



**«Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών
Προϊόντων LAVIPHARM Α.Ε.»**

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.» («ΕΤΑΙΡΕΙΑ») ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟ 30.8.2022 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 23.11.2022 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΤΗΣ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.

ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΜΕΧΡΙ ΚΑΙ €51.176.470,50, ΕΦΟΣΟΝ Η ΑΥΞΗΣΗ ΚΑΛΥΦΘΕΙ ΠΛΗΡΩΣ, ΜΕ ΤΗΝ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΧΡΙ ΚΑΙ 170.588.235 ΝΕΩΝ, ΚΟΙΝΩΝ, ΑΥΛΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €0,30 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΚΑΙ ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ €0,34 ΑΝΑ ΚΟΙΝΗ ΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΣΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 10,01868413773180 ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΓΙΑ ΚΑΘΕ 1 ΠΑΛΑΙΑ ΚΟΙΝΗ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΗ. ΕΦΟΣΟΝ Η ΑΥΞΗΣΗ ΚΑΛΥΦΘΕΙ ΠΛΗΡΩΣ ΤΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΝΤΙΛΗΘΕΝΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΘΑ ΑΝΕΛΘΟΥΝ ΣΕ €57.999.999,90. ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ ΕΠΟΜΕΝΩΣ, ΥΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ ΤΩΝ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΩΝ ΤΥΧΩΝ ΑΔΙΑΘΕΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΑΝ Η ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΟΣΟΥ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΗΣ, ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΜΕΧΡΙ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 28 ΠΑΡ. 1 ΤΟΥ Ν. 4548/2018.

Η ΔΙΑΦΟΡΑ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΤΙΜΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΠΟΣΟΥ €6.823.529,40 ΘΑ ΑΧΘΕΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980, των εφαρμοστέων διατάξεων του Ν. 4706/2020 και των εκτελεστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως ισχύουν. Η επένδυση σε μετοχές ενέχει κινδύνους. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να διατρέξουν ολόκληρο το Ενημερωτικό Δελτίο και ιδίως να διαβάσουν την ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου». Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου έχει διάρκεια ενός (1) έτους από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση που ανακύπτουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες, κατά την περίοδο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή έως την έναρξη της διαπραγμάτευσης σε Ρυθμιζόμενη Αγορά, η Εταιρεία υποχρεούται σε δημοσίευση συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει. Η έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν θα πρέπει να θεωρείται ευνοϊκή γνώμη για την Εταιρεία και την ποιότητα των Νέων Μετοχών που αποτελούν το αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Νέες Μετοχές της Εταιρείας.

Κύριος Ανάδοχος

AMBROSIA CAPITAL

AMBROSIA CAPITAL HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕΠΕΥ

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 24.11.2022

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΓΛΩΣΣΑΡΙ	4
B. ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΤΡΙΤΟΥΣ	9
1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	12
2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	19
2.1 Παράγοντες Κινδύνου που σχετίζονται με την Εταιρεία	19
2.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Ομίλου	19
2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη και ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας και τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία	25
3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	27
3.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων	27
3.1.1 Νομικός Έλεγχος	27
3.1.2 Ελεγκτικές εργασίες	29
3.1.3 Ανεξάρτητος Αποτιμητής του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου	30
3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές	31
3.2.1 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Χρήσης 2021	31
3.2.2 Έκθεση Επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01- 30.06.2022	37
3.3 Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία και τον Όμιλο	39
3.3.1 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	39
3.3.1.1 Υφιστάμενες Δραστηριότητες	39
Διαδικασία λήψης αδειών κυκλοφορίας φαρμακευτικών προϊόντων	40
Rebate και Clawback	42
Νέα λανσαρίσματα φαρμακευτικών προϊόντων	44
3.3.1.2 Εξέλιξη του κύκλου εργασιών του Ομίλου	45
3.3.1.3 Πληροφορίες για το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο/Απόκτηση	46
3.3.1.4 Προβλέψεις πωλήσεων για την περίοδο 2022-2026	47
3.3.2 Επενδύσεις	50
3.3.2.1 Τρέχουσες και Σκοπούμενες επενδύσεις	50
3.4 Πληροφορίες για τις Τάσεις	51
3.5 Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	53
3.5.1 Διοικητικό Συμβούλιο	54
3.5.2 Επιτροπές της Εταιρείας	55
3.5.3 Δραστηριότητες των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών	57

3.6	Κύριοι Μέτοχοι	64
3.7	Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών	66
3.8	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου	69
3.8.1	Ανακοίνωση σχετικά με την αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες.....	69
3.8.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσης 2021	72
3.8.2.1	Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης 2021 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2020	73
3.8.2.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου της 31.12.2021 και συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2020.....	74
3.8.2.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου της χρήσης 2021 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2020	75
3.8.2.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της χρήσης 2021 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2020.....	76
3.8.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Ενδιάμεσης Περιόδου 1.1.-30.6.2022	77
3.8.3.1	Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της περιόδου 1.1.2022-30.6.2022 και συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 1.1.2021-30.6.2021	78
3.8.3.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου της 30.6.2022 και συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2021.....	79
3.8.3.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου της περιόδου 1.1.2022-30.6.2022 και συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 1.1.2021-30.6.2021	80
3.8.3.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της της περιόδου 1.1.2022-30.6.2022 και συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 1.1.2021-30.6.2021.....	81
3.9	Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης	82
3.10	Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες	84
3.11	Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου	84
3.12	Μετοχικό Κεφάλαιο	85
3.13	Μερισματική Πολιτική	86
3.14	Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις	87
3.15	Σημαντικές Συμβάσεις	89
3.15.1	Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού	89
3.15.2	Σύμβαση Αγοράς Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου	90
3.15.2.1	Λογιστικός χειρισμός απόκτησης άυλου περιουσιακού στοιχείου	91
3.15.3	Δανειακές Συμβάσεις με Συνδεδεμένα Μέρη	92
3.15.4	Ασφαλιστικές Συμβάσεις	93
3.16	Διαθέσιμα Έγγραφα	95
3.16.1	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	95
3.16.2	Έγγραφα μέσω Παραπομπής.....	96

4	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....	97
4.1	Ουσιώδεις Πληροφορίες.....	97
4.1.1	Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση	97
4.1.2	Λόγοι της προσφοράς και χρήση των εσόδων.....	97
4.1.2.1	Αποτίμηση αξίας Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου	99
4.1.3	Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης.....	106
4.1.4	Κεφαλαιοποίηση και χρέος.....	106
4.2	Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας.....	110
4.2.1	Γενικές Πληροφορίες	110
4.2.2	Δικαιώματα Μετόχων	110
4.2.3	Φορολογία	114
4.3	Περιγραφή και όροι της Αύξησης	118
4.4	Διαδικασία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και δικαιωμάτων προεγγραφής.....	121
4.4.1	Αποκοπή δικαιώματος	121
4.4.2	Διαδικασία άσκησης δικαιώματος προτίμησης.....	122
4.4.3	Διαδικασία άσκησης δικαιώματος προεγγραφής	124
4.4.4	Υπαναχώρηση	125
4.4.5	Διάθεση Αδιάθετων Μετοχών σε επενδυτές που θα οργανωθεί από τον Κύριο Ανάδοχο	126
4.5	Δηλώσεις Κύριων Μετόχων και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων	126
4.6	Δαπάνες Έκδοσης της Αύξησης.....	126
4.7	Μείωση της Συμμετοχής των Μετόχων.....	127
4.7.1	Σενάρια Διασποράς.....	127
4.7.2	Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή προς Τιμή Διάθεσης	128
4.8	Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα.....	128

A. ΓΛΩΣΣΑΡΙ

Οι ορισμοί και συντομογραφίες που εμφανίζονται στο κείμενο με κεφαλαία γράμματα και των οποίων η έννοια δίδεται ακολούθως, θα έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στο Περιληπτικό Σημείωμα, στους Παράγοντες Κινδύνου, στο Έγγραφο Αναφοράς και στο Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν άλλως ορίζονται σε επιμέρους ενότητες αυτού.

- 1. Αδιάθετες Μετοχές:** οι τυχόν αδιάθετες Νέες Μετοχές μετά την εμπρόθεσμη άσκηση ή την απόσβεση του δικαιώματος προτίμησης και του δικαιώματος προεγγραφής.
- 2. Α.Ε.Π.Ε.Υ.:** Η Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
- 3. Αντάλλαγμα Απόκτησης Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου ή Αντάλλαγμα Απόκτησης:** Το συνολικό αντάλλαγμα για τη μεταβίβαση του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου στην Εταιρεία αιτία πωλήσεως δυνάμει της Σύμβασης Αγοράς Περιουσιακού Στοιχείου, το οποίο αποτελείται από: (1) ποσό ύψους €34.000.000 σε μετρητά, το οποίο θα χρηματοδοτηθεί από τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την Αύξηση, (2) ποσοστό 10% επί των καθαρών πωλήσεων του σχετικού φαρμακευτικού προϊόντος από την Εταιρεία στην Ιταλία για περίοδο 15 ετών αρχομένης από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Απόκτησης και (3) ποσοστό 5% επί των καθαρών πωλήσεων του σχετικού φαρμακευτικού προϊόντος από την Εταιρεία στον υπόλοιπο κόσμο, εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και της Ιταλίας (ως προς την οποία εφαρμόζονται τα διαλαμβανόμενα στο υπό (2) ανωτέρω) για περίοδο 15 ετών, αρχομένης από την ημερομηνία της πρώτης εμπορικής διάθεσης του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου σε οποιαδήποτε χώρα του υπόλοιπου κόσμου, εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και της Ιταλίας.
- 4. Απόκτηση:** Η απόκτηση από την Εταιρεία του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου από τη LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. δυνάμει της Σύμβασης Αγοράς Περιουσιακού Στοιχείου έναντι του Ανταλλάγματος Απόκτησης.
- 5. Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο:** Το άυλο περιουσιακό στοιχείο προσοδοφόρου επιχειρηματικής δραστηριότητας που αποτελείται από το σύνολο αποκλειστικών δικαιωμάτων κυριότητας, παραγωγής, εμπορίας και διάθεσης σε ολόκληρο τον κόσμο, εκτός Η.Π.Α., ενός διαδερμικού προϊόντος (patch) χορήγησης της δραστικής φαρμακευτικής ουσίας της κλονιδίνης, που απευθύνεται σε πάσχοντες από υψηλή αρτηριακή πίεση, καθώς και την υπάρχουσα εμπορική δραστηριότητα διάθεσης αυτού του προϊόντος στην Ιταλία υπό την εμπορική επωνυμία Catargesan και τη συναφή άδεια χρήσης σήματος (trademark) στην Ιταλία.
- 6. Αύξηση:** Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι και €51.176.470,50, με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών Μετόχων της, με αναλογία 10,01868413773180 Νέες Μετοχές για κάθε μία (1) παλαιά μετοχή και την έκδοση μέχρι και 170.588.235 νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου Μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και Τιμής Διάθεσης €0,34 για κάθε μία Νέα Μετοχή σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30.8.2022 και την απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας της 23.11.2022.
- 7. Βασικοί Μέτοχοι:** Τα νομικά πρόσωπα LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. και T&A Holdings (Luxembourg) s.à.r.l.
- 8. Γ.Ε.ΜΗ.:** Το Γενικό Εμπορικό Μητρώο.
- 9. Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.:** Η γενική συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, είτε είναι τακτική είτε έκτακτη ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων.
- 10. Δημόσια Προσφορά:** Η προσφορά των Νέων Μετοχών με καταβολή μετρητών στην Τιμή Διάθεσης, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών Μετόχων, στην Ελλάδα σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, τις εφαρμοστέες διατάξεις του Ν. 4706/2020, και τις εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.
- 11. Διαμεσολαβητής:** Η επιχείρηση επενδύσεων (κατά τα οριζόμενα στις περιπτώσεις α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 4 του Ν. 4514/2018) ή πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με τον Ν. 4514/2018 και την Οδηγία (ΕΕ) 2014/65 που διενεργεί συναλλαγές επ' ονόματί του αλλά για λογαριασμό πελατών του.

12. **Δικαίωμα Προεγγραφής:** το δικαίωμα που έχουν οι δικαιούχοι Μέτοχοι και τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά τη διαπραγμάτευσή τους στο Χ.Α., για την απόκτηση επιπλέον Αδιάθετων στην Τιμή Διάθεσης μέχρι 300% του αριθμού των Νέων Μετοχών που προκύπτουν από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης που ο εν λόγω δικαιούχος άσκησε.
13. **Διοίκηση:** Η διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την έννοια των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών, όπως ορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.
14. **Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.:** Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων.
15. **Δ.Λ.Π.:** Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.
16. **Δ.Π.Χ.Α.:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
17. **Δ.Τ.Κ.:** Ο Δείκτης Τιμών Καταναλωτή.
18. **Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.
19. **Ειδικοί Επενδυτές:** Έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στο άρθρο 2(ε) του Κανονισμού 2017/1129.
20. **Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης:** Η από 28.7.2022 έκθεση αποτίμησης και γνωμοδότησης σχετικά με το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο για τους σκοπούς του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018, αναφορικά με τη σύναψη από την Εταιρεία της Σύμβασης Αγοράς Περιουσιακού Στοιχείου, η οποία συντάχθηκε από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σωτήριο Σώκο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17011) της ελεγκτικής εταιρείας Audit Services A.E. (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 162).
21. **ΕΛ.Κ.Α.Τ:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία», 100% θυγατρική της Ε.Χ.Α.Ε., η οποία διαχειρίζεται το Σ.Α.Τ.
22. **Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ):** Οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (alternative performance measure), κατά την έννοια των από 5.10.2015 κατευθυντηρίων γραμμών (guidelines) της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (European Securities and Markets Authority), οι οποίες περιλαμβάνονται στο με στοιχεία ESMA/2015/1415el έγγραφό της.
23. **Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:** Η ενδιάμεση ενοποιημένη, συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας για την περίοδο 1.1. - 30.6.2022, η οποία καταρτίσθηκε σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ, επισκοπήθηκε από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εγκρίθηκε από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκε σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.
24. **Ενημερωτικό Δελτίο ή ΕΔ:** Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129, τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980, τις εφαρμοστέες διατάξεις του Ν. 4706/2020 και τις εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, προς το σκοπό της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση του συνόλου των Νέων Μετοχών που προκύπτουν από την Αύξηση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. και της Δημόσιας Προσφοράς Νέων Μετοχών με Καταβολή Μετρητών και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου είναι 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισής αυτού, ήτοι από την 24.11.2022, σύμφωνα με το άρθρο 12 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει.
25. **ΕΤ.ΕΚ.:** Η ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXClear» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 6410501000, που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.
26. **Εταιρεία ή Lavipharm ή Εκδότης:** Η ελληνική ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «LAVIPHARM ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ», διακριτικό τίτλο «LAVIPHARM ΑΕ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 298301000.
27. **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2021, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

28. **Ε.Ο.Π.Υ.Υ.:** Ο Εθνικός Οργανισμός Παροχής Υπηρεσιών Υγείας.
29. **Ε.Χ.Α.Ε:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών».
30. **Η.Δ.Τ.:** Το ημερήσιο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
31. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η 24.11.2022 κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
32. **Ιδιώτες Επενδυτές:** Επενδυτές που δεν είναι Ειδικοί Επενδυτές.
33. **Κανονισμός Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.:** Ο «Κανονισμός Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων», που εκδόθηκε σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν. 4569/2018 (ΦΕΚ Α/179/11.10.2018), την από 22.2.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και την υπ' αριθμ. 6/904/26.2.2021 εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β1007/16.3.2021), όπως ισχύει
34. **Κανονισμός 2017/1129:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθμ. 1129/14.6.2017 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής «σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
35. **Κανονισμός 2019/979:** Ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) με αριθμ. 2019/979 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες στο περιληπτικό σημείωμα ενημερωτικού δελτίου, τη δημοσίευση και την ταξινόμηση των ενημερωτικών δελτίων, τις διαφημίσεις για κινητές αξίες, τα συμπληρώματα του ενημερωτικού δελτίου και την πύλη κοινοποίησης, και για την κατάργηση του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 382/2014 της Επιτροπής και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2016/301 της Επιτροπής», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
36. **Κανονισμός 2019/980:** Ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) με αριθμ. 2019/980 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 όσον αφορά τη μορφή, το περιεχόμενο, τον έλεγχο και την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
37. **Κανονισμός 596/2014:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014 «για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Επιτροπής 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
38. **Καταστατικό:** Το ισχύον καταστατικό της Εταιρείας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων.
39. **Κάτοχος Άδειας Κυκλοφορίας ή ΚΑΚ:** Το πρόσωπο στο όνομα του οποίου εκδίδεται η άδεια κυκλοφορίας φαρμάκου και είναι υπεύθυνο για όλες τις υποχρεώσεις που συνδέονται με την κυκλοφορία του εν λόγω φαρμάκου.
40. **Κοινή Επενδυτική Μεριδα:** Η «Κοινή Επενδυτική Μεριδα», όπως ορίζεται στην Ενότητα Ι, Μέρος Ι, σημείο 48 του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.
41. **Κύριος Ανάδοχος:** Η Ambrosia Capital Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ.
42. **Λογαριασμός Αξιογράφων (Ιδίου / Πελάτη/ Πελατείας):** Ο «Λογαριασμός Αξιογράφων (Ιδίου / Πελάτη / Πελατείας)», όπως ορίζεται στην Ενότητα Ι, Μέρος Ι, σημεία 50, 51, 52 και 53 του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.
43. **Μέλος Η.ΒΙ.Π.:** Το μέλος αγοράς της αγοράς αξιών του Χ.Α., που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος Η.ΒΙ.Π. στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

