратява и операциите му се прехвърлят към дружеството-майка, и вливащото се дружество спира да оперира като самостоятелно дружество.
За приемащото дружество	<ul style="list-style-type: none"> • Липсата на надеждно положителни резултати ограничават получаваната доходност от инвестицията • Риск при неизпълнение на дъщерното дружество към трети страни, да настъпят допълнителни разходи за дружеството-майка 	Не се очакват съществени ефекти при самото вливане
За групата на приемащото дружество	<ul style="list-style-type: none"> • Допълнителни административни разходи за поддържане на дружеството като самостоятелно, при ограничени извънгрупови продажби на дъщерното дружество 	Не се очакват съществени ефекти при самото вливане

Основните ефекти за заинтересованите лица са както следва:

- (а) миноритарните акционери на преобразуващото се дружества получават срещу акциите си в дружество, което не е публично, акции в публично дружество, които са ликвидни;
- (б) акционерите в приемащото дружество получават възможност дружеството-майка да пренасочи инвестициите основните доходносни бизнеси на групата;
- (в) кредиторите на преобразуващото се дружество стават кредитори на правоприменника, чието финансово състояние е значително по-добро;
- (г) кредиторите на приемащото дружество получават намаляване на изходящия от дружеството-майка паричен поток към бизнес с ниска доходност;
- (д) за деловите партньори на двете дружества не настъпват значими промени;
- (е) за инвеститори не настъпват съществени промени, доколкото вливащото се дружество не е борсово търгувано;
- (ж) за други заинтересовани лица (регулатори, анализатори, съставители на финансови отчети) не настъпват значими промени.

III. ДАННИ ЗА ВЪЗНИКНАЛИ ТРУДНОСТИ ПРИ ОЦЕНЯВАНЕТО

19. Възникнали трудности при оценяването

При изготвянето на обосновката на справедливата цена на акциите на “Софарма” АД не са възникнали съществени трудности.

IV. ДАННИ ЗА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ДЕПОЗИТАР ПО ЧЛ. 262Ч ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

20. Депозитар

За депозитар по смисъла на чл. 262ч от ТЗ Съветът на директорите на “Софарма” АД е избрал и упълномощил Централен депозитар АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Три уши № 6, ет. 4.

21. Последващи действия във връзка с прехвърляне на акциите

Тъй като акционерите в Преобразуващото се дружество трябва да получат безналични акции, Съветът на директорите на Приемащото дружество трябва да заяви пред Централния депозитар прехвърлянето на вече издадени акции на Приемащото дружество на акционерите в Преобразуващото се дружество. След вписването вливането Централният депозитар регистрира прехвърлянето на акциите.

22. Последващи действия, свързани с физическо предаване на финансови инструменти

Вече издадените акции на приемащото дружество са безналични, поради което физически няма да се извършва предаване на акции. Всеки акционер може да поиска да получи депозитарна разписка за притежаваните от него акции чрез инвестиционен посредник - член на Централен депозитар.

V. ДАННИ ЗА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ПРОВЕРИТЕЛ ПО ЧЛ. 262Л ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

23. Проверител

Съветът на директорите на “Софарма” АД е назначил НИБОС ЕООД, ЕИК 200635432, със седалище и адрес на управление гр. София, п.к. 1111, р-н Слатина, ж.к. ГЕО МИЛЕВ, бул./ул. ул. ГЕО МИЛЕВ № 15, ап. 10, представлявано от управителя НИКОЛАЙ МИХАЙЛОВ ПОЛИНЧЕВ за проверител по смисъла на чл. 262л от ТЗ, който да извърши проверка на вливането и да издаде доклад за извършената проверка.

Проверителят е включен в Списъка по чл. 123, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, утвърден от Зам.-председателя на Комисия за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ НА “СОФАРМА” АД:

ОГНЯН ИВАНОВ ДОНЕВ

ВЕСЕЛА ЛЮБЕНОВА СТОЕВА

АЛЕКСАНДЪР ВИКТОРОВ ЧАУШЕВ

ИВАН ВЕНЕЦКОВ БАДИНСКИ

БИСЕРА НИКОЛАЕВА ЛАЗАРОВА
