

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 МЕДИКА АД (Преобразуващо се дружество), съгласно Договор за преобразуване от 31.01.2017 г., изменен с Допълнително споразумение № 1 от 20.03.2017 и спазването от страна на СОФАРМА АД на разпоредбите на Търговския закон на Република България (Търговски закон), Глава шестнадесета.

Отговорност на ръководството на преобразуващото се 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 чрез вливане, сключен между МЕДИКА АД и СОФАРМА АД на 31.01.2017 г., изменен с Допълнително споразумение № 1 от 20.03.2017 г.
- Коригиран Доклад от 20.03.2017 г. на Съвета на директорите на СОФАРМА АД, гр. София по чл. 262 и от Търговския закон относно преобразуването на СОФАРМА АД, гр. София, посредством вливането в него на МЕДИКА АД ;
- Обосновка на справедливата цена на акциите на СОФАРМА АД, с дата на изготвяне на оценката 17.03.2017 г.;
- Индивидуален финансов отчет на СОФАРМА АД, съставен към 31.12.2016 г.;
- Консолидиран финансов отчет на СОФАРМА АД, съставен към 31.12.2016 г.;

Моята проверка е планирана и проведена така, че да мога да изразя мнение доколко преобразуването на Приемашото 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 МЕДИКА АД с една акция на Приемашото 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
Метод на дисконтираните парични потоци	4.361	50%	2.1805
Метод на нетната стойност на активите	3.744	25%	0.936
Метод на дружества аналози	5.102	25%	1.2755
Претеглена стойност по методите на оценка			4.392
Цена на затваряне към 24.01.2017 г.	3.764	60%	2.2584
Претеглена стойност по методите на оценка	4.392	40%	1.7568
Справедлива цена на една акция			4.02

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

Справедлива цена на Медика АД	3.55 лв.
Справедлива цена на Софарма АД	4.02 лв.
Коефициент на замяна	0.8831

В резултата на определеното съотношение на замяна една акция на Преобразуващото се дружество МЕДИКА АД следва да се замени с 0,8831 акции на Приемащото дружество СОФАРМА АД. Съотношението на замяна на акции е определено към 17.03.2017 г.

В резултат на преобразуването:

- Преобразуващото се дружество МЕДИКА 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 МЕДИКА АД;
- Поради математическата невъзможност акциите на всеки отделен акционер в МЕДИКА АД 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. Размерът на паричното плащане към всеки акционер се установява като броят на притежаваните от него акции в Преобразуващото се дружество МЕДИКА АД се умножи по приетото съотношение на замяна съгласно чл. 3.5. от Договора за преобразуване сключен между двете преобразуващи се дружества на 31.01.2017г. и изменен с Допълнително споразумение № 1 от 20.03.2017 г. Полученото цяло число е броят акциите от Приемащото дружество, които съответният акционер получава. Разликата над това цяло число се умножава по справедливата цена на една акция от капитала на СОФАРМА АД, като резултатът е размерът на дължимото парично плащане в лева. Този резултат представлява парично вземане на акционера към Приемащото дружество. Въз основа на книгата на акционерите на МЕДИКА АД към 31.12.2016 г. очакванията на Страните по Договора за преобразуване сключен между двете преобразуващи се дружества на 31.01.2017г. изменен с Допълнително споразумение № 1 от 20.03.2017 г., са общата сума на паричните плащания към акционерите да бъде в размер около 900 (деветстотин) лв. Така, с оглед абсолютната стойност на сбора от всички допълнителни парични плащания, изискването на чл. 261б, ал. 2 от Търговския закон ще бъде спазено. Вземанията на акционерите по чл. 261б, ал. 2 от Търговския закон стават изискуеми от датата на вписването в Търговския регистър на Вливането. Погасяването ще става в брой на касата на Приемащото дружество СОФАРМА АД на адрес гр. София, район Надежда, ул. Илиенско шосе № 16. Вземанията ще бъдат изплащани на акционерите на МЕДИКА АД в срок до 5 (пет) години от датата, на която са станали изискуеми.


- Акционерите на МЕДИКА АД, които в резултат на изчисленията следва да получат по- малко от една акция от СОФАРМА АД, имат право да получат една акция като довнесат разликата до пълния размер на справедливата стойност на една акция в СОФАРМА АД.