44. **Μερίδα:** Η «Μερίδα», όπως ορίζεται στην Ενότητα Ι, Μέρος Ι, σημείο 59 του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.
45. **Μετοχές ή Κοινές Μετοχές:** Οι κοινές ονομαστικές μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.
46. **Μέτοχοι:** Οι κάτοχοι Κοινών Μετοχών οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στα μητρώα του Σ.Α.Τ. κατά την οικεία ημερομηνία αναφοράς.
47. **N. 4548/2018:** Ο Ν.4548/2018 «Αναμόρφωση του δικαίου των ανώνυμων εταιρειών», όπως ισχύει.
48. **N. 4706/2020:** Ο Ν. 4706/2020 «Εταιρική διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών, σύγχρονη αγορά κεφαλαίου, ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, μέτρα προς εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 και άλλες διατάξεις».
49. **Νέες Μετοχές:** Οι μέχρι και 170.588.235 νέες κοινές, άυλες, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμή διάθεσης €0,34 η κάθε μία, οι οποίες εκδίδονται στο πλαίσιο της Αύξησης.
50. **Όμιλος Lavipharm ή Όμιλος:** Ο όμιλος εταιρειών στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα η Εταιρεία και οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της όπως αυτό ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», και προς αποφυγή αμφιβολίας, συμπεριλαμβάνει και την ίδια την Εταιρεία.
51. **Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.:** Η οργανωμένη αγορά αξιών του Χ.Α., ως και κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 παρ. 21 του Ν. 4514/2018, ως εκάστοτε ισχύει, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α. και για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες, ως αυτές ορίζονται στο Ν. 4514/2018, ως εκάστοτε ισχύει.
52. **Σ.Α.Τ.:** Το Σύστημα Άυλων Τίτλων.
53. **Σύμβαση Αγοράς Περιουσιακού Στοιχείου (Asset Purchase Agreement):** Η από 14.9.2022 σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας, ως αγοράστριας, και της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A., ως πωλήτριας, αναφορικά με την Απόκτηση του Άυλου Περιουσιακού στοιχείου από την Εταιρεία.
54. **Συμμετέχοντες ή Συμμετέχοντες Σ.Α.Τ.:** Οι «Συμμετέχοντες», όπως ορίζονται στην Ενότητα Ι, Μέρος Ι, σημείο 92 του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.
55. **Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού:** Η από 16.6.2017 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού μεταξύ του Ομίλου και των πιστωτικών ιδρυμάτων «Τράπεζα Eurobank Α.Ε.», «Εθνική Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.», «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», «ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».
56. **Τιμή Διάθεσης:** Η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών, ήτοι €0,34 για κάθε μία Νέα Μετοχή.
57. **Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.
58. **Χρήση 2020 / Χρήση 2021:** Η περίοδος από 1.1.2020 έως 31.12.2020 και η περίοδος από 1.1.2021 έως 31.12.2021 αντίστοιχα.
59. **Ambrosia Capital Hellas Μονοπρόσωπη ΑΕΠΕΥ:** Η ανώνυμη εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την επωνυμία «AMBROSIA CAPITAL HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «AMBROSIA CAPITAL HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», που εδρεύει στον Άλιμο, επί της Λεωφόρου Αλίμου 7, 174 55 Άλιμος, με αριθμό ΜΑΕ 157516901000, ιστότοπος: www.ambrosiacapital.gr, τηλ. 210 300 4890).
60. **Clawback:** Η επιστροφή χρηματικού ποσού από τις φαρμακευτικές εταιρείες και τους Κατόχους Αδειών Κυκλοφορίας προς το Ελληνικό δημόσιο, και συγκεκριμένα προς τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. ή/και το Υπουργείο Υγείας, το οποίο προκύπτει ετησίως από την υπέρβαση του προκαταβολικά προκαθορισμένου ορίου του προϋπολογισμού της φαρμακευτικής δαπάνης του Ε.Ο.Π.Υ.Υ. και της νοσοκομειακής φαρμακευτικής δαπάνης. Το ποσό της διαφοράς μεταξύ των προϋπολογισθισίων φαρμακευτικών δαπανών του Ε.Ο.Π.Υ.Υ. και των νοσοκομειακών δαπανών και των πραγματοποιηθεισών, υπολογίζεται με βάση τα προβλεπόμενα

στον ισχύοντα μηχανισμό αυτόματης επιστροφής. Το εν λόγω ποσό επιστρέφεται από τις φαρμακευτικές εταιρείες και τους ΚΑΚ στα Νοσοκομεία ή τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. και υπολογίζεται επί της φαρμακευτικής δαπάνης που αφορά στα φαρμακευτικά σκευάσματα που έχουν ενταχθεί σε κλειστό προϋπολογισμό δυνάμει σχετικών Υπουργικών Αποφάσεων και για τα οποία έχουν υπογραφεί συμφωνητικά μεταξύ των αντίστοιχων φαρμακευτικών εταιρειών ή των κατόχων άδειας κυκλοφορίας αυτών και την Επιτροπή Διαπραγμάτευσης Τιμών Φαρμάκων του άρθρου 254 του Ν. 4512/2018. Ο υπολογισμός και η επιβολή του ποσού επιστροφής ανά φαρμακευτική εταιρεία ή ΚΑΚ γίνεται από τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ.

61. **COVID-19:** Ο ιός SARS-CoV-2 που ανιχνεύθηκε πρώτη φορά το Δεκέμβριο του 2019 στην περιοχή Γιουχάν της Κίνας και έκτοτε έως σήμερα έχει διασπαρεί σε πολλές χώρες σε όλο τον κόσμο. Αποτελεί ένα νέο στέλεχος κορωνοϊού, που μέχρι τότε δεν είχε απομονωθεί στον άνθρωπο και η λοίμωξη αναπνευστικού που προκαλεί ονομάστηκε COVID-19.
62. **ESMA:** Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority).
63. **Grant Thornton:** η ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων», η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί στην Ελλάδα και εδρεύει επί της Λεωφόρου Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα, είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 121548701000 και έχει με αριθμό μητρώου Σ.Ο.Ε.Λ. 127, ιστότοπο: <https://www.grant-thornton.gr/> και τηλ. +30 210 7280 000.
64. **OTC ή ΜΗ.ΣΥ.ΦΑ.:** Τα μη συνταγογραφούμενα φάρμακα, ή over-the-counter (OTC) drugs είναι φαρμακευτικά προϊόντα, τα οποία ορίζονται με βάση συγκεκριμένα κριτήρια, για τη χορήγηση των οποίων δεν απαιτείται ιατρική συνταγή, διατίθενται αποκλειστικά από τα φαρμακεία και δεν αποζημιώνονται από τα ασφαλιστικά ταμεία.
65. **Optima Bank:** η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Optima Bank Α.Ε.» (πρώην «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.») που εδρεύει στο Μαρούσι, Αιγιάλειας 32 και Παραδείσου, με ΑΦΜ 099369013, Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών.
66. **Rebate:** Το ποσό επιστροφής από τις φαρμακευτικές εταιρείες Κ.Α.Κ. στον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. ως ποσοστό επί των συνολικών πωλήσεων είτε συνταγογραφούμενων φαρμακευτικών προϊόντων είτε φαρμακευτικών προϊόντων τα οποία πωλούνται σε νοσοκομεία.

Β. ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΤΡΙΤΟΥΣ

Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Το Ενημερωτικό Δελτίο αφορά:

- i. τη Δημόσια Προσφορά των Νέων Μετοχών και
- ii. την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. των Νέων Μετοχών βάσει της απόφασης της από 30.8.2022 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς και της διάθεσης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., στην κατηγορία Επιτήρησης, όπου διαπραγματεύονται ήδη 17.027.010 μετοχές της Εταιρείας.

Η σύνταξη και η διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν. Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980, όπως ισχύουν, και η οποία αφορά την Εταιρεία, τον Όμιλό της και την Αύξηση.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, στην οδό Αγίας Μαρίνας, αρ. 12, 19002 Παιανία, τηλ.: 210 6691 000 (αρμόδιος ο κ. Βασίλειος Μπαλούμης).

Έγκριση Αρμόδιας Αρχής

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε με την από 24.11.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Διεύθυνση: Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, 10562 Αθήνα, τηλ.: 210 3377100, Δικτυακός Τόπος: <http://www.hcmc.gr/>) ως αρμόδια αρχή. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίνει το παρόν μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως έχει τροποποιηθεί και ισχύει και η εν λόγω έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για τον Εκδότη και την ποιότητα των Νέων Μετοχών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις μετοχές του Εκδότη.

Υπεύθυνα Πρόσωπα

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου εκ μέρους της Εταιρείας, και είναι υπεύθυνα για το Ενημερωτικό Δελτίο, είναι οι:

- Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδας, του Αθανασίου, Εκτελεστικό Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας
- Βασίλης Μπαλούμης – Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών Ομίλου

Η επαγγελματική διεύθυνση των ανωτέρω προσώπων είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, οδός Αγίας Μαρίνας, αρ. 12, 19002 Παιανία, Αττική, τηλ.: 210 6691 000.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου¹, τα φυσικά πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και ο Κύριος Ανάδοχος είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου με βάση το άρθρο 60 του Ν. 4706/2020.

Τα ανωτέρω φυσικά και νομικά πρόσωπα δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν

¹ Αναφορικά με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου του Εκδότη βλ. ενότητα 3.5.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του Ενημερωτικού Δελτίου.

παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του, καθώς και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/979, του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980 και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι επίσης υπεύθυνοι για το σύνολο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας που έχουν περιληφθεί σε αυτό και ενσωματώνονται μέσω παραπομπής (βλ. ενότητα 3.16.2 «Έγγραφα μέσω Παραπομπής»).

Ο Κύριος Ανάδοχος δηλώνει ότι πληρεί όλες τις προϋποθέσεις της παραγράφου 1(γ) του άρθρου 60 του Ν.4706/2020, ήτοι έχει άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με ή χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με τους αριθμούς 6 και 7 αντιστοίχως του τμήματος Α' του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει.

Η ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton δηλώνει ότι, στο πλαίσιο των υπηρεσιών που παρείχε δυνάμει σχετικής εντολής του Κύριου Αναδόχου, η ευθύνη της αφορά αποκλειστικά και μόνο στα παρακάτω παραδοτέα:

- Έκθεση διασφάλισης ορκωτού ελεγκτή λογιστή για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας αναφορικά με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο Άρθρο 14 «Κανονισμός Λειτουργίας» (εξαιρουμένης της αρίθμησης 4, και όπως εξειδικεύτηκε από την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η οποία τροποποιήθηκε από το ΦΕΚ 3040/2021), στο Άρθρο 15 «Οργάνωση και λειτουργία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου» και στο άρθρο 16 «Ο ρόλος της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου» του Ν. 4706/2020, στο Άρθρο 44 «Επιτροπή Ελέγχου», του Ν.4449/2017, όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 (εξαιρουμένης της αρίθμησης ζ), και στο Άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚ, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης) και
- Έκθεση ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών (ISRS 4400) επί των οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Πληροφορίες από Τρίτους

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και προέρχονται από πηγές τρίτων επισημαίνονται με σχετική υποσημείωση στην οποία προσδιορίζονται οι πηγές των εν λόγω πληροφοριών και έχουν αναπαραχθεί πιστά και η Εκδότρια εξ όσων γνωρίζει, είναι σε θέση να βεβαιώσει, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τρίτα μέρη, ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Διάθεση Ενημερωτικού Δελτίου

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 21, παρ. 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, σε ηλεκτρονική μορφή στις ακόλουθες ιστοσελίδες:

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών»: <https://www.athexgroup.gr/el/web/guest/companies-information-memorandum-%20informative-material>,
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia
- της Εταιρείας: <https://lavipharm.com/category/αύξηση-μετοχικού-κεφαλαίου/auksisi-metoxikou-kefalaiou-2022/?lang=el>
- του Κυρίου Αναδόχου: www.ambrosiacapital.gr/lavipharm/.

Επίσης, κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας, στην οδό Αγίας Μαρίας, αρ. 12, 19002 Παιανία.

Λήξη Ισχύος Ενημερωτικού Δελτίου

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου έχει διάρκεια ενός (1) έτους από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η υποχρέωση δημοσίευσης συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σε περίπτωση που ανακύπτουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες, παύει να υφίσταται μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Ενότητα Α - Εισαγωγή

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου. Κατά περίπτωση, ο επενδυτής θα μπορούσε να χάσει το σύνολο ή μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου. Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, βασικές πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

Εκδότης των μετοχών είναι η «Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών Προϊόντων LAVIPHARM Α.Ε. Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή στις 24.11.2022. Τα στοιχεία επικοινωνίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι: Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, Αθήνα, Τ.Κ. 10562, Τηλ. - 210 3377100, Ιστοσελίδα - <http://www.hcmc.gr/>).

Ενότητα Β – Βασικές πληροφορίες για τον Εκδότη

B.1 – «Ποιος είναι ο εκδότης των κινητών αξιών;»

Η νόμιμη επωνυμία της Εκδότριας είναι «Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών Προϊόντων LAVIPHARM Α.Ε.» και ο διακριτικός τίτλος «LAVIPHARM ΑΕ». Συστάθηκε στις 23.7.1975 στην Ελλάδα, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο. Για τις σχέσεις της Εταιρείας με την αλλοδαπή, η επωνυμία αποδίδεται σε πιστή μετάφραση, ήτοι «Commercial and Industrial, Chemical and Cosmetic Products LAVIPHARM Société Anonyme». Η Εκδότρια έχει έδρα τον Δήμο Παιανίας, Αττικής, διεύθυνση Αγίας Μαρίνας, αρ. 12, 19002 Παιανία, τηλ.: 210 6691 000 και κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 213800USC69CRPRGWJ15.

Η κύρια δραστηριότητα του Ομίλου είναι η βιομηχανική παραγωγή και συσκευασία καθώς και η εμπορία, η εισαγωγή και η εξαγωγή πάσης φύσεως και μορφής φαρμακευτικών, παραφαρμακευτικών, βιοκτόνων, χημικών, κτηνιατρικών, καλλυντικών και ιατροτεχνολογικών προϊόντων, των πρώτων υλών αυτών, καθώς και συμπληρωμάτων διατροφής και τροφίμων ειδικής διατροφής και συναφών προς όλων των ανωτέρω ειδών είτε για ίδιο λογαριασμό είτε για λογαριασμό τρίτων, καθώς και γενικότερα επενδύσεις στο χώρο της υγείας.

Οι βασικοί Μέτοχοι του Εκδότη κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι Μέτοχοι με ποσοστό τουλάχιστον 5%, είναι οι: (α) LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A., η οποία κατέχει άμεσα το 21,86% των Μετοχών και (β) T&A Holdings (Luxembourg) s.à.r.l., η οποία κατέχει άμεσα το 23,87% των Μετοχών. Οι εταιρείες LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. και T&A Holdings (Luxembourg) s.à.r.l., στις οποίες συμμετέχουν τα φυσικά πρόσωπα που διαδέχθηκαν τον Αθανάσιο Λαβίδα και οι οποίες κατείχαν και εξακολουθούν να κατέχουν άμεσα 21,86% και 23,87%, αντίστοιχα, του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, δεν αποτελούν «ελεγχόμενες επιχειρήσεις», κατά την έννοια του στοιχείου (γ) της παραγράφου 1 του Άρθρου 3 του Ν. 3556/2007, από τα φυσικά πρόσωπα που διαδέχθηκαν τον Αθανάσιο Λαβίδα, ούτε άλλως συντρέχουν οι προϋποθέσεις άθροισης των ως άνω δικαιωμάτων ψήφου στο πρόσωπο έκαστου ως άνω φυσικού προσώπου, κατ' άρθρο 10 του Ν. 3556/2007.

Το υφιστάμενο Δ.Σ. εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 8.7.2021. Η θητεία των μελών του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 8.7.2024 και δύναται να παραταθεί σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 3 του Καταστατικού της Εταιρείας μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα εγκρίνει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του έτους λήξεως της θητείας του, ενώ δεν δύναται να υπερβαίνει την τετραετία.

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ./ Ιδιότητα Μέλους
Μηνάς Τάνες του Γεωργίου	Πρόεδρος, Μη εκτελεστικό μέλος
Λουκία Λαβίδα του Κωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδας του Αθανάσιου	Εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Διαμαντόπουλος του Παναγιώτη	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σοφία Κουνενάκη-Εφραϊμόγλου του Κωνσταντίνου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτρης Χριστόπουλος του Παναγιώτη	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2021 έχουν ελεγχθεί από την Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Ελπίδα Λεωνίδου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19801), της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127). Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30.06.2022 έχουν επισκοπηθεί από τον κ. Ελευθέριο Κουτσόπουλο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 44651) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton.

B.2 – «Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη;»

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται επιλεγμένες ιστορικές βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον Όμιλο:

Κατάσταση αποτελεσμάτων (Ποσά σε € χιλ.)*	1.1 – 31.12.2020	1.1 – 31.12.2021	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2022
Κύκλος εργασιών	37.638	39.724	19.554	21.198
Αποτέλεσμα εκμετάλλευσης	5.203	4.560	4.094	2.921
Καθαρό κέρδος/ζημιές κατανεμημένες σε μετόχους της μητρικής	2.094	1.723	2.597	1.901
Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή (εκφρασμένα σε €)	0,0424	0,0337	0,0508	0,0372
Περιθώριο EBITDA μετά από προσαρμογές %	18,06%	15,52%	25,26%	18,28%
Περιθώριο EBIT μετά από προσαρμογές %	13,70%	11,36%	21,05%	14,45%

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Σύνολο Ενεργητικού	50.498	52.741	55.025
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(11.641)	(9.937)	(8.040)
Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος ⁽¹⁾	36.732	34.813	32.999

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ποσά σε € χιλ.)*	1.1 – 31.12.2020	1.1 – 31.12.2021	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2022
Καθαρές ταμειακές ροές (για)/από λειτουργικές δραστηριότητες	2.850	3.819	1.527	2.293
Καθαρές ταμειακές ροές (για)/από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.472)	(1.883)	(474)	(475)
Καθαρές ταμειακές ροές (για)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.178)	(2.230)	(772)	(716)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από τα αθροίσματα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Σημείωση (1): Το εν λόγω ποσό υπολογίζεται ως εξής: Μακροπρόθεσμος δανεισμός + Βραχυπρόθεσμος δανεισμός - Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Στον Καθαρό Δανεισμό συμπεριλαμβάνονται και οι υποχρεώσεις μίσθωσης.

Σύμφωνα με την από 23.11.2022 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό (διορθωτική σημείωση σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 23 του Ν. 3556/2007), η Εταιρεία προέβη σε αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες, λόγω αθέτησης όρων μακροπρόθεσμων δανειακών συμβάσεων, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 74 του ΔΛΠ 1. Στην ως άνω ανακοίνωση παρουσίασε τις μεταβολές που επιφέρει στα οικεία κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση 2021 (1.1-31.12.2021), καθώς και για την ενδιάμεση περίοδο της 1.1-30.06.2022, η μεταφορά του υπολοίπου των δανείων από το κονδύλι των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων στο κονδύλι των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 8. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η εν λόγω αναταξινόμηση.

ΟΜΙΛΟΣ LAVIPHARM

(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2021		30.6.2022	
	Δημοσιευμένα Στοιχεία	Αναμορφωμένα στοιχεία	Δημοσιευμένα Στοιχεία	Αναμορφωμένα στοιχεία
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Δάνεια	32.568	14.541	31.289	14.326
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	1.830	19.857	2.361	19.324
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	2.053	2.053	2.089	2.089

B.3 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον εκδότη;»

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Δραστηριότητα του Ομίλου

1. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας παρόλο που (α) οι ενοποιούμενες εταιρείες των οποίων η Καθαρή Θέση κατά την 30 Ιουνίου 2022 είναι μικρότερη από το 50% του μετοχικού τους κεφαλαίου ή και αρνητική και (β) η Καθαρή Θέση του Ομίλου κατά την 30 Ιουνίου 2022 είναι αρνητική, δεδομένου ότι η Διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί στον σχεδιασμό κατάλληλων δράσεων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του. Παρά ταύτα, δεν μπορεί να παρασχεθεί ουδεμία διασφάλιση στους επενδυτές ότι η εν λόγω Αύξηση θα είναι επαρκής

προϋπόθεση ώστε ο Όμιλος να διατηρήσει μεσοπρόθεσμα τη θετική καθαρή θέση που θα επιτευχθεί με την παρούσα Αύξηση.

2. Σε ενδεχόμενη μη κάλυψη του εκτιμώμενου ελλείμματος σε κεφάλαιο κίνησης για τους επόμενους 12 μήνες μέσω αναχρηματοδότησης μέρους του υφιστάμενου δανεισμού με την έκδοση κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ύψους €15 εκατ., η Εταιρεία θα επιδιώξει να εξεύρει εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης, όπως πωλήσεις ακινήτων ή/και θυγατρικών εταιρειών ή/και επιμέρους δραστηριοτήτων. Τυχόν αδυναμία της Εταιρείας να υλοποιήσει έγκαιρα και με επιτυχία τα ανωτέρω θα επηρεάσει αρνητικά τη λειτουργία και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου.
3. Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να εξισορροπήσει την αύξηση του κόστους των πωλήσεών του με αντίστοιχη αύξηση των τιμών πώλησης αυτών, θα έχει ως συνέπεια τη μείωση της κερδοφορίας του και συνεπακόλουθα θα υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα λειτουργίας και τις προοπτικές ανάπτυξης του Ομίλου.
4. Ο κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία υπόκειται σε παρεμβάσεις από το ελληνικό δημόσιο μέσω του Clawback και του Rebate. Ενδεχόμενη μακροπρόθεσμη αύξηση του Clawback και του Rebate, ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς επηρεάζει σημαντικά το περιθώριο κέρδους της Εταιρείας.
5. Ο Όμιλος εξαρτάται από την ικανότητά του να εμπλουτίζει το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων του και εμπορεύεται επιτυχώς φαρμακευτικά σκευάσματα σε νέες αγορές, περιλαμβανομένου του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου και των τελικών προϊόντων φαρμακευτικής κάνναβης. Επιπλέον, η διαδικασία κυκλοφορίας νέων φαρμακευτικών προϊόντων του Ομίλου είτε σε νέες αγορές είτε σε υφιστάμενες, στα οποία περιλαμβάνεται το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο και τα τελικά προϊόντα φαρμακευτικής κάνναβης, είναι χρονοβόρα και ενέχει υψηλό βαθμό επιχειρηματικού κινδύνου. Εάν για διαφόρους λόγους οι προσπάθειες του Ομίλου δεν ευοδωθούν και είτε καθυστερήσει η έγκριση της άδειας διάθεσης όλων των νέων προϊόντων ή η εισαγωγή αυτών των προϊόντων σε νέες αγορές δεν εξελιχθεί σύμφωνα με τα σχέδια της Διοίκησης της Εταιρείας, ο Όμιλος δεν θα έχει τα αναμενόμενα οφέλη και συνεπακόλουθα ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά η επιχειρηματική του δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική του κατάσταση, τα αποτελέσματα λειτουργίας και οι προοπτικές ανάπτυξής του.
6. Η Διοίκηση του Ομίλου στοχεύει σε πωλήσεις προ Rebate και Clawback ύψους €112,5 εκατ. για το οικονομικό έτος 2026. Αυτοί οι στόχοι προϋποθέτουν την επιτυχή και έγκαιρη εκτέλεση του πενταετούς επιχειρηματικού σχεδίου και βασίζονται σε μια σειρά προσδοκιών και παραδοχών, ορισμένες ή όλες από τις οποίες μπορεί να αποδειχθούν ανακριβείς, ιδίως όσον αφορά τους στόχους πωλήσεων που εκτιμάται ότι θα προέλθουν από το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο και τα προϊόντα φαρμακευτικής κάνναβης. Εάν δεν επιβεβαιωθούν οι εκτιμήσεις της Διοίκησης αναφορικά με τους στόχους πωλήσεων για την περίοδο 2022-2026 είτε από το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο είτε από τα υπόλοιπα προϊόντα, θα υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα λειτουργίας και τις προοπτικές ανάπτυξης του Ομίλου.
7. Δεδομένου ότι οι πωλήσεις του Ομίλου σε προϊόντα με δραστική ουσία τη φαιντανύλη ανέρχονται σε 23,8% του ενοποιημένου κύκλου πωλήσεων, και συγκεκριμένα το 22,1% αφορά πωλήσεις στο εξωτερικό, υφίσταται εξάρτηση του Ομίλου από τα ως άνω προϊόντα. Μείωση των τιμών των προϊόντων που πωλούνται στο εξωτερικό, λόγω δημόσιων μειοδοτικών διαγωνισμών, λόγω ελέγχων εισαγωγών προϊόντων που επιβάλλονται από κυβερνήσεις, ή λόγω νέων περιορισμών που ενδέχεται να επιβληθούν από τους κρατικούς προϋπολογισμούς στις χώρες δραστηριοποίησης του Ομίλου, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα του Ομίλου.
8. Δεδομένης της σημαντικότητας του υπολοίπου των επενδύσεων σε θυγατρικές στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Lanipharma, του βαθμού υποκειμενικότητας στις παραδοχές στις οποίες βασίζεται η ανάλυση απομείωσης και των σημαντικών κρίσεων και εκτιμήσεων που απαιτούνται από τη Διοίκηση στην εν λόγω ανάλυση, τυχόν μεταβολή στις παραδοχές και τις εκτιμήσεις της Διοίκησης, ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του ποσού απομείωσης επενδύσεων σε θυγατρικές και συνεπακόλουθα ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα λειτουργίας της Εταιρείας.

Ενότητα Γ – Βασικές πληροφορίες για τις κινητές αξίες

Γ.1 – «Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των κινητών αξιών;»

Οι μέχρι και 170.588.235 Νέες Μετοχές οι οποίες εκδίδονται βάσει του Ν. 4548/2018, του Καταστατικού της Εταιρείας, της από 30.8.2022 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και της από 23.11.2022 απόφασης του Δ.Σ. της Εταιρείας και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, είναι κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου. Η ονομαστική αξία των μετοχών είναι €0,30 και η Τιμή Διάθεσης €0,34 ανά Νέα Μετοχή. Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο τίτλος μίας (1) άυλης κοινής μετοχής. Το νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι Μετοχές είναι το Ευρώ (€). Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number/

Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) των Μετοχών είναι GRS246003008 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι «LABI». Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Διεύθυνση: Λεωφ. Αθηνών 110, Τ.Κ. 104 42, Αθήνα).

Κάθε κοινή Μετοχή της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών, ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Ν. 4548/2018 και το Καταστατικό της Εταιρείας. Σε περίπτωση συγκυριότητας μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό αντιπρόσωπο. Οι συγκύριοι της μετοχής ευθύνονται εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή.

Με εξαίρεση τις Νέες Μετοχές, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της πλήρως αποπληρωμένες. Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση ούτε στην ελεύθερη διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας. Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Ως προς τα ζητήματα της διάθεσης κερδών εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 158-163 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και το άρθρο 22 του Καταστατικού της Εταιρείας. Για τις χρήσεις 2020 και 2021 η Εταιρεία δεν διένειμε μέρος στους Μετόχους της.

Γ.2 – «Πού πραγματοποιείται η διαπραγμάτευση των κινητών αξιών;»

Η Εταιρεία θα αιτηθεί την εισαγωγή των Νέων Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., στην κατηγορία Επιτήρησης και η έναρξη διαπραγμάτευσης αυτών αναμένεται την 23.12.2022.

Γ.3 – «Έχει προσαρτηθεί εγγύηση στις κινητές αξίες;»

Δεν συντρέχει.

Γ.4 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;»

1. Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, αλλαγών στη μετοχική του σύνθεση, μεταβολών των προοπτικών του και άλλων ενδογενών αλλά και εξωγενών παραγόντων.

2. Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αύξησης.

3. Δεν θα υπάρξει αποζημίωση σε περίπτωση μη άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης τους ενώ υπάρχει ο κίνδυνος να μην υπάρξει ενεργή διαπραγμάτευση σε σχέση με τα δικαιώματα προτίμησης.

4. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η Αύξηση εξασφαλίζει τη διόρθωση της αρνητικής καθαρής θέσης και κατά συνέπεια εκτιμάται ότι θα καλυφθούν οι προϋποθέσεις για την έξοδο των μετοχών από την Κατηγορία Επιτήρησης. Παρά ταύτα, δεν μπορεί να παρασχεθεί ουδεμία διασφάλιση στους επενδυτές ότι η εν λόγω Αύξηση θα είναι επαρκής προϋπόθεση ώστε οι μετοχές της Εταιρείας να εξέλθουν από την Κατηγορία Επιτήρησης.

Ενότητα Δ – Βασικές πληροφορίες για τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών και/ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά

Δ.1 – «Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω στην εν λόγω κινητή αξία;»

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των κοινών Μετοχών πριν και μετά την Αύξηση και των συνολικών εσόδων, υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ		
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	17.027.010	κοινές ονομαστικές
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ		
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων με αναλογία 10,01868413773180 Νέες Μετοχές για κάθε 1 παλαιά Μετοχή	170.588.235	κοινές ονομαστικές
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	187.615.245	κοινές ονομαστικές
Ονομαστική Αξία Κοινής Μετοχής (€)	0,30	
Τιμή Διάθεσης ανά Νέα Μετοχή (€)	0,34	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ (€) ⁽¹⁾	57.999.999,90	

⁽¹⁾ Με την παραδοχή της πλήρους κάλυψης της Αύξησης περιλαμβανομένου του υπέρ το άρτιο ποσού.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία.

Σε περίπτωση που η Αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως, να υπάρξει δυνατότητα μερικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 4548/2018.

Δεν θα εκδοθούν κλάσματα των Νέων Μετοχών και οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την Αύξηση θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης (1.1.2022-31.12.2022) και εφεξής.

Δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση έχουν: (i) όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date), ήτοι κατά την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (σύμφωνα με την παρ. 5.2. του Κανονισμού του Χ.Α.), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους και (ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης τους στο Χ.Α. Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης θα διαρκέσει δεκατέσσερις (14) ημέρες. Τα δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας των εγγραφών, αποσβένονται και παύουν να ισχύουν αυτοδικαίως. Σε περίπτωση που μετά την εμπρόθεσμη άσκηση ή απόσβεση των δικαιωμάτων προτίμησης υπάρχουν Αδιάθετες Μετοχές, παρέχεται στα ανωτέρω υπό (i) και (ii) αναφερόμενα πρόσωπα δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης και μόνον εφόσον τα εν λόγω πρόσωπα έχουν ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης τους που αντιστοιχούν σε ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών. Κάθε δικαιούχος Δικαιώματος Προεγγραφής δύναται να ασκήσει το Δικαίωμα Προεγγραφής για την απόκτηση επιπλέον αριθμού Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης μέχρι 300% του αριθμού των Νέων Μετοχών που προκύπτουν από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης που ο εν λόγω δικαιούχος άσκησε. Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται, ταυτόχρονα με την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, καθόλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης. Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ικανοποιηθούν μόνο εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές. Σε περίπτωση που ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών είναι μεγαλύτερος από τον αριθμό των Μετοχών που ζητήθηκαν μέσω προεγγραφών, οι προεγγραφές θα ικανοποιηθούν στο σύνολό τους. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους δικαιούχους, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης. Τα τυχόν καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής.

Εάν, παρά την άσκηση ή την απόσβεση των δικαιωμάτων προτίμησης και την ολοκλήρωση της διαδικασίας προεγγραφής, εξακολουθούν να παραμένουν Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να ασκήσει τη δυνατότητά του, σύμφωνα με το άρθρο 26 παρ. 4 του Ν. 4548/2018, ως ισχύει, και να διαθέσει αυτές τις μετοχές κατά την κρίση του σε συνεργασία με τον Κύριο Ανάδοχο Ambrosia Capital Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ. στην Τιμή Διάθεσης.

Εάν μετά τη διαδικασία της ιδιωτικής τοποθέτησης εξακολουθούν να παραμένουν Αδιάθετες Μετοχές, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μόνον κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 28 παρ. 2 του Ν. 4548/2018, ως ισχύει (δυνατότητα μερικής κάλυψης). Σε κάθε περίπτωση, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προσαρμόσει το άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας περί του μετοχικού κεφαλαίου, με την απόφασή του περί πιστοποίησης της καταβολής της Αύξησης, έτσι ώστε να προσδιορίζεται ο τελικός αριθμός των Νέων Μετοχών και το ονομαστικό ποσό του νέου μετοχικού κεφαλαίου που θα προκύψει με την ολοκλήρωση της διαδικασίας της Αύξησης.

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα για την έναρξη της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Εταιρείας που θα προκύψουν από την Αύξηση διαμορφώνεται ως εξής:

ΓΕΓΟΝΟΣ	Ημερομηνία
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	24.11.2022
Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας	24.11.2022
Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου - Ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του Χ.Α. και του Κυρίου Αναδόχου	24.11.2022
Έγκριση εισαγωγής από την Επιτροπή Εταιρικών πράξεων του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης*	24.11.2022
Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την ημερομηνία αποκοπής των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης και διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης και του δικαιώματος προεγγραφής	24.11.2022
Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της μετοχής με το δικαίωμα προτίμησης	25.11.2022
Ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης - Προσαρμογή τιμής μετοχής	28.11.2022
Ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων στην Αύξηση (Record date)	29.11.2022
Πίστωση από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.	30.11.2022

Έναρξη περιόδου άσκησης και διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης και άσκησης του δικαιώματος προεγγραφής	1.12.2022
Λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης (τελευταία ημέρα)	9.12.2022
Λήξη περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και του δικαιώματος προεγγραφής	14.12.2022
Ιδιωτική Τοποθέτηση για τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών	15-16.12.2022
Δημοσίευση ανακοίνωσης για το ποσοστό της κάλυψης της Αύξησης από τη Δημόσια Προσφορά	16.12.2022
Απόφαση ΔΣ για την κατανομή τυχόν Αδιάθετων Νέων Μετοχών	16.12.2022
Πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης από τον ορκωτό ελεγκτή και από το ΔΣ της Εταιρείας	20.12.2022
Δημοσίευση ανακοίνωσης για το τελικό ποσοστό κάλυψης της Αύξησης και για τον τρόπο διάθεσης τυχόν Αδιάθετων Μετοχών στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και την ιστοσελίδα της Εταιρείας	20.12.2022
Έγκριση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών από την Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χ.Α.*	22.12.2022
Δημοσίευση ανακοίνωσης στο Η.Δ.Τ., την ιστοσελίδα του Χ.Α. και την ιστοσελίδα της Εταιρείας της ανακοίνωσης για την έγκριση εισαγωγής των Νέων Μετοχών και την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	22.12.2022
Ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών από την Αύξηση	23.12.2022

* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης των Επιτροπών του Χ.Α. κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών.

Σενάριο Διασποράς

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας i) πριν από την Αύξηση, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 30.8.2022 και ii) μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης σύμφωνα με το μετοχολόγιο στις 30.8.2022 και την παραδοχή ότι οι μόνοι Κύριοι Μέτοχοι θα συμμετάσχουν, με βάση τις δηλώσεις τους:

Συμμετοχές μόνο των Κύριων Μετόχων βάσει των δεσμεύσεων τους				
	Πριν από την αύξηση		Μετά την αύξηση ⁽¹⁾	
Μέτοχοι	Αριθμός μετοχών	%	Αριθμός μετοχών	%
LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A.	3.721.738	21,9%	103.721.738	86,5%
T&A HOLDINGS (LUXEMBOURG) S.A.R.L.	4.065.169	23,9%	7.006.345	5,8%
Μέτοχοι <5%	9.240.103	54,3%	9.240.103	7,7%
Σύνολο	17.027.010	100,0%	119.968.186	100,0%

(1) Υπό την παραδοχή ότι στην Αύξηση θα συμμετάσχουν μόνο η LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. και η T&A HOLDINGS (LUXEMBOURG) S.A.R.L. σύμφωνα με τις ανέκκλητες δηλώσεις τους (βλ. σχετικά ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Κύριων Μετόχων και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων» του Ενημερωτικού Δελτίου) ενώ οι υπόλοιπες μετοχές δεν θα καλυφθούν από το επενδυτικό κοινό.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή, με βάση αναφοράς το μετοχολόγιο της 30.8.2022.

Δ.2 – «Γιατί καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;»

Η Εταιρεία έχει καταρτίσει πενταετές επιχειρηματικό σχέδιο για τα έτη 2022-2026 σύμφωνα με το οποίο έχει προϋπολογίσει κεφαλαιουχικές δαπάνες συνολικού ύψους περίπου €66,2 εκατ. Στο πλαίσιο αυτό, για τη χρηματοδότηση των ως άνω κεφαλαιουχικών δαπανών, ύψους €66,2 εκατ., θα χρησιμοποιηθούν τα καθαρά κεφάλαια που θα αντληθούν από την Αύξηση. Ειδικότερα, σύμφωνα με την από 8.8.2022 έκθεση του Δ.Σ. προς τη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, αναπόσπαστο μέρος της οποίας είναι η από 28.7.2022 Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης αναφορικά με το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο, που συντάχθηκε για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίσθηκε κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 30.8.2022, τα καθαρά κεφάλαια που θα αντληθούν από την Αύξηση, υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης και μετά την αφαίρεση των εκτιμώμενων εξόδων έκδοσης ποσού περίπου €1,6 εκατ., εκτιμάται ότι θα ανέλθουν περίπου στο ποσό των €56,4 εκατ. και θα διατεθούν κατά σειρά προτεραιότητας στις κάτωθι κεφαλαιουχικές δαπάνες που αποτελούν μέρος των συνολικών κεφαλαιουχικών δαπανών για τα έτη 2022-2026 ως εξής:

1. Πόσο €34 εκατ. θα καταβληθεί για την εξόφληση μέρους του συνολικού Ανταλλάγματος Απόκτησης Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου εντός τεσσάρων (4) μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης.

2. Ποσό περίπου €3,7 εκατ. θα διατεθεί εντός 36 μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης για κατασκευαστικές εργασίες στους χώρους των εγκαταστάσεων της Εταιρείας και ειδικότερα για την κατασκευή ειδικών χώρων συγκεκριμένων προδιαγραφών με σκοπό την αναβάθμιση των κτηριακών υποδομών, την προετοιμασία χώρων για την εγκατάσταση νέου μηχανολογικού εξοπλισμού, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών για αρχιτεκτονικές, ηλεκτρολογικές και μηχανολογικές μελέτες, δαπανών για έκδοση αδειών.
3. Ποσό περίπου €8,7 εκατ. θα διατεθεί εντός 36 μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης για την αγορά και εγκατάσταση νέου μηχανολογικού εξοπλισμού (μηχανών και συστημάτων μηχανών και συμπληρωματικού εξοπλισμού), ειδικότερα δε νέων γραμμών παραγωγής και βελτίωση παλαιών γραμμών παραγωγής για τη διαδερμική τεχνολογία, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών για την εύρυθμη λειτουργία τους, όπως δοκιμαστικές παραγωγές, αναλώσεις πρώτων και βοηθητικών υλών, εργατικών και γενικών βιομηχανικών. Συγκεκριμένα αφορά αγορά μηχανής επίστρωσης, μηχανής κοπής films, μηχανής διαμόρφωσης σχήματος, μηχανής επικόλλησης ετικετών, ειδικού θαλάμου απομόνωσης επικίνδυνων ουσιών, μηχανής χρωματογραφίας, δοχείων ανάδευσης (mixer) για παραγωγή φαρμακευτικής γέλης, μηχανής συσκευασίας και λοιπού μηχανολογικού εξοπλισμού.
4. Ποσό περίπου €1,4 εκατ. θα διατεθεί εντός 24 μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης για την αγορά οργάνων και λοιπού εξοπλισμού για την δημιουργία νέου εργαστηρίου έρευνας και ανάπτυξης.
5. Ποσό περίπου €8,7 εκατ. θα διατεθεί εντός 36 μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης για την κάλυψη δαπανών ανάπτυξης νέων προϊόντων, ήτοι δαπανών αδειοδοτήσεων κυκλοφορίας νέων φαρμακευτικών προϊόντων, δαπανών δια την εκπόνηση μελετών και δαπανών για πιλοτικές παραγωγές νέων προϊόντων.

Όλες οι ανωτέρω κεφαλαιουχικές δαπάνες θα πραγματοποιηθούν από τη μητρική Εταιρεία του Ομίλου, Lavipharm A.E. Σε περίπτωση μερικής κάλυψης της Αύξησης, δηλαδή κάλυψης μεταξύ του ποσού των €34 εκατ., ποσό που σύμφωνα με την ανέκκλητη δήλωση των βασικών μετόχων θα καταβληθεί και του ποσού των €58 εκατ., η Εταιρεία θα προχωρήσει στην επένδυση υπό το σημείο 1. Επίσης, θα προχωρήσει στην επένδυση ποσού €1,3 εκατ. υπό το σημείο 2, ποσού €5,4 εκατ. υπό το σημείο 3 και ποσού €2,7 εκατ. υπό το σημείο 5. Στην περίπτωση που τα αντληθέντα κεφάλαια επαρκούν για τη χρηματοδότηση των ως άνω ποσών και η Εταιρεία έχει αντλήσει υψηλότερο ποσό από το σύνολο των κεφαλαίων που θα κατευθυνθούν στις ως άνω επενδύσεις, τότε προτεραιότητα θα έχουν οι χρήσεις 3 και 5.

Σε κάθε περίπτωση, εάν υπάρξει μερική κάλυψη της Αύξησης, μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώσει το Χ.Α., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, την ακριβή κατανομή κεφαλαίων στους επενδυτικούς προορισμούς και το χρονοδιάγραμμα διάθεσής τους, με βάση την οριστική κάλυψη της Αύξησης.

Δεν υφίστανται συμφέροντα, των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Δημόσια Προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα Δημόσια Πρόσφορά Νέων Μετοχών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας ενέχει κινδύνους. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις μετοχές της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω και τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στην Εταιρεία και στον Όμιλό της, στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου και στις Μετοχές της.

Η κατωτέρω σειρά παράθεσης των κινδύνων ανά κατηγορία είναι με βάση την πιθανότητα επέλευσής τους και την εκτιμώμενη ένταση του αρνητικού αντικτύπου που δύναται να έχει η επέλευσή τους.

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου είναι ένα έτος από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2.1 Παράγοντες Κινδύνου που σχετίζονται με την Εταιρεία

2.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Ομίλου

- 1. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας παρόλο που (α) οι ενοποιούμενες εταιρείες των οποίων η Καθαρή Θέση κατά την 30 Ιουνίου 2022 είναι μικρότερη από το 50% του μετοχικού τους κεφαλαίου ή και αρνητική και (β) η Καθαρή Θέση του Ομίλου κατά την 30 Ιουνίου 2022 είναι αρνητική, δεδομένου ότι η Διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί στον σχεδιασμό κατάλληλων δράσεων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του. Παρά ταύτα, δεν μπορεί να παρασχεθεί ουδεμία διασφάλιση στους επενδυτές ότι η εν λόγω Αύξηση θα είναι επαρκής προϋπόθεση ώστε ο Όμιλος να διατηρήσει μεσοπρόθεσμα τη θετική καθαρή θέση που θα επιτευχθεί με την παρούσα Αύξηση.**

Η Grant Thornton, η ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2022, συμπεριέλαβε εξηγηματική παράγραφο στη γνώμη που τις συνοδεύει αναφέροντας ότι «Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 1 και 2.1 της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης όπου αναφέρονται (α) οι ενοποιούμενες εταιρείες των οποίων η Καθαρή Θέση κατά την 30 Ιουνίου 2022 είναι μικρότερη από το 50% του μετοχικού τους κεφαλαίου ή και αρνητική και (β) η Καθαρή Θέση του Ομίλου κατά την 30 Ιουνίου 2022 είναι αρνητική. Ως εκ τούτου, οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας σχετικής με την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου. Ωστόσο, όπως αναφέρεται στη σημείωση 2.1, η Διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί στον σχεδιασμό κατάλληλων δράσεων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη της συνημμένης ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους.».

Στο πλαίσιο των δράσεων της Διοίκησης συγκαταλέγεται η απόφαση της Εταιρείας να προχωρήσει στην Αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου για ποσό μέχρι €58 εκατ. και η ανέκκλητη δήλωση των Κύριων Μετόχων ότι θα συμμετάσχουν στην εν λόγω Αύξηση κατά το ποσό των €34 εκατ. και, σε περίπτωση αδιάθετων δικαιωμάτων με επιπλέον ποσό €1 εκατ. (βλ. σχετικά ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Κύριων Μετόχων και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων» του Ενημερωτικού Δελτίου). Συνεπώς, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η Αύξηση εξασφαλίζει τη διόρθωση της αρνητικής καθαρής θέσης. Παρά ταύτα, δεδομένης της τρέχουσας οικονομικής αστάθειας στην ελληνική και τις διεθνείς αγορές αλλά και του ανταγωνισμού στον τομέα δραστηριοποίησης του Ομίλου, δεν μπορεί να παρασχεθεί ουδεμία διασφάλιση στους επενδυτές ότι, η εν λόγω

Αύξηση θα είναι επαρκής προϋπόθεση ώστε ο Όμιλος να διατηρήσει μεσοπρόθεσμα τη θετική καθαρή θέση που θα επιτευχθεί με την παρούσα Αύξηση.

- 2. Σε ενδεχόμενη μη κάλυψη του εκτιμώμενου ελλείμματος σε κεφάλαιο κίνησης για τους επόμενους 12 μήνες μέσω αναχρηματοδότησης μέρους του υφιστάμενου δανεισμού με την έκδοση κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ύψους €15 εκατ., η Εταιρεία θα επιδιώξει να εξεύρει εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης, όπως πωλήσεις ακινήτων ή/και θυγατρικών εταιρειών ή/και επιμέρους δραστηριοτήτων. Τυχόν αδυναμία της Εταιρείας να υλοποιήσει έγκαιρα και με επιτυχία τα ανωτέρω θα επηρεάσει αρνητικά τη λειτουργία και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου.**

Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, κατά την εκτίμησή της, για τους επόμενους δώδεκα μήνες το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τις δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου. Το έλλειμμα σε κεφάλαιο κίνησης δημιουργείται κατά κύριο λόγο από την αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες λόγω αθέτησης όρων μακροπρόθεσμων δανειακών συμβάσεων κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 74 του ΔΛΠ 1.

Ειδικότερα, βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 8, προέβη στην αναταξινόμηση από το κονδύλι των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων στο κονδύλι των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων α) κατά την 31.12.2021 υπόλοιπο δανείων ύψους €18.027 χιλ. και β) κατά την 30.6.2022 υπόλοιπο δανείων ύψους €16.963 χιλ. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις ενότητες 3.8.1 «Ανακοίνωση σχετικά με την αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες» και 4.1.3 «Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώνεται ότι η ανωτέρω μεταβολή στο κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου και της Εταιρείας δεν επηρεάζει την καταλληλότητα της βάσης κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Επίσης, οι παραπάνω αναταξινομήσεις που επέρχονται βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 8, καθώς αφορούν σε κινήσεις μεταξύ μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, δεν έχουν καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την χρήση 31.12.2021 και κατά την εξαμηνιαία περίοδο 1.1. – 30.6.2022, καθώς επίσης και στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2021, καθώς και την εξαμηνιαία περίοδο 1.1 - 30.6.2022.

Για την αντιμετώπιση της ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης, η Διοίκηση επιδιώκει να ολοκληρώσει την υπό εξέταση αναχρηματοδότηση μέρους του υφιστάμενου δανεισμού με την έκδοση κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ύψους €15 εκατ., επταετούς διάρκειας, για την αναχρηματοδότηση ισόποσου δανείου με πρώτη αποπληρωμή ποσού €1 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2023. Ο εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει ήδη πραγματοποιήσει τον νομικό έλεγχο των προτεινόμενων εγγυήσεων. Η έκδοση του νέου ομολογιακού δανείου αναμένεται να ολοκληρωθεί έως την 31.1.2023. Στην περίπτωση δε που δεν επιτευχθούν τα ανωτέρω η Διοίκηση της Εταιρείας θα επιδιώξει να εξεύρει εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης, όπως επί παραδείγματι πωλήσεις ακινήτων ή/και θυγατρικών εταιρειών ή/και επιμέρους δραστηριοτήτων.

Παρ' όλα αυτά δεν υφίσταται καμία διασφάλιση ότι οι ως άνω ενέργειες θα είναι επαρκείς για την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας και του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης. Τυχόν αδυναμία της Εταιρείας να υλοποιήσει εγκαίρως και με επιτυχία τα ανωτέρω θα επηρεάσει αρνητικά τη λειτουργία και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου.

- 3. Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να εξισορροπήσει την αύξηση του κόστους των πωλήσεών του με αντίστοιχη αύξηση των τιμών πώλησης αυτών, θα έχει ως συνέπεια τη μείωση της κερδοφορίας του και συνεπακόλουθα θα υπάρξουν ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα λειτουργίας και τις προοπτικές ανάπτυξης του Ομίλου.**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε έναν ιδιαιτέρως ρυθμισμένο κλάδο και οι δραστηριότητές του, συμπεριλαμβανομένης της τιμολογιακής πολιτικής, υπόκεινται σε εκτεταμένους νόμους, κανονισμούς και περιορισμούς. Ως εκ τούτου, η εύρυθμη λειτουργία του εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από την ικανότητά του και μέχρι ποιου βαθμού θα μπορέσει να μετακυλήσει το αυξημένο κόστος παραγωγής των προϊόντων του στην τιμή πώλησης.

Το κόστος πωλήσεων του Ομίλου συνίσταται από το κόστος παραγωγής των προϊόντων (47% επί του συνολικού κόστους πωλήσεων του Ομίλου το 2021) και το κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων/υπηρεσιών, υλών/υλικών και μεταβολή αποθέματος (53% επί του συνολικού κόστους πωλήσεων του Ομίλου το 2021).

Ειδικότερα, το μέρος του κόστους των εμπορευμάτων και υπηρεσιών βασίζεται ως επί το πλείστον σε μακροπρόθεσμες συμφωνίες όπου τα περιθώρια κέρδους ορίζονται και παραμένουν σταθερά. Επίσης, το ποσοστό κέρδους των φαρμακαποθηκών, που αποτελεί μέρος των υπηρεσιών που παρέχει η εταιρεία του Ομίλου LAS, είναι προκαθορισμένο από το κράτος.

Όσον αφορά στο κόστος παραγωγής των προϊόντων οι σημαντικότεροι συντελεστές διαμόρφωσής του είναι το κόστος υλών και υλικών καθώς και το κόστος μισθοδοσίας.

Για τη χρήση του 2021, το κόστος των υλών και υλικών της παραγωγής αποτέλεσε περί το 65% του συνολικού κόστους παραγωγής και το κόστος μισθοδοσίας της παραγωγής αποτέλεσε περί το 24% του κόστους παραγωγής, ενώ για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε στις 30.6.2022 το κόστος των υλών και υλικών της παραγωγής αποτέλεσε περί το 68% του κόστους παραγωγής και το κόστος μισθοδοσίας της παραγωγής αποτέλεσε περί το 22% του κόστους παραγωγής.

Εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να εξισορροπήσει την αύξηση του κόστους των πωλήσεών του με αντίστοιχη αύξηση των τιμών πώλησης, μια αύξηση κατά 10%, θα είχε αρνητική επίδραση σε βμηνιαία βάση περί τα €0,41 εκατ. στα αποτελέσματα. Αντίστοιχα, μια αύξηση κατά 10% στη μισθοδοσία της παραγωγής, θα είχε αρνητική επίδραση σε βμηνιαία βάση περί τα €0,13 εκατ. στα αποτελέσματα.

Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να εξισορροπήσει την αύξηση του κόστους των πωλήσεων του με αντίστοιχη αύξηση των τιμών πώλησης, θα έχει ως συνέπεια τη μείωση της κερδοφορίας του και συνεπακόλουθα θα υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα λειτουργίας και τις προοπτικές ανάπτυξης του Ομίλου.

4. Ο κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία υπόκειται σε παρεμβάσεις από το ελληνικό δημόσιο μέσω του Clawback και του Rebate. Ενδεχόμενη μακροπρόθεσμη αύξηση του Clawback και του Rebate, ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς επηρεάζει σημαντικά το περιθώριο κέρδους της Εταιρείας.

Το ύψος του Rebate αποτελεί ένα σταθερό υποχρεωτικό ποσοστό έκπτωσης επί των πωλήσεων των φαρμακευτικών προϊόντων που πραγματοποιούνται σε φορείς του δημοσίου. Το Clawback αποτελεί επίσης ένα υποχρεωτικό ποσοστό έκπτωσης το οποίο είναι κυμαινόμενο και εξαρτάται από την υπέρβαση στη συνολική φαρμακευτική δαπάνη σε σχέση με το προϋπολογισθέν ποσό που περιλαμβάνεται στον κρατικό προϋπολογισμό αλλά και το μερίδιο πωλήσεων του Ομίλου επί του συνόλου της φαρμακευτικής δαπάνης. Όσο υψηλότερη είναι η απόκλιση του συνόλου της φαρμακευτικής δαπάνης από το προϋπολογισθέν στον κρατικό προϋπολογισμό ποσό, τόσο μεγαλύτερη είναι και η αναγκαστική έκπτωση επί των πωλήσεων η οποία ζητείται από τους προμηθευτές φαρμακευτικών προϊόντων και τους παρόχους υπηρεσιών υγείας. Το συνολικό ποσό έκπτωσης από Rebate και Clawback ακολουθεί αυξητική τάση από την χρονική στιγμή που επιβλήθηκε για πρώτη φορά. Οποιοδήποτε ποσό έκπτωσης επί των πωλήσεων για Rebate και Clawback επηρεάζει ισόποσα το EBITDA και τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου. Το κράτος καθυστερεί σημαντικά να γνωστοποιήσει το ποσό του Clawback στις εταιρείες του κλάδου και συνήθως το γνωστοποιεί μετά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων. Λόγω της αυτοτέλειας των χρήσεων ο Όμιλος ακολουθώντας τις αρχές των IFRS και των λοιπών λογιστικών κανόνων

και εγκύκλιων σχηματίζει προβλέψεις για το ύψος της έκπτωσης λόγω Clawback πριν ακόμη αυτό γνωστοποιηθεί από το υπουργείο Υγείας. Σύμφωνα με τις ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2021, κατά την 31.12.2021 το γνωστοποιημένο στον Όμιλο και προβλεπόμενο ύψος Rebate και Clawback ανήλθε στο ποσό των €6.063 χιλ. και αποτελούσε το 27,2% επί των πωλήσεων των φαρμακευτικών προϊόντων και εμπορευμάτων που πουλήθηκαν στην εγχώρια αγορά για το ίδιο έτος. Για τη χρήση 2022, κατά την 30^η.6.2022 το γνωστοποιημένο στον Όμιλο και προβλεπόμενο ύψος Rebate και Clawback ανήλθε στο ποσό των €3.129 χιλ. και αποτελούσε το 25,9% επί των πωλήσεων των φαρμακευτικών προϊόντων και εμπορευμάτων που πουλήθηκαν στην εγχώρια αγορά για την ίδια περίοδο. Δεδομένου ότι το ύψος του Clawback και του Rebate επηρεάζει σημαντικά το περιθώριο κέρδους της Εταιρείας, ενδεχόμενη μακροπρόθεσμη αύξηση αυτών από το ελληνικό δημόσιο, ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς αρνητικά τα αποτελέσματα λειτουργίας του Ομίλου και κατά συνέπεια να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές ανάπτυξης του Ομίλου.

- 5. Ο Όμιλος εξαρτάται από την ικανότητά του να εμπλουτίζει το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων του και εμπορεύεται επιτυχώς φαρμακευτικά σκευάσματα σε νέες αγορές, περιλαμβανομένου του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου και των τελικών προϊόντων φαρμακευτικής κάνναβης. Επιπλέον, η διαδικασία κυκλοφορίας νέων φαρμακευτικών προϊόντων του Ομίλου είτε σε νέες αγορές είτε σε υφιστάμενες, στα οποία περιλαμβάνεται το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο και τα τελικά προϊόντα φαρμακευτικής κάνναβης, είναι χρονοβόρα και ενέχει υψηλό βαθμό επιχειρηματικού κινδύνου. Εάν για διάφορους λόγους οι προσπάθειες του Ομίλου δεν ευοδωθούν και είτε καθυστερήσει η έγκριση της άδειας διάθεσης όλων των νέων προϊόντων ή η εισαγωγή αυτών των προϊόντων σε νέες αγορές δεν εξελιχθεί σύμφωνα με τα σχέδια της Διοίκησης της Εταιρείας, ο Όμιλος δεν θα έχει τα αναμενόμενα οφέλη και συνεπακόλουθα ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά η επιχειρηματική του δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική του κατάσταση, τα αποτελέσματα λειτουργίας και οι προοπτικές ανάπτυξής του.**

Η διαδικασία κυκλοφορίας νέων φαρμακευτικών προϊόντων του Ομίλου είτε σε νέες αγορές είτε σε υφιστάμενες, στα οποία περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, και το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο, είναι χρονοβόρα και ενέχει υψηλό βαθμό επιχειρηματικού κινδύνου. Καθώς οι ανταγωνιστές του Ομίλου ενδέχεται κατά το ίδιο χρονικό διάστημα να αναπτύσσουν νέα προϊόντα που απευθύνονται στις ίδιες αγορές, για τα οποία ο Όμιλος δεν γνωρίζει και τα οποία θα μπορούσαν να ανταγωνιστούν άμεσα ή έμμεσα την κυκλοφορία των φαρμακευτικών σκευασμάτων του Ομίλου, ο Όμιλος μπορεί να μην επιτύχει τα αναμενόμενα οφέλη από την κυκλοφορία τους. Επιπρόσθετα, λόγω των καθυστερήσεων που σχετίζονται με τη διαδικασία κανονιστικής έγκρισης για τη λήψη άδειας κυκλοφορίας ενός φαρμακευτικού σκευάσματος (βλ. σχετικά παράγραφο «Διαδικασία λήψης αδειών κυκλοφορίας φαρμακευτικών προϊόντων» του Ενημερωτικού Δελτίου), η Διοίκηση της Εταιρείας ενδέχεται να επενδύει πόρους στην παραγωγή, κυκλοφορία και προώθηση προϊόντων τα οποία δεν θα μπορέσουν να αντιμετωπίσουν αποτελεσματικά τον ανταγωνισμό. Επίσης, ο Όμιλος ενδέχεται μην είναι σε θέση να παράξει και να διαθέσει με επιτυχία και κερδοφορία τα εν λόγω προϊόντα ή ακόμη και να χρειαστεί μεγαλύτερο χρονικό διάστημα ή/και υψηλότερες επενδύσεις από τα προβλεπόμενα με βάση τις εκτιμήσεις του έως ότου αυτά τα φάρμακα καταφέρουν να κερδίσουν την αποδοχή της αγοράς που απευθύνονται, με την παραδοχή βέβαια ότι θα καταφέρουν να την κερδίσουν. Επίσης, εκκρεμεί η διαδικασία αξιολόγησης του φακέλου και έκδοσης της άδειας κυκλοφορίας των τελικών προϊόντων φαρμακευτικής κάνναβης καθώς και η εν συνεχεία εισαγωγή του στο δελτίο τιμών και ο ορισμός του πλαισίου συνταγογράφησης του.

Εάν η Διοίκηση της Εταιρείας δεν μπορέσει να λάβει εγκαίρως την άδεια κυκλοφορίας νέων φαρμακευτικών προϊόντων είτε σε νέες αγορές είτε σε υφιστάμενες, στα οποία περιλαμβάνεται και το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο ή να προωθήσει επιτυχώς τα νέα προϊόντα, περιλαμβανομένου του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου, που θα περιληφθούν στο χαρτοφυλάκιο του, οι αναμενόμενες οικονομικές επιδόσεις από την κυκλοφορία τους ενδέχεται να μην επιτευχθούν πλήρως ή ακόμη και καθόλου, ή να καθυστερήσουν περισσότερο από το

αναμενόμενο. Συνεπώς, τυχόν ανεπιτυχής και καθυστερημένη επίτευξη των στόχων του Ομίλου σχετικά με την κυκλοφορία των νέων προϊόντων θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

6. **Η Διοίκηση του Ομίλου στοχεύει σε πωλήσεις προ Rebate και Clawback ύψους €112,5 εκατ. για το οικονομικό έτος 2026. Αυτοί οι στόχοι προϋποθέτουν την επιτυχή και έγκαιρη εκτέλεση του πενταετούς επιχειρηματικού σχεδίου και βασίζονται σε μια σειρά προσδοκιών και παραδοχών, ορισμένες ή όλες από τις οποίες μπορεί να αποδειχθούν ανακριβείς ιδίως όσον αφορά τους στόχους πωλήσεων που εκτιμάται ότι θα προέλθουν από το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο και τα προϊόντα φαρμακευτικής κάνναβης. Εάν δεν επιβεβαιωθούν οι εκτιμήσεις της Διοίκησης αναφορικά με τους στόχους πωλήσεων για την περίοδο 2022-2026 είτε από το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο είτε από τα υπόλοιπα προϊόντα, θα υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα λειτουργίας και τις προοπτικές ανάπτυξης του Ομίλου.**

Με βάση τις σχεδιαζόμενες για την περίοδο 2022-2026 κεφαλαιουχικές δαπάνες και υπό την παραδοχή της επιτυχούς εκτέλεσης του πενταετούς επιχειρηματικού σχεδίου, η Διοίκηση του Ομίλου στοχεύει σε συνολικές πωλήσεις προ Rebate και Clawback ύψους €112,5 εκατ. για το οικονομικό έτος 2026 (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.1.4 «Προβλέψεις πωλήσεων για την περίοδο 2022-2026» του Ενημερωτικού Δελτίου»). Κατά την προετοιμασία αυτών των στόχων, έγινε προσεκτική εξέταση των παραγόντων που η Διοίκηση θεωρεί σημαντικούς και πραγματοποιήθηκαν λεπτομερείς αναλύσεις των τρεχουσών και ιστορικών οικονομικών επιδόσεων και λειτουργικών αποτελεσμάτων, λαμβάνοντας υπόψη την ιστορική λειτουργική εμπειρία και τις αναμενόμενες αλλαγές στις δραστηριότητες του Ομίλου. Οι στόχοι αυτοί όμως βασίζονται σε μια σειρά προσδοκιών και παραδοχών, ιδίως όσον αφορά τις πωλήσεις που εκτιμάται ότι θα προέλθουν από το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο στην αγορά της Ιταλίας ενώ ειδικά για τα προϊόντα φαρμακευτικής κάνναβης, η εκτίμηση των μεγεθών είναι ακόμη δυσκολότερη λόγω έλλειψης ιστορικών δεδομένων στην Ελλάδα. Δεδομένου ότι δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η Διοίκηση θα επιτύχει οποιονδήποτε από τους στόχους της, καθώς η ικανότητά της να επιτύχει αυτούς τους στόχους υπόκειται σε εγγενείς κινδύνους, πολλοί από τους οποίους είναι πέρα από τον έλεγχό της, η μη επίτευξη των προβλεπόμενων πωλήσεων και ιδιαιτέρως η μη επίτευξη των πωλήσεων που προβλέπεται ότι θα προέλθουν από το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο στην αγορά της Ιταλίας και τα προϊόντα φαρμακευτικής κάνναβης, θα έχει άμεσο και ουσιώδες αρνητικό αντίκτυπο στην κερδοφορία και την οικονομική θέση του Ομίλου και κατ' επέκταση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τις προοπτικές του Ομίλου.

7. **Δεδομένου ότι οι πωλήσεις του Ομίλου σε προϊόντα με δραστική ουσία τη φαιντανύλη ανέρχονται σε 23,8% του ενοποιημένου κύκλου πωλήσεων, και συγκεκριμένα το 22,1% αφορά πωλήσεις στο εξωτερικό, υφίσταται εξάρτηση του Ομίλου από τα ως άνω προϊόντα. Μείωση των τιμών των προϊόντων που πωλούνται στο εξωτερικό, λόγω δημόσιων μειοδοτικών διαγωνισμών, λόγω ελέγχων εισαγωγών προϊόντων που επιβάλλονται από κυβερνήσεις, ή λόγω νέων περιορισμών που ενδέχεται να επιβληθούν από τους κρατικούς προϋπολογισμούς στις χώρες δραστηριοποίησης του Ομίλου, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα του Ομίλου.**

Οι πωλήσεις για το έτος 2021 προϊόντων με δραστική ουσία τη φαιντανύλη ανήλθαν στις €9.451 χιλ., ήτοι στο 23,8% του ενοποιημένου κύκλου πωλήσεων. Υφίσταται εξάρτηση του Ομίλου από τα ως άνω προϊόντα, με δεδομένο ότι οι πωλήσεις τους καταλαμβάνουν πάνω από το 10% του ενοποιημένου κύκλου πωλήσεων. Τα ως άνω προϊόντα πωλούνται σε νοσοκομεία και σε φαρμακεία. Ο Όμιλος εστιάζει στις διεθνείς πωλήσεις προϊόντων με δραστική ουσία τη φαιντανύλη, όπου πραγματοποιούνται €8.794 χιλ. πωλήσεις, ήτοι 22,1% του ενοποιημένου κύκλου πωλήσεων, ενώ οι λοιπές πωλήσεις, ύψους €657 χιλ. πραγματοποιούνται στην Ελλάδα. Ειδικότερα στο

εξωτερικό, ο Όμιλος παρουσιάζει ενεργές πωλήσεις στις εξής χώρες: Γαλλία, Δανία, Αυστρία, Ιρλανδία, Σουηδία, Ισπανία, Ιταλία, Γερμανία, Ηνωμένο Βασίλειο, Νότια Κορέα, Αίγυπτος, Χιλή, Κόσσοβο, Κύπρος, Ταϊβάν, Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα. Οι διεθνείς πωλήσεις (εκτός Ελλάδος) υλοποιούνται κυρίως μέσω συμβάσεων διανομής (βλ. ειδικότερα ενότητα 3.3.1.1 «Υφιστάμενες Δραστηριότητες» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Ο ανταγωνισμός για τη φαιντανύλη είναι έντονος στις αγορές όπου διεξάγονται δημόσιοι μειοδοτικοί διαγωνισμοί. Ειδικότερα, δεδομένου ότι στους δημόσιους διαγωνισμούς προβάδισμα έχουν τα προϊόντα με τη χαμηλότερη τιμή, η διενέργεια διαγωνισμών δημιουργεί πτωτική τάση στις τιμές προϊόντων, μειώνοντας συνεπακόλουθα το περιθώριο κέρδους για τις συμμετέχουσες εταιρείες. Αυτό επιδρά άμεσα στο μέγεθος των πωλήσεων, καθώς η μείωση της τιμής, συνεπάγεται τη μείωση των εσόδων από πωλήσεις προϊόντων με δραστική ουσία τη φαιντανύλη στο πλαίσιο δημόσιων μειοδοτικών διαγωνισμών. Σημειώνεται ότι η τιμή μειώνεται κατά 2% - 5% το έτος, λόγω του ως άνω ανταγωνισμού ως προς την πρόκριση σε δημόσιους μειοδοτικούς διαγωνισμούς. Το μεγαλύτερο μέρος διεθνών πωλήσεων προϊόντων με δραστική ουσία τη φαιντανύλη προέρχεται από δημόσιους μειοδοτικούς διαγωνισμούς. Από τις ανωτέρω αναφερόμενες χώρες δραστηριοποίησης, δημόσιοι μειοδοτικοί διαγωνισμοί λαμβάνουν χώρα στη Δανία, τη Σουηδία, τη Γερμανία, την Αίγυπτο, την Κύπρο, τη Χιλή, τα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα και την Ταϊβάν.

Εκτός από την πτωτική πορεία της τιμής που προέρχεται από τις πωλήσεις μέσω δημόσιων μειοδοτικών διαγωνισμών, κίνδυνος μείωσης των πωλήσεων μπορεί να επέλθει λόγω ελέγχων εισαγωγών προϊόντων που επιβάλλονται από κυβερνήσεις. Η επίπτωση τυχόν νέων υιοθετούμενων ελέγχων στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος μπορεί να έχει μία επίπτωση στο 10% - 15% των διεθνών πωλήσεων προϊόντων με δραστική ουσία τη φαιντανύλη, ήτοι να μειωθούν οι πωλήσεις κατά €1-€1,5 εκατ. το έτος.

Επιπλέον, τυχόν νέοι περιορισμοί κρατικών προϋπολογισμών στις χώρες δραστηριοποίησης του Ομίλου μπορούν να προκαλέσουν 3% μείωση των πωλήσεων, ήτοι €250 χιλ. το έτος. Ειδικότερα, στην περίπτωση υιοθέτησης περιορισμών κρατικών προϋπολογισμών κατά τα ως άνω, οι διανομείς των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος θα διεκδικήσουν χαμηλότερες τιμές πώλησης των προϊόντων, που θα έχει ως επακόλουθο τη μείωση των εσόδων από τις διεθνείς πωλήσεις προϊόντων με δραστική ουσία τη φαιντανύλη.

Η πτωτική τάση της τιμής των προϊόντων λόγω προτίμησης των προϊόντων με χαμηλότερη τιμή κατά τα ως άνω, καθώς και οι κίνδυνοι που μπορεί να προκληθούν από την υιοθέτηση νέων μέτρων ελέγχων εισαγωγών των προϊόντων και νέων περιορισμών κρατικών προϋπολογισμών, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα λειτουργίας του Ομίλου. Οι επιπτώσεις αυτές όμως αντισταθμίζονται εν μέρει από τη συνεχή διεύθυνση του Ομίλου σε νέες αγορές, η οποία επακόλουθα συνεπάγεται την αύξηση των διεθνών πωλήσεων.

8. Δεδομένης της σημαντικότητας του υπολοίπου των επενδύσεων σε θυγατρικές στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Lanipharma, του βαθμού υποκειμενικότητας στις παραδοχές στις οποίες βασίζεται η ανάλυση απομείωσης και των σημαντικών κρίσεων και εκτιμήσεων που απαιτούνται από τη Διοίκηση στην εν λόγω ανάλυση, τυχόν μεταβολή στις παραδοχές και τις εκτιμήσεις της Διοίκησης, ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του ποσού απομείωσης επενδύσεων σε θυγατρικές και συνεπακόλουθα ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα λειτουργίας της Εταιρείας.

Η Grant Thornton, ως ελεγκτική εταιρεία των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, συμπεριέλαβε επεξηγηματική παράγραφο των σημαντικότερων θεμάτων ελέγχου, στην έκθεση ελέγχου επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021, αναφέροντας μεταξύ άλλων τα εξής:

Κατά την 31.12.2021, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει επενδύσεις σε θυγατρικές ποσού €19,87 εκατ. Στη χρήση 2021 η Διοίκηση προέβη σε απομειώσεις επενδύσεων σε θυγατρικές ύψους €4,2 εκατ. Για τον προσδιορισμό ενδεχόμενης απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές, η Διοίκηση συγκρίνει τη λογιστική αξία κάθε

θυγατρικής με την ανακτήσιμη αξία της. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίστηκε ως η αξία χρήσης, ο προσδιορισμός της οποίας υποστηρίζεται από προβλέψεις μελλοντικών λειτουργικών ροών, οι οποίες είναι από τη φύση τους υποκειμενικές και εξαρτώνται από διάφορους παράγοντες, όπως οι προσδοκίες για τις μελλοντικές πωλήσεις.

Δεδομένης της σημαντικότητας του υπολοίπου των επενδύσεων σε θυγατρικές στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Lanipharma, του βαθμού υποκειμενικότητας στις παραδοχές στις οποίες βασίζεται η ανάλυση απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές και των σημαντικών κρίσεων και εκτιμήσεων που απαιτούνται από τη Διοίκηση στην εν λόγω ανάλυση, τυχόν μεταβολή στις παραδοχές και στις εκτιμήσεις της διοίκησης, ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του ποσού απομείωσης επενδύσεων σε θυγατρικές και συνεπακόλουθα ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα λειτουργίας της Εταιρείας.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη και ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας και τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία

1. Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, αλλαγών στη μετοχική του σύνθεση, μεταβολών των προοπτικών του και άλλων ενδογενών αλλά και εξωγενών παραγόντων.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις στο μέλλον λόγω διαφόρων ενδογενών και εξωγενών παραγόντων. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μεταβολές στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, εκδήλωση έκτακτων γεγονότων, όπως π.χ. πανδημίες, πόλεμοι, κλπ., τα οποία επηρεάζουν τη δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου γενικότερα, επιπρόσθετες εκδόσεις ή μελλοντικές πωλήσεις μετοχών ή λοιπών ανταλλάξιμων ή μετατρέψιμων σε κοινές μετοχές κινητών αξιών, αλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με την εκλογή νέων ή την αποχώρηση υφιστάμενων, αντικατάσταση ή αλλαγή στελεχών καθοριστικής σημασίας, σημαντικές αλλαγές στη μετοχική σύνθεση, μεταβολή της προσδοκώμενης απόδοσης μερισμάτων, απόκλιση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων από τις προσδοκίες της αγοράς, γενικές οικονομικές συνθήκες, μεταβολές στα επιτόκια αγοράς, νομοθετικές μεταβολές στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος και λοιπά γεγονότα και παράγοντες εντός ή εκτός του ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.

Δεδομένου ότι οι χρηματιστηριακές αγορές εκ φύσεως παρουσιάζουν υψηλό βαθμό μεταβλητότητας τιμών και όγκου πωλήσεων σε συνδυασμό με τις γενικές οικονομικές, πολιτικές και λοιπές συνθήκες, ενδεχομένως να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας, η οποία είναι μεταβαλλόμενη και υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις. Οι μέτοχοι δεν δύναται να διασφαλιστούν, ρητά ή σιωπηρά, ότι θα τους επιστραφεί το ποσό της επένδυσής τους στις μετοχές της Εταιρείας.

2. Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αύξησης.

Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η χρηματιστηριακή τιμή των Μετοχών της στο Χ.Α. δεν θα μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αύξησης καθώς διάφοροι ενδογενείς ή εξωγενείς παράγοντες θα μπορούσαν να προκαλέσουν πτώση της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών της με αποτέλεσμα αυτή να διαμορφωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών. Εφόσον συμβεί κάτι τέτοιο μετά την άσκηση από τους επενδυτές των δικαιωμάτων τους, οι επενδυτές θα υποστούν ζημία εξ υποτιμήσεως. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές της ότι μετά την άσκηση των δικαιωμάτων τους και μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από την Τιμή Διάθεσης. Οι επενδυτές θα μπορούν να πουλήσουν τις Νέες Μετοχές που θα αποκτήσουν κατά την παρούσα Αύξηση, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων

προτίμησης και προεγγραφής, την ολοκλήρωση της Αύξησης και μόνο κατόπιν της έναρξης διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

3. Δεν θα υπάρξει αποζημίωση σε περίπτωση μη άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης τους ενώ υπάρχει ο κίνδυνος να μην υπάρξει ενεργή διαπραγμάτευση σε σχέση με τα δικαιώματα προτίμησης.

Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα αποφασιστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και θα ανακοινωθεί όπως ορίζει ο νόμος. Αν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματα προτίμησης του μέχρι το τέλος της περιόδου άσκησης τους, δεν τα εκχωρήσει ή δεν τα πουλήσει, τα μη ασκηθέντα δικαιώματά του λήγουν, η αξία τους μηδενίζεται και δεν θα λάβει καμία αποζημίωση για αυτά.

Σε κάθε περίπτωση, τα δικαιώματα προτίμησης αναμένεται να εισαχθούν και να τεθούν υπό διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει καμία διαβεβαίωση στους επενδυτές ότι θα αναπτυχθεί ενεργή διαπραγμάτευση για τα εν λόγω δικαιώματα. Ακόμα και αν αναπτυχθεί ενεργή διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων, η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις και οι δικαιούχοι επενδυτές, που δεν επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους, να μην μπορέσουν, πουλώντας τα, να ανακτήσουν πλήρως τη ζημία από την προσαρμογή της τιμής της μετοχής μετά την αποκοπή του δικαιώματος.

4. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η Αύξηση εξασφαλίζει τη διόρθωση της αρνητικής καθαρής θέσης και κατά συνέπεια εκτιμάται ότι θα καλυφθούν οι προϋποθέσεις για την έξοδο των μετοχών από την Κατηγορία Επιτήρησης. Παρά ταύτα, δεν μπορεί να παρασχεθεί ουδεμία διασφάλιση στους επενδυτές ότι η εν λόγω Αύξηση θα είναι επαρκής προϋπόθεση ώστε οι μετοχές της Εταιρείας να εξέλθουν από την Κατηγορία Επιτήρησης.

Η Επιτροπή Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών με την από 31.7.2011 απόφασή της, αποφάσισε τη μεταφορά των μετοχών της Εταιρείας από την «Κύρια Αγορά» στην «Κατηγορία Επιτήρησης» του Χ.Α. σύμφωνα με το άρθρο 3.1.2.4 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και συγκεκριμένα την παράγραφο (1) β. Οι Μετοχές της Εταιρείας εξακολουθούν να συγκαταλέγονται στην Κατηγορία Επιτήρησης λόγω της συνεχιζόμενης, βάσει ΔΠΧΑ, ενοποίησης αρνητικών οικονομικών αποτελεσμάτων θυγατρικών εταιρειών, με συνέπεια τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου να είναι αρνητικά.

Στο πλαίσιο των αποφάσεων της Διοίκησης της Εταιρείας για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του, προχώρησε στην υλοποίηση της Αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου για ποσό μέχρι €58 εκατ. σε συνδυασμό με την ανέκκλητη δήλωση των Κύριων Μετόχων ότι θα συμμετάσχουν στην εν λόγω Αύξηση κατά το ποσό των €34 εκατ. και, σε περίπτωση αδιάθετων δικαιωμάτων με επιπλέον ποσό €1 εκατ. (βλ. σχετικά ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Κύριων Μετόχων και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων» του Ενημερωτικού Δελτίου). Οι ανωτέρω επιχειρηματικές αποφάσεις εκτιμάται ότι συμβάλουν στην επίτευξη της κάλυψης των απαιτούμενων προϋποθέσεων ούτως ώστε οι μετοχές της Εταιρείας να εξέλθουν από την Κατηγορία Επιτήρησης. Παρά ταύτα, δεν μπορεί να παρασχεθεί ουδεμία διασφάλιση στους επενδυτές ότι η εν λόγω Αύξηση θα αποτελέσει επαρκή προϋπόθεση για την έξοδο των μετοχών της Εταιρείας από την Κατηγορία Επιτήρησης.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων

3.1.1 Νομικός Έλεγχος

Στο πλαίσιο σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και τον Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν, κατόπιν εντολής του Κυρίου Αναδόχου προς τη Δικηγορική Εταιρεία με την επωνυμία «Παπαπολίτης και Παπαπολίτης Δικηγορική Εταιρεία» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80042) (διεύθυνση: Βασιλίσσης Σοφίας 16, Αθήνα, 106 74, τηλ.: 210 3615 544) (εφεξής η «Δικηγορική Εταιρεία» ή «Νομικός Ελεγκτής») διενεργήθηκε νομικός έλεγχος για τη χρονική περίοδο από 1.1.2021 έως την 23.11.2022 (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος»), για τον οποίο αρμόδιος είναι ο κ. Νικόλαος Κατσαρός (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 23318).

Ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε επί των στοιχείων της Εταιρείας και των ενοποιούμενων θυγατρικών της «LAVIPHARM HELLAS Ανώνυμη Εταιρεία Φαρμακευτικά – Καλλυντικά», «LAVIPHARM ACTIVE SERVICES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ», «PHARMA LOGISTICS Αποθήκευση και Διαχείριση Φαρμακευτικών Ειδών Ανώνυμη Εταιρεία», «PHARMA PLUS Εξυπηρέτηση Φαρμακείων Ανώνυμος Εταιρεία» και «Castalia Laboratoires Dermatologiques Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Φάρμακα – Καλλυντικά» για τη χρονική περίοδο από την 1.1.2021 έως την 23.11.2022. Στο πλαίσιο αυτό, διερευνήθηκαν εκείνα τα νομικά ζητήματα που, σύμφωνα με τον Ν. 4706/2020 και τον Κανονισμό ΕΔ, περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, όπως τα θέματα αυτά εξειδικεύονται στην εντολή νομικού ελέγχου. Ο Νομικός Έλεγχος οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και παραμέτρους, όπως εξειδικεύονται στην οικεία εντολή νομικού ελέγχου και περιορίστηκε σύμφωνα με την εντολή:

- στα πάσης φύσεως στοιχεία που αφορούν στη νομική κατάσταση της Εκδότριας και των Θυγατρικών και τα οποία προβλέπονται ως ελάχιστο περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου κατά τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980, καθώς και τα θέματα νομικής φύσεως που άπτονται των απαιτήσεων που ορίζουν, μεταξύ άλλων, τα άρθρα 57-68 του Ν. 4706/2020, ο Ν. 3371/2005, ο Κανονισμός του Χρηματιστηρίου Αθηνών και γενικότερα η χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς και ο Ν. 4548/2018, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν κατά περίπτωση,
- στις δικαστικές υποθέσεις της Εταιρείας, των Θυγατρικών ή/και λοιπών εταιρειών του Ομίλου που ξεπερνούν τα €0,3 εκατ., ή/και τις υποθέσεις με αντικείμενο μικρότερο των €0,3 εκατ. που όμως λόγω αντικειμένου υφίσταται ο κίνδυνος πολλαπλών ομοειδών ή και ομαδικών αγωγών, που εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθούν εναντίον της Εταιρείας, των Θυγατρικών ή/και λοιπών εταιρειών του Ομίλου και έχουν περιέλθει σε γνώση της Εταιρείας για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα (12) μηνών, οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή την κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου της,
- στις συμβάσεις που έχουν συνάψει η Εταιρεία ή/και οι Θυγατρικές ή/και οι συνδεδεμένες εταιρείες, περιλαμβανομένων των δανειακών συμβάσεων, καθώς και κάθε είδους σημαντικές συμβάσεις και συμφωνίες που έχουν συνολοκληρωθεί και καταρτισθεί μεταξύ της Εταιρείας και των Θυγατρικών, το ποσοτικό όριο του ελέγχου ορίσθηκε σε €1,0 εκατ. Επιπρόσθετα, για τις δανειακές συμβάσεις που έχει συνάψει η Εταιρεία και οι Θυγατρικές, εάν προκύπτει θέμα μη τήρησης των δανειακών όρων, καθώς και ύπαρξης τυχόν περιορισμών ως προς την άντληση κεφαλαίων από την Εταιρεία,
- στην ιδιόκτητη ακίνητη περιουσία της Εταιρείας και των Θυγατρικών, επί τη βάση των σχετικών πιστοποιητικών από τα αρμόδια υποθηκοφυλακεία και κτηματολογικά γραφεία περί ιδιοκτησίας, μετεγγραφής, βαρών, διεκδικήσεων, κατασχέσεων, μισθωτηρίων κτλ.

Από τον Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε, τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεσή της η Εταιρεία, η «Παπαπολίτης και Παπαπολίτης Δικηγορική Εταιρεία» συντάξε την από 23.11.2022 έκθεση («Έκθεση Νομικού Ελέγχου»), η οποία τελεί υπό συγκεκριμένες επιφυλάξεις, υποθέσεις και παραδοχές που αναφέρονται σε αυτήν.

Παρακάτω παρατίθενται βασικά σημεία από την Έκθεση Νομικού Ελέγχου:

1. δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδες νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως, σύμφωνα με τους νόμους και τους κανόνες που διέπουν τη σύνταξή του, που θα έπρεπε να έχουν περιληφθεί σε αυτό σύμφωνα με το Ν. 4706/2020, τον Κανονισμό και την εν γένει χρηματιστηριακή νομοθεσία, όπως ισχύουν, και τα στοιχεία του Ενημερωτικού Δελτίου που άπτονται του νομικού ελέγχου, όπως προβλέπονται σύμφωνα με τη νομοθεσία που διέπει τη σύνταξη αυτού, είναι πλήρη και ακριβή,
2. δεν προέκυψε γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την Αύξηση,
3. πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις εισαγωγής των μετοχών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στο Ν. 3371/2005 και τον Κανονισμό του Χ.Α., όπως σήμερα ισχύουν,
 - η νομική κατάσταση της Εταιρείας και των θυγατρικών είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή τους και την καταστατική τους λειτουργία,
 - η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις εταιρικής διακυβέρνησης με την έννοια ότι έχει διαμορφώσει την εσωτερική της οργάνωση και στελέχωση και έχει υιοθετήσει (με την έννοια ότι έχει καταρτίσει και εγκρίνει) τους κανονισμούς, διαδικασίες και πολιτικές που προβλέπονται στο εφαρμοζόμενο νομοθετικό πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης. Ενδεικτικά, διαθέτει Κανονισμό Λειτουργίας, που περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο άρθρο 14 του Ν. 4706/2020, έχει συμμορφωθεί με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου), όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, και έχει καταρτίσει Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου και Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων,
 - η Εταιρεία και οι θυγατρικές έχουν συσταθεί νόμιμα και λειτουργούν σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τα καταστατικά τους έχουν εναρμονιστεί με τις ισχύουσες διατάξεις του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και δεν παραβιάζουν την ισχύουσα νομοθεσία,
4. το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και των θυγατρικών είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές τους πλήρως αποπληρωμένες,
5. οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγμάτευση και μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας,
6. από τον έλεγχο που διενεργήσαμε, δεν διαπιστώσαμε κάποια παράβαση της Εταιρείας και των θυγατρικών ως προς οποιοσδήποτε ουσιώδεις υποχρεώσεις τους, οι οποίες απορρέουν από εφαρμοστέο κανόνα δικαίου ή ουσιώδη σύμβαση, στις οποίες είναι συμβαλλόμενες, και η οποία παράβαση θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας ή των θυγατρικών. Ειδικότερα σημειώνεται ότι, αναφορικά με την από 16.6.2017 Σύμβαση Αναδιάρθρωσης Δανεισμού (όπως ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο), η Τράπεζα Eurobank Α.Ε., με το από 10.3.2022 μήνυμα ηλεκτρονικής επικοινωνίας (email) της προς την Εταιρεία, και η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., με την από 9.3.2022 επιστολή της προς την Εταιρεία, έχουν συναινέσει σχετικά με την απόκλιση του δείκτη «Διαθέσιμες Ταμειακές Ροές για Εξυπηρέτηση Δανεισμού» που διαμορφώθηκε την 31.12.2021 στο ποσό των €3.484 χιλ. έναντι του προβλεπόμενου €3.513 χιλ. ενώ, περαιτέρω, οι προαναφερόμενες τράπεζες, με τις από 13.9.2022 και 14.9.2022, αντίστοιχα, επιστολές τους προς την Εταιρεία, έχουν συναινέσει σχετικά με την μη τήρηση των κάτωθι δεικτών με ημερομηνία 30.6.2022:
 - «Κάλυψης Τόκων» που ανήλθε σε 4,72 έναντι του προβλεπόμενου 5,7,

- «Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων/EBITDA» που ανήλθε σε 4,69 έναντι του προβλεπόμενου 4,3 και
 - «Διαθέσιμες Ταμειακές Ροές για Εξυπηρέτηση Δανεισμού» που ανήλθε σε €2.536 χιλ. έναντι του προβλεπόμενου €3.880 χιλ.
7. δεν τέθηκαν υπόψη του Νομικού Ελεγκτή διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές υποθέσεις στις οποίες εμπλέκονται η Εταιρεία ή οι θυγατρικές,
 8. τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας δεν συμμετέχουν στο μετοχικό της κεφάλαιο και δεν έχουν δικαίωμα προαίρεσης αγοράς μετοχών της, πλην των κατωτέρω αναφερομένων:
 - Λουκία Λαβίδα 128.256 μετοχές
 - Τελεμάκ Ζαν Λαβίδας 521.579 μετοχές
 9. δεν υφίσταται (α) άλλο στοιχείο νομικής φύσης, το οποίο τέθηκε υπόψη του Νομικού Ελεγκτή και το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και των θυγατρικών και το οποίο δεν περιγράφεται επαρκώς στο Ενημερωτικό Δελτίο, (β) άλλο γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την Αύξηση και τη Συναλλαγή εν γένει.
 10. ειδικότερα αναφορικά με τη Σύμβαση Αγοράς Περιουσιακού στοιχείου που έχει συναφθεί μεταξύ της Εταιρείας και της αλλοδαπής συνδεδεμένης εταιρείας με την επωνυμία LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A., πληρούνται για τη σύναψή της οι τυπικές προϋποθέσεις των άρθρων 99 – 101 του Ν.4548/2018 καθώς:
 - το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με την από 8.8.2022 απόφασή του, παρείχε την, κατ' άρθρα 99 και 100 του Ν. 4548/2018, άδεια κατάρτισης της συναλλαγής επί τη βάση της, κατ' άρθρο 101 του Ν. 4548/2018, και από 28.7.2022 Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης σχετικά με το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο για της σκοπούς του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018 από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σωτήριο Σώκο της ελεγκτικής εταιρείας Audit Services A.E.,
 - στις 11.8.2022 καταχωρίστηκε στο Γ.Ε.ΜΗ., με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης (ΚΑΧ) 3003252, το από 8.8.2022 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου στις Εταιρείας το οποίο αποφάσισε την παροχή της αδείας και στο οποίο επισυνάπτεται, ως αναπόσπαστο μέρος αυτού, η από 28.7.2022 Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης αναφορικά με το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο, και
 - στις 2.9.2022 καταχωρίστηκε στο Γ.Ε.ΜΗ., με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης (ΚΑΧ) 3029527, η από 25.8.2022 ανακοίνωση του Διοικητικού Συμβουλίου περί παρέλευσης άπρακτης της δεκαήμερης προθεσμίας του άρθρου 100 παρ. 3 εδ. α' του Ν.4548/2018 ως προς την ενάσκηση από τους μετόχους της Εταιρείας του δικαιώματος σύγκλησης Γενικής Συνέλευσης.

Η «Παπαπολίτης και Παπαπολίτης Δικηγορική Εταιρεία» δηλώνει ότι (α) συναινεί για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της Έκθεσης Νομικού Ελέγχου καθώς και τυχόν παρατηρήσεων και σημειώσεων του Νομικού Ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο και β) παρέχει τη συναίνεσή της προκειμένου το πλήρες κείμενο της Έκθεσης Νομικού Ελέγχου να τεθεί στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών, μέσω δικτυακού τόπου. Το πλήρες κείμενο της από 23.11.2022 Επιστολής Νομικού Ελέγχου είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλέπε ενότητα 3.16.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.1.2 Ελεγκτικές εργασίες

Κατόπιν σχετικής εντολής του Κυρίου Αναδόχου, διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές εργασίες, και συντάχθηκαν:

1. Η από 23.11.2022 Έκθεση Ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με βάση το Διεθνές

Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Ανάθεση έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», η οποία συντάχθηκε από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Ελευθέριο Κουτσόπουλο (Διεύθυνση: Λ. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα – Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 44651) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton). Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από την Grant Thornton, όπως περιγράφονται στην εν λόγω έκθεσή της, δεν προέκυψαν ευρήματα τα οποία καθιστούν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπου σχετίζονται με τις εν λόγω διαδικασίες και ενότητες, ανακριβείς ή παραπλανητικές.

2. Η από 23.11.2022 Έκθεση διασφάλισης συμμόρφωσης της Εταιρείας αναφορικά με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας σχετικά με την επάρκεια της οργάνωσης, της λειτουργίας και τις αρμοδιότητες της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου και της επιτροπής ελέγχου, σύμφωνα με τα άρθρα 14 (εξαιρουμένης της αρίθμησης 4, και όπως εξειδικεύτηκε από την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η οποία τροποποιήθηκε από το ΦΕΚ 3040/2021), 15 και 16 του Ν. 4706/2020, το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου), όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 (εξαιρούμενης της αρίθμησης ζ), και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βάσει του Διεθνούς Προτύπου 3000 «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», η οποία συντάχθηκε από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κα. Αθηνά Μουστάκη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 28871) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton. Με βάση την εργασία της Grant Thornton, όπως περιγράφεται στη σχετική έκθεση, κατά τη γνώμη της, η Εταιρεία κατά την 23.11.2022 βρίσκεται από κάθε ουσιώδη άποψη σε συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα παραπάνω.

Η Grant Thornton συναινεί α) για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, των ανωτέρω εκθέσεων στο Ενημερωτικό Δελτίο, και β) προκειμένου το πλήρες κείμενο των εν λόγω εκθέσεων να τεθεί στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών. Το πλήρες κείμενο των ως άνω εκθέσεων είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλ. ενότητα 3.16.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.1.3 Ανεξάρτητος Αποτιμητής του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου

Η από 28.7.2022 Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης σχετικά με το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο για τους σκοπούς του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018, αναφορικά με τη σύναψη από την Εταιρεία της Σύμβασης Αγοράς Περιουσιακού Στοιχείου, η οποία συντάχθηκε από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σωτήριο Σώκο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17011) της ελεγκτικής εταιρείας Audit Services A.E. (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 162), η οποία στο συμπέρασμά της αναφέρει τα εξής:

«Προσδιορισμός Εύρους Αξίας

Η δε εύλογη αξία του Φαρμακευτικού προϊόντος κυμαίνεται μεταξύ €39,3 εκ. και €46,4 εκ., με μέση αξία €42,7 εκ.

Συμπέρασμα

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω και ειδικότερα ότι η μέθοδος αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε είναι κατάλληλη για τη συγκεκριμένη αξιολόγηση, η Σύμβαση Πώλησης που προτίθεται να υπογράψει η Εταιρεία με την LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. θεωρείται δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους της που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 101, παράγραφος 1 του Ν. 4548/2018, καθώς το συνολικό τίμημα €42,5 εκ., το οποίο συνίσταται σε σταθερό ποσό €34 εκ. συν μεταβλητό που ορίζεται σε ποσοστό 10% επί των καθαρών πωλήσεων του φαρμακευτικού προϊόντος από την Εταιρεία στην Ιταλία για περίοδο 15 ετών, η παρούσα αξία του οποίου ανέρχεται σε €8,5 εκ., είναι μικρότερο της εύλογης αξίας του φαρμακευτικού προϊόντος.»

Σύνοψη της Έκθεσης Αποτίμησης και Γνωμοδότησης παρατίθεται στην ενότητα 4.1.2.1 «Αποτίμηση αξίας Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Audit Services A.E. συναινεί α) για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της ανωτέρω Έκθεσης Αποτίμησης και Γνωμοδότησης στο Ενημερωτικό Δελτίο, και β) προκειμένου το πλήρες κείμενο της εν λόγω έκθεσης να τεθεί στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών. Η Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού (βλ. σχετικά ενότητα 3.16.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές.

Οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2021 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από την Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Ελπίδα Λεωνίδου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19801), της ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton. Επίσης, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 30.6.2022 (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 3.8 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η έκθεση ελέγχου της Grant Thornton για τη χρήση 2021, επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2021, των οποίων αποτελεί μέρος και θα πρέπει να διαβάζεται συναρτήσκει αυτών, βρίσκεται διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2022/03/%CE%95%CE%9A%CE%98%CE%95%CE%A3%CE%97T42021-1.pdf>

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 30.6.2022 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Ελευθέριο Κουτσόπουλο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 44651), της Grant Thornton.

Η έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Grant Thornton για την περίοδο 1.1.-30.6.2022, επί των συνοπτικών εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, των οποίων αποτελεί μέρος και θα πρέπει να διαβάζεται συναρτήσκει αυτών, βρίσκεται διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2022/09/LAVIPHARM-GROUP-HALF-2022.pdf>.

3.2.1 Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Χρήσης 2021

«Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «LAVIPHARM ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «LAVIPHARM Α.Ε. Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών Προϊόντων» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2021, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «LAVIPHARM Α.Ε. Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών Προϊόντων» και των θυγατρικών αυτής (ο

Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2021, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας

Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 1, 2.2 και 13 επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου αναφέρονται οι ενοποιούμενες εταιρείες των οποίων η καθαρή θέση κατά την 31/12/2021 είναι μικρότερη του ημίσεως του μετοχικού τους κεφαλαίου ή και αρνητική. Οι συνθήκες αυτές υποδεικνύουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας η οποία ενδεχομένως θα εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα των ενοποιούμενων εταιρειών να συνεχίσουν απρόσκοπτα την επιχειρηματική τους δραστηριότητα. Όπως αναφέρεται στις παραπάνω σημειώσεις 1, 2.2 και 13 επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων η διοίκηση του Ομίλου έχει σχεδιάσει την λήψη κατάλληλων μέτρων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης των ενοποιούμενων εταιρειών και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων τους, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Η γνώμη μας δεν διαφοροποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχο μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά. Εκτός από το θέμα που περιγράφεται στην παράγραφο της έκθεσης μας “Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση δραστηριότητας”, έχουμε διαπιστώσει ότι τα θέματα που περιγράφονται κατωτέρω είναι τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου που πρέπει να γνωστοποιούνται στην έκθεσή μας.

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικότερο θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας

Αξιολόγηση απομείωσης επενδύσεων σε θυγατρικές (αφορά μόνον σε εταιρικές οικονομικές καταστάσεις)

Περιγραφή

Κατά την 31/12/2021, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει επενδύσεις σε θυγατρικές ποσού €19,87 εκ. Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας σχετικά με τη λογιστική πολιτική επιμέτρησης των επενδύσεων σε

Ελεγκτικές εργασίες

Για τον έλεγχο απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές οι εργασίες μας εστίασαν στα κάτωθι θέματα:

θυγατρικές, καθώς και τις κρίσεις και εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αξιολόγηση της απομείωσης περιλαμβάνονται στις επεξηγηματικές σημειώσεις 1, 3.1, 3.9 και 13 των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Για τον προσδιορισμό ενδεχόμενης απομείωσης, η διοίκηση συγκρίνει τη λογιστική αξία κάθε θυγατρικής (ΜΔΤΡ) με την ανακτήσιμη αξία της. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίστηκε ως η αξία χρήσης, ο προσδιορισμός της οποίας υποστηρίζεται από προβλέψεις μελλοντικών λειτουργικών ροών, οι οποίες είναι από τη φύση τους υποκειμενικές και εξαρτώνται από διάφορους παράγοντες, όπως οι προσδοκίες για τις μελλοντικές πωλήσεις.

