

До Акционерите
На СОФАРМА АД
Гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ РЕГИСТРИРАН ОДИТОР ЗА ПРОВЕРКА НА ПРЕОБРАЗУВАНЕ

Извърших проверка на преобразуването на СОФАРМА АД (Приемащо дружество) чрез вливане в него на ВЕТА ФАРМА АД (Преобразуващо се дружество), съгласно Договор за преобразуване от 16.01.2024 г., изменен с Допълнително споразумение № 1 от 08.03.2024, изменен с Допълнително споразумение № 2 от 26.04.2024 и спазването от страна на СОФАРМА АД на разпоредбите на Търговския закон на Република България (Търговски закон), Глава шестнадесета.

Отговорност на ръководството на Приемащото дружество

Ръководството на Приемащото дружество е отговорно за вземането на решение за преобразуване, за изготвянето на договора за преобразуване, за извършване на действията свързани с преобразуването съгласно изискванията на Търговския закон и за изготвянето на финансовите отчети, които честно представят финансовата позиция, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството в съответствие с Националното счетоводно законодателство.

Отговорност на проверителя

Моята отговорност се свежда до съставянето на настоящия доклад и изразяване на мнение относно проверката на преобразуването съгласно изискванията на чл. 262м във връзка с разпоредбите на чл. 262 л от Търговския закон.

Обхват на проверката

Проведох проверката в съответствие с Международен одиторски стандарт (МОС) 800 Одиторски доклади при ангажименти със специално предназначение. Този стандарт съм приложил в контекста на Предговора към Международните стандарти за контрол върху качеството, одита, изразяването на сигурност и свързаните по съдържание услуги, който излага приложението и обхвата на действие на МОС. Проверката на

преобразуване чрез вливане се състои в отправяне на проучващи запитвания, главно към лицата отговорни за вземането на решението за преобразуване и лицата, отговорни за финансовите и счетоводни въпроси, както и събиране на достатъчни и уместни доказателства за изпълнение на този ангажимент, в това число:

- Договор за преобразуване от 16.01.2024 г. изменен с Допълнително споразумение № 1 от 08.03.2024, изменен с Допълнително споразумение № 2 от 26.04.2024 ;

- Доклад от 17.01.2024 г. на Съвета на директорите на СОФАРМА АД, изменен с решение по протокол от заседание на Съвета на директорите на СОФАРМА АД, проведено на 13.03.2024 г., по чл. 262 и от Търговския закон относно преобразуването на СОФАРМА АД, гр. София, посредством вливането в него на ВЕТА ФАРМА АД АД;

- Обосновка на справедливата цена на акциите на СОФАРМА АД, с дата на изготвяне на оценката 15.01.2024 г.;

- Междинен индивидуален финансов отчет на СОФАРМА АД, съставен към 30.09.2023 г.;

- Междинен консолидиран финансов отчет на СОФАРМА АД, съставен към 30.09.2023 г.;

Моята проверка е планирана и проведена така, че да мога да изразя мнение доколко преобразуването на Приемащото дружество СОФАРМА АД, и на свързаното с това определено съотношение на замяна е адекватно и разумно. Тази проверка изисква още и оценка на използваните методи при определянето на съотношението на замяна, доколко използването на тези методи е подходящо и правилно в конкретния случай, получените стойности при всеки метод и относителното значение на всеки метод при определяне стойността на акциите и особените затруднения при оценяването ако е имало такива.

При определянето на съотношението на замяна на една акция на Преобразуващото се дружество ВЕТА ФАРМА АД с една акция на Приемащото дружество СОФАРМА АД подходящо и правилно са приложени следните методи за определяне на справедливата стойност (чистата стойност) на имуществото на СОФАРМА АД и съответните им относителни тегла:

Метод	Стойност по метода	Относително тегло	Претеглена стойност
Пазарни Еквиваленти	21.88	40%	8.7520
Нетна стойност на активите	5.60	20%	1.1200
Дисконтирани парични потоци	16.77	40%	6.7080
Претеглена стойност по методите на оценка			16.5800
Среднопретеглена стойност по сделки на БФБ за последните 6 месеца	6.27	80%	5.0160
Претеглена стойност по методите на оценка	16.58	20%	3.3160
Справедлива цена на една акция			8.3320

На основата на изчислените справедливи цени на акция на двете дружества, правилно е определено следното съотношение на замяна:

Справедлива цена на ВЕТА ФАРМА АД	1.89
Справедлива цена на Софарма АД	8.33
Коефициент на замяна	0.2268907563

В резултата на определеното съотношение на замяна една акция на Преобразуващото се дружество ВЕТА ФАРМА АД следва да се замени с 0,23 (закръглено до втория знак) акции на Приемащото дружество СОФАРМА АД. Съотношението на замяна на акции е определено към 15.01.2024.

В резултат на преобразуването:

- Преобразуващото се дружество ВЕТА ФАРМА АД се прекратява без ликвидация на основание чл. 262 и следващите от Търговския закон;

- Приемащото дружество СОФАРМА АД става универсален правопреемник на Преобразуващото се 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.

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. Погасяването ще става по банков път след предоставяне на Приемащото дружество на банкова сметка от 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.

Приблизителна оценка на очакваните парични плащания е сумата да бъде в размер до 80 лева.

Не срещнах затруднения при извършването на проверката за преобразуването на Приемащото дружество СОФАРМА АД, чрез вливането в него на Преобразуващото се дружество ВЕТА ФАРМА АД, съгласно Договор за преобразуване от 16.01.2024 г., изменен с Допълнително споразумение № 1 от 08.03.2024, изменен с Допълнително споразумение № 2 от 26.04.2024 и спазването на разпоредбите на Търговски закон, Глава шестнадесета. Не срещнах затруднения свързани и с оценяването на справедливата стойност (чистата стойност) на имуществото на СОФАРМА АД.

Заклучение

Въз основа на извършената от мен проверка удостоверявам, че по мое мнение, определеното в договора за преобразуване съотношение на замяна е адекватно и разумно.

07.05.2024 г.

Гр. София

Проверител:

Николай [REDACTED] Полинчев, регистриран одитор