Не срещнах затруднения при извършването на проверката за преобразуването на Приемащото дружество СОФАРМА АД, чрез вливането в него на Преобразуващото се дружество МЕДИКА АД, съгласно Договора за преобразуване сключен между двете преобразуващи се дружества на 31.01.2017г., изменен с Допълнително споразумение № 1 от 20.03.2017 г., 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.

Заключение

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

24 март 2017 г.
Гр. София

Проверител: 
Николай Михайлов Полинчев, регистриран одитор



ДЕКЛАРАЦИЯ НА ПРОВЕРИТЕЛЯ

по чл. 262л, ал. 3 от Търговския закон

Подписаният **ИВАН ВАЛЕРИЕВ ПЕТКОВ**, ЕГН 8212237602, с лична карта № 646195882, издадена на 26.09.2009 г. от МВР – София, регистриран одитор и дипломиран експерт-счетоводител с диплом № 0676, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители, назначен за проверител за преобразуващото се дружество („МЕДИКА“ АД) на договор за преобразуване чрез вливане на „МЕДИКА“ АД със седалище и адрес на управление в гр. София 1756, район р-н Изгрев ул. „Лъчезар Станчев“ No 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 9, ЕИК 000000993, в „СОФАРМА“ АД, със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Надежда“, бул. „Илиенско шосе“ № 16, ЕИК 831902088,

Декларирам, че:

1. съм регистриран одитор и дипломиран експерт-счетоводител с диплом № 0676, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители, съгласно Списък на регистрираните одитори, членове на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България: www.ides.bg, адрес: гр. София 1619, р-н „Витоша, ж.к. „Карпузица“, ул. „Дамяница“ 2, вх. А, ап. 4;

2. през последните 2 (две) години не съм бил одитор на приемащото дружество „СОФАРМА“ АД, ЕИК 831902088, и не съм извършвал оценка на непарична вноска в капитала на същото дружество;

3. през последните 2 (две) години не съм бил одитор на преобразуващото се дружество „МЕДИКА“ АД, ЕИК 000000993, и не съм извършвал оценка на непарична вноска в капитала на същото дружество;

4. ми е известно, че съгласно чл. 262л, ал. 3 от Търговския закон не мога да бъда избран за одитор на преобразуващото се дружество „МЕДИКА“ АД, ЕИК 000000993, през първите 2 (две) години след датата на преобразуването;

5. ми е известно, че съгласно чл. 262л, ал. 3 от Търговския закон не мога да бъда избран за одитор на приемащото дружество „СОФАРМА“ АД, ЕИК 831902088, през първите 2 (две) години след датата на преобразуването.

6. ми бе осигурен достъп до всяка информация и писмени материали, отнасящи се до преобразуващото се дружество „МЕДИКА“ АД и приемащото дружество „СОФАРМА“ АД, свързани с проверката на преобразуването.

Дата: 24 Март 2017 г.

ДЕКЛАРАТОР:



Иван Петков

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 124, ал. 2, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Подписаният **ИВАН ВАЛЕРИЕВ ПЕТКОВ**, ЕГН 8212237602, с лична карта № 646195882, издадена на 26.09.2009 г. от МВР – София, регистриран одитор и дипломиран експерт-счетоводител с диплом № 0676, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители, назначен за проверител за преобразуващото се дружество („МЕДИКА“ АД) на договор за преобразуване чрез вливане на „МЕДИКА“ АД със седалище и адрес на управление в гр. София 1756, район р-н Изгрев ул. „Лъчезар Станчев“ No 5, Софарма Бизнес Тауърс, сграда А, ет. 9, ЕИК 000000993, в „СОФАРМА“ АД, със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Належда“, бул. „Илиенско шосе“ № 16, ЕИК 831902088,

Декларирам, че:

1. Не съм свързано лице с участващите в преобразуването чрез вливане дружества „МЕДИКА“ АД, ЕИК 000000993 (преобразуващо се дружество) и „СОФАРМА“ АД, ЕИК 831902088 (приемащо дружество);

2. Нямам други отношения с участващите в преобразуването чрез вливане дружества „МЕДИКА“ АД, ЕИК 000000993 (преобразуващо се дружество) и „СОФАРМА“ АД, ЕИК 831902088 (приемащо дружество), които да порождават основателни съмнения в моята безпристрастност.

Дата: 24 март 2017 г.

ДЕКЛАРАТОР:



Иван Петков