

До Акционерите
На „ВЕТА ФАРМА“ АД
гр. Велико Търново

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ РЕГИСТРИРАН ОДИТОР
ЗА
ПРОВЕРКА НА ПРЕОБРАЗУВАНЕ**

Извърших проверка на преобразуването чрез вливане на “ВЕТА ФАРМА” АД (Преобразуващо се дружество) в „СОФАРМА“ АД (Приемащо 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 “ВЕТА ФАРМА” АД на разпоредбите на Търговския закон на Република България (Търговски закон), Глава шестнадесета.

Отговорност на ръководството на преобразуващото се дружество

Ръководството на Преобразуващото се 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 16.01.2024г., 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 “ВЕТА ФАРМА” АД, изменен с решение по протокол от заседание на Съвета на директорите на “ВЕТА ФАРМА” АД, проведено на 13.03.2024, изменен с решение по протокол от заседание на Съвета на директорите на “ВЕТА ФАРМА” АД, проведено на 29.04.2024 г. по чл. 262 и от Търговския закон относно преобразуването на “ВЕТА ФАРМА” АД, посредством вливането му в „СОФАРМА“ АД;
- Обосновка на справедливата цена на акциите на “ВЕТА ФАРМА” АД, с дата на изготвяне на оценката 15.01.2024 г.;
- Междинен индивидуален финансов отчет на “ВЕТА ФАРМА” АД, съставен към 30.09.2023.
- Годишен индивидуален финансов отчет на “ВЕТА ФАРМА” АД, съставен към 31.12.2023.

Моята проверка е планирана и проведена така, че да мога да изразя мнение доколко преобразуването на Преобразуващото се дружество “ВЕТА ФАРМА” 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 "ВЕТА ФАРМА" АД, както и съответните им относителни тегла:

ИЗПОЛЗВАН МЕТОД	ПОЛУЧЕНА ЦЕНА (ЛВ.)	ТЕГЛО
Пазарни Еквиваленти	20.12	0%
Дисконтирани парични потоци	2.49	40%
Нетна стойност на активите	1.49	60%
Справедлива Стойност		1.8900

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 никакви затруднения при извършването на проверката за преобразуването на "ВЕТА ФАРМА" АД, в качеството му на Преобразуващо се дружество чрез вливането му в Приемащото дружество „СОФАРМА“ АД, съгласно Договор за преобразуване от 16.01.2024г. 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 "ВЕТА ФАРМА" 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.

07.05.2024г.
Гр. София

Проверител:
Иван Валериев Петков, регистриран одитор

