

До Акционерите  
На „МЕДИКА“ АД  
гр. София

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

Извърших проверка на преобразуването чрез вливане на „МЕДИКА“ АД (Преобразуващо се дружество) в „СОФАРМА“ АД (Приемащо дружество), съгласно Договор за преобразуване от 31.01.2017 г. и спазването от страна на „МЕДИКА“ 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 31.01.2017г.;
- Доклад от 31.01.2017 г. на Съвета на директорите на „МЕДИКА“ АД, по чл. 262 и от Търговския закон относно преобразуването на „МЕДИКА“ АД, посредством вливането му в „СОФАРМА“ АД;
- Обосновка на справедливата цена на акциите на „МЕДИКА“ АД, с дата на изготвяне на оценката 25.01.2017 г.;
- Междинен индивидуален финансов отчет на „МЕДИКА“ АД, съставен към 30.09.2016г.
- Междинен консолидиран финансов отчет на „МЕДИКА“ АД, съставен към 30.09.2016г.

Моята проверка е планирана и проведена така, че да мога да изразя мнение доколко преобразуването на Преобразуващото се дружество „МЕДИКА“ 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 Приемачото дружество „СОФАРМА“ АД подходящо и правилно са приложени следните методи за определяне на справедливата стойност (чистата стойност) на имуществото на „МЕДИКА“ АД, както и съответните им относителни тегла:

ИЗПОЛЗВАН МЕТОД	ПОЛУЧЕНА ЦЕНА (ЛВ.)	ТЕГЛО
Метод на дисконтираните парични потоци	4,10	50%
Метод на нетната стойност на активите	2,95	25%
Метод на дружествата –аналози	2,91	25%
<b>Справедлива цена на една акция</b>		<b>3,51</b>