

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 „УНИФАРМ“ АД (Преобразуващо се дружество), съгласно Договор за преобразуване чрез вливане от 17.05.2018 г. изменен с Допълнително споразумение № 1 от 13.06.2018 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 от 17.05.2018г изменен с Допълнително споразумение № 1 от 13.06.2018.;
- Коригиран Доклад от 13.06.2018 на Съвета на директорите на „СОФАРМА“ АД, гр. София по чл. 262и от Търговския закон относно преобразуването на „СОФАРМА“ АД, гр. София, посредством вливането в него на „УНИФАРМ“ АД, приет с решение на Съвета на директорите по протокол от 13.06.2018г.,
- Обосновка на справедливата цена на акциите на „СОФАРМА“ АД, към дата на оценката 30.04.2018г., приета с решение на СД на „СОФАРМА“ АД по протокол от 13.06.2018;
- Годишен индивидуален финансов отчет на „СОФАРМА“ АД, съставен към 31.12.2017г.;
- Годишен консолидиран финансов отчет на „СОФАРМА“ АД, съставен към 31.12.2017 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 „УНИФАРМ“ 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:

Оценъчен метод	Цена за една акция в лв.	Тегло	Претеглена цена за една акция в лв.
Средно претеглена цена за последните шест месеца към 27.04.2018	4.2670	50%	2.133
Средна цена от метода на дисконтираните парични потоци	6.1640	20%	1.232
Нетна стойност на активите	4.0000	30%	1.200
Справедлива стойност на една акция		100 %	4.565

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

Справедлива цена на УНИФАРМ АД	4.371 лв.
Справедлива цена на Софарма АД	4.565 лв.
Коефициент на замяна	0.957502

В резултата на определеното съотношение на замяна една акция на Преобразуващото се дружество УНИФАРМ АД следва да се замени с 0.957502 акции на Приемащото дружество СОФАРМА АД. Съотношението на замяна на акции е определено към 30.04.2017 г.

В резултат на преобразуването:

- Преобразуващото се дружество „УНИФАРМ“ 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 със съществуващи акции 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 „УНИФАРМ“ АД се умножи по приетото съотношение на замяна съгласно чл. 4.5. от Договор за преобразуване от 17.05.2018г изменен с Допълнително споразумение № 1 от 13.06.2018. Полученото цяло число е броят съществуващи акции, които съответният акционер получава. Разликата над това цяло число се умножава по справедливата цена на една акция от капитала на Приемащото дружество, 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 Преобразуващото се дружество към 30.04.2018г. очакванията на Страните по този Договор са общата сума на паричните плащания към акционерите да бъде в размер около 150 (сто и

петдесет) 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 влизане в сила на Вливането. Погасяването ще става в брой на касата на Приемащото дружество на адрес гр. София, район „Надежда“, бул. „Илиенско шосе“ № 16. Вземанията ще бъдат изплащани на акционерите на Преобразуващото се дружество в срок до 5 (пет) години от датата, на която са станали изискуеми. Акционерите на Преобразуващото се дружество, които в резултат на изчисленията следва да получат по-малко от една акция в Приемащото дружество, получават по една акция в Приемащото дружество, а разликата до пълния размер на справедливата ѝ стойност е за сметка на Приемащото дружество. Разликата се изчислява като броят на притежаваните от съответния акционер акции в Преобразуващото се дружество се умножи по изчислената справедлива цена на акция на Преобразуващото се дружество. Полученото число се изважда от справедливата цена на една акция от капитала на Приемащото дружество.

Не срещнах никакви затруднения при извършването на проверката за преобразуването на Приемащото дружество „СОФАРМА“ АД, чрез вливането в него на Преобразуващото се дружество „УНИФАРМ“ АД, съгласно Договор за преобразуване от 17.05.2018г изменен с Допълнително споразумение № 1 от 13.06.2018 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.

Обръщане на внимание

В т.1 от Допълнително споразумение № 1 от 13.06.2018 към Договор за преобразуване от 17.05-2018, последно изречение, е допусната техническа грешка. Неправилно е посочено, че чистата стойност на имуществото на „Софарма“ АД възлиза на 574 439 308 лв. Коректната сума би следвало да е 574 116 855 лева. Грешката не оказва влияние на останалите изчисления посочени в доклада.

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.

14 Юни 2018г.

Гр. София

Проверител:

Николай Полинчев, регистриран одитор