Δεδομένης της σημαντικότητας του υπολοίπου των επενδύσεων σε θυγατρικές στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, του βαθμού υποκειμενικότητας στις παραδοχές στις οποίες βασίζεται η ανάλυση απομείωσης και των σημαντικών κρίσεων και εκτιμήσεων που απαιτούνται από τη διοίκηση, θεωρούμε την αξιολόγηση απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές ως ένα εκ των σημαντικότερων θεμάτων ελέγχου.

Αξιολόγηση της καταλληλότητας των μοντέλων που χρησιμοποιήθηκαν από τη διοίκηση για τον έλεγχο απομείωσης.

Αξιολόγηση της ικανότητας της διοίκησης να καταρτίζει αξιόπιστα επιχειρηματικά πλάνα και σύγκριση των βασικών προϋπολογιστικών μεγεθών με τα πραγματοποιηθέντα οικονομικά μεγέθη.

Αξιολόγηση της λογικότητας των βασικών παραδοχών με βάση την ιστορική πληροφόρηση και διαθέσιμες εσωτερικές και εξωτερικές πηγές.

Χρήση ειδικού εμπειρογνώμονα με εξειδικευμένες γνώσεις σε θέματα αποτιμήσεων και επιχειρηματικών μοντέλων, για την αξιολόγηση της μαθηματικής ακρίβειας των υπολογισμών των μοντέλων αλλά και την αξιολόγηση του εύλογου των χρησιμοποιηθέντων προεξοφλητικών επιτοκίων.

Αξιολόγηση του υπολογισμού της ανάλυσης ευαισθησίας επί των βασικών παραδοχών και της ενδεχόμενης επίδρασης στην ανακτήσιμη αξία των επενδύσεων.

Αξιολόγηση της πληρότητας των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις με βάση τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 36.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται

δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και αν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους, ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σε αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 Ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου.

Επίσης:

Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.

Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν.4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 152 του Ν. 4548/2018.

Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150 και 153 και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 152 του Ν.4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2021.

Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία «LAVIPHARM Α.Ε. Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών Προϊόντων» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Στη Σημείωση 1.8 επί των Οικονομικών Καταστάσεων γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2021 έχει καταστεί κατώτερο του ημίσεος (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου και ως εκ τούτου συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρ. 4 του άρθρου 119 του Ν.4548/2018, βάσει του οποίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη γενική συνέλευση των μετόχων με θέμα την λήψη των κατάλληλων μέτρων.

Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 7 των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 16/06/2017 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 5 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Κανονισμός Λειτουργίας

Η Εταιρεία διαθέτει Κανονισμό Λειτουργίας σύμφωνα με το περιεχόμενο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 14 του Ν. 4706/2020.

Έκθεση Διασφάλισης επί του Ευρωπαϊκού Ενιαίου Ηλεκτρονικού Μορφότυπου Αναφοράς

Εξετάσαμε τα ψηφιακά αρχεία της Εταιρείας, τα οποία καταρτίστηκαν σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μορφότυπο (ESEF) που ορίζεται από τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ) 2019/815, όπως τροποποιήθηκε με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2020/1989 (εφεξής Κανονισμός ESEF), και τα οποία περιλαμβάνουν τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, σε μορφή XHTML (213800USC69CRPRGWJ15-2021-12-31-el), καθώς και το προβλεπόμενο αρχείο XBRL (213800USC69CRPRGWJ15-2021-12-31-el.zip) με την κατάλληλη σήμανση, επί των προαναφερόμενων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Κανονιστικό πλαίσιο

Τα ψηφιακά αρχεία του Ευρωπαϊκού Ενιαίου Ηλεκτρονικού Μορφότυπου καταρτίζονται σύμφωνα με τον Κανονισμό ESEF και την 2020/C 379/01 Ερμηνευτική Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10ης Νοεμβρίου 2020, όπως προβλέπεται από το Ν. 3556/2007 και τις σχετικές ανακοινώσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής «Κανονιστικό Πλαίσιο ESEF»).

Συνοπτικά το Πλαίσιο αυτό περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες απαιτήσεις:

Όλες οι ετήσιες οικονομικές εκθέσεις θα πρέπει να συντάσσονται σε μορφότυπο XHTML.

Όσον αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, η χρηματοοικονομική πληροφόρηση, που περιλαμβάνεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών, θα πρέπει να επισημαίνεται με ετικέτες XBRL (XBRL 'tags'), σύμφωνα με την Ταξινόμια του ESEF (ESEF Taxonomy), όπως ισχύει. Οι τεχνικές προδιαγραφές για τον ESEF, συμπεριλαμβανομένης και της σχετικής ταξινόμιας, παρατίθενται στα Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα (Regulatory Technical Standards) του ESEF.

Οι απαιτήσεις που ορίζονται από το ισχύον Κανονιστικό Πλαίσιο ESEF αποτελούν κατάλληλα κριτήρια για να εκφράσουμε συμπέρασμα που παρέχει εύλογη διασφάλιση.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και υποβολή των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που ορίζονται από το Κανονιστικό Πλαίσιο ESEF, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των ψηφιακών αρχείων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι ο σχεδιασμός και η διενέργεια αυτής της εργασίας διασφάλισης, σύμφωνα με την υπ' αρ. 214/4/11-02-2022 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ) και τις «Κατευθυντήριες οδηγίες σε σχέση με την εργασία και την έκθεση διασφάλισης των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί του Ευρωπαϊκού Ενιαίου Ηλεκτρονικού Μορφότυπου Αναφοράς (ESEF) των εκδοτών με κινητές αξίες εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Ελλάδα», όπως εκδόθηκαν από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών την 14/02/2022 (εφεξής "Κατευθυντήριες Οδηγίες ESEF"), έτσι ώστε να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση ότι οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου που καταρτίστηκαν από τη διοίκηση σύμφωνα με τον ESEF συμμορφώνονται από κάθε ουσιώδη άποψη με το ισχύον Κανονιστικό Πλαίσιο ESEF.

Η εργασία μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ), όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και επιπλέον έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές υποχρεώσεις ανεξαρτησίας, σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 537/2014.

Η εργασία διασφάλισης που διενεργήσαμε καλύπτει περιοριστικά τα αντικείμενα που περιλαμβάνονται στις Κατευθυντήριες Οδηγίες ESEF και διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης 3000, "Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης". Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι η εργασία αυτή θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα αναφορικά με μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Κανονιστικού Πλαισίου ESEF.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα εργασία και τα τεκμήρια που αποκτήθηκαν, διατυπώνουμε το συμπέρασμα ότι οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, σε μορφή αρχείου XHTML (213800USC69CRPRGWJ15-2021-12-31-el), καθώς και το προβλεπόμενο αρχείο XBRL (213800USC69CRPRGWJ15-2021-12-31-el.zip) με την κατάλληλη σήμανση, επί των προαναφερόμενων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, έχουν καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονιστικού Πλαισίου ESEF.

Αθήνα, 18 Μαρτίου 2022

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ελπίδα Λεωνίδου

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19801»

3.2.2 Έκθεση Επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01- 30.06.2022

«ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας LAVIPHARM ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας «LAVIPHARM ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ», της 30^{ης} Ιουνίου 2022 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμήνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες

επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαστικά μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Ουσιώδης αβεβαιότητα που σχετίζεται με τη συνέχιση της δραστηριότητας

Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 1 και 2.1 της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης όπου αναφέρονται, (α) οι ενοποιούμενες εταιρείες των οποίων η Καθαρή Θέση κατά την 30 Ιουνίου 2022 είναι μικρότερη από το 50% του μετοχικού τους κεφαλαίου ή και αρνητική και (β) η Καθαρή Θέση του Ομίλου κατά την 30 Ιουνίου 2022 είναι αρνητική. Ως εκ τούτου, οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας σχετικής με την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου. Ωστόσο, όπως αναφέρεται στη σημείωση 2.1, η Διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί στον σχεδιασμό κατάλληλων δράσεων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη της συνημμένης ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους.

Το συμπέρασμά μας δεν διαφοροποιείται σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιώδη ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με τη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 15 Σεπτεμβρίου 2022

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ελευθέριος Κουτσόπουλος

Α Μ. ΣΟΕΛ: 44651»

3.3 Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία και τον Όμιλο

Η εταιρεία «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ LAVIPHARM A.E.» και με διακριτικό τίτλο «LAVIPHARM AE» συστάθηκε στις 23.7.1975 στην Ελλάδα, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο. Για τις σχέσεις της Εταιρείας με την αλλοδαπή, η επωνυμία αποδίδεται σε πιστή μετάφραση, ήτοι «Commercial and Industrial, Chemical and Cosmetic Products LAVIPHARM Société Anonyme». Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εταιρείας είναι 213800USC69CRPRGWJ15. Η Εταιρεία είναι καταχωρισμένη στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 298301000. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί σε πενήντα (50) έτη, από τη δημοσίευση στο Δελτίο Ανωνύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασής της και την έγκριση του Καταστατικού της. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και τροποποίηση του παρόντος άρθρου μπορεί να παραταθεί ή συντομευθεί η διάρκειά της. Έδρα της Εταιρείας είναι ο Δήμος Παιανίας, Αττικής και τα γραφεία της βρίσκονται επί της οδού Αγίας Μαρίνας, αρ. 12, Τ.Κ. 19002 Παιανία (τηλ. 210 6691 000).

Η εν γένει λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει. Το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρείας συμπληρώνεται από τη χρηματιστηριακή νομοθεσία, η οποία εφαρμόζεται σε όλες τις εισηγμένες εταιρείες, και από τις αποκλειστικές διατάξεις που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων.

Η Επιτροπή Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών με την από 31.7.2011 απόφασή της, αποφάσισε τη μεταφορά των μετοχών της Εταιρείας από την «Κύρια Αγορά» στην «Κατηγορία Επιτήρησης» του Χ.Α. σύμφωνα με το άρθρο 3.1.2.4 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και συγκεκριμένα την παράγραφο (1) β. Οι Μετοχές της Εταιρείας εξακολουθούν να συγκαταλέγονται στην Κατηγορία Επιτήρησης λόγω της συνεχιζόμενης, βάσει ΔΠΧΑ, ενοποίησης αρνητικών οικονομικών αποτελεσμάτων θυγατρικών εταιρειών, με συνέπεια τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου να είναι αρνητικά.

Περαιτέρω, κατά την 31.12.2021 και τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας κατέστησαν κατώτερα του μισού του μετοχικού της κεφαλαίου. Συγκεκριμένα, κατά την 31.12.2021 τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε €25 εκατ. και κατέστησαν κατώτερα του μισού του μετοχικού της κεφαλαίου. Κατά συνέπεια συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του Άρθρου 119 παρ. 4 του Ν.4548/2018 βάσει των οποίων το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει γενική συνέλευση των μετόχων με θέμα τη λήψη των κατάλληλων μέτρων (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων για την οικονομική χρήση 2021).

Ο Όμιλος στις 16.6.2017 σύναψε τη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού με τα ακόλουθα πιστωτικά ιδρύματα: Τράπεζα Eurobank A.E., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ A.E. και ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, η οποία επικυρώθηκε με την από 15.6.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (βλ. σχετικά ενότητα 3.15 «Σημαντικές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Ο ιστότοπος της Εταιρείας είναι <https://www.lavipharm.com/?lang=el>. Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στον ιστότοπο της Εταιρείας δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι ενσωματωμένες στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (βλέπε ενότητα 3.16 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.3.1 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.3.1.1 Υφιστάμενες Δραστηριότητες

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε τρεις τομείς: (1) τον τομέα φαρμάκου, (2) τον τομέα καλλυντικού-παραφαρμάκου και (3) τον τομέα παροχής υπηρεσιών, ήτοι στην παραγωγή φασόν για άλλες εταιρείες, σε υπηρεσίες εφοδιαστικής αλυσίδας σε τρίτα μέρη, μέσω της θυγατρικής εταιρείας Lavipharm Active Services A.E. (LAS), και ειδικότερα σε άλλες

εταιρείες του ομίλου, ήτοι στην Lavipharm Hellas A.E. και Pharma PLUS A.E., καθώς και σε εταιρείες εκτός του ομίλου, ήτοι στις Wellcon, Boderm, Allertec και Hereus και σε υπηρεσίες εμπορικής προώθησης προς ένα δίκτυο 118 φαρμακείων.

Το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων του Ομίλου περιλαμβάνει συνταγογραφούμενα προϊόντα, μη συνταγογραφούμενα προϊόντα και δερμοκαλλυντικά.

ΤΟΜΕΑΣ ΦΑΡΜΑΚΟΥ

Το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων του Ομίλου περιλαμβάνει συνταγογραφούμενα προϊόντα κυρίως στους τομείς της καρδιολογίας, ουρολογίας, ογκολογίας, καθώς και σκευάσματα σχετικά με τον χρόνιο πόνο και το κεντρικό νευρικό σύστημα, το πεπτικό σύστημα, τον μεταβολισμό κ.λπ. προς τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. ή /και τα Νοσοκομεία.

Οι πωλήσεις των συνταγογραφούμενων προϊόντων προς τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. υπόκεινται στους μηχανισμούς Clawback και Rebate, οι οποίοι είναι μηχανισμοί για τον έλεγχο της κρατικής φαρμακευτικής δαπάνης. Καθώς η ετήσια φαρμακευτική δαπάνη ορίζεται στον κρατικό προϋπολογισμό, όταν η πραγματοποιηθείσα δαπάνη ξεπερνάει το ήδη καθορισμένο ποσό, οι πάροχοι, όπως οι φαρμακευτικές εταιρείες, καλούνται να καλύψουν την υπέρβαση αυτής, τόσο με τη μορφή υποχρεωτικών εκπτώσεων (Rebates) όσο και υποχρεωτικών επιστροφών (Clawback). Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην παράγραφο «Rebate και Clawback» του Ενημερωτικού Δελτίου ακολούθως.

Διαδικασία λήψης αδειών κυκλοφορίας φαρμακευτικών προϊόντων

Σχετικά με τη διαδικασία λήψης αδειών κυκλοφορίας φαρμακευτικών προϊόντων σημειώνονται τα ακόλουθα:

Το φάρμακο διατίθεται στην αγορά κατόπιν άδειας κυκλοφορίας από την κατά τόπους αρμόδια εθνική αρχή (Εθνικό Οργανισμό Φαρμάκων) ή τον Ευρωπαϊκό Οργανισμό Φαρμάκων. Ο Κάτοχος της Άδειας Κυκλοφορίας, δηλαδή το πρόσωπο στο όνομα του οποίου εκδίδεται η άδεια κυκλοφορίας φαρμάκου, είναι υπεύθυνο για την κυκλοφορία του φαρμάκου στην αγορά και για όλες τις υποχρεώσεις που συνδέονται με αυτή. Οι κανόνες και οι απαιτήσεις που ισχύουν στην Ευρωπαϊκή Ένωση για τα φαρμακευτικά προϊόντα είναι κοινοί, ανεξάρτητα από τη διαδικασία χορήγησης άδειας που ακολουθείται για κάποιο φάρμακο. Στην Ευρωπαϊκή Ένωση, η Άδεια Κυκλοφορίας σε ένα Κράτος Μέλος μπορεί να χορηγηθεί μέσω τεσσάρων διαφορετικών διαδικασιών έγκρισης:

- **Κεντρική διαδικασία:** Η κεντρική διαδικασία επιτρέπει την κυκλοφορία ενός φαρμάκου στην αγορά βάσει μίας μόνο πανευρωπαϊκής αξιολόγησης και μίας άδειας κυκλοφορίας, η οποία ισχύει σε ολόκληρη την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η αίτηση για τη χορήγηση της άδειας κυκλοφορίας υποβάλλεται στον Ευρωπαϊκό Οργανισμό Φαρμάκων και η άδεια κυκλοφορίας που προκύπτει μετά από την θετική αξιολόγηση της αίτησης ισχύει σε όλα τα κράτη μέλη. Η χρήση της κεντρικής διαδικασίας για τη χορήγηση άδειας κυκλοφορίας είναι υποχρεωτική για την πλειονότητα των καινοτόμων φαρμάκων, συμπεριλαμβανομένων των φαρμάκων για σπάνιες ασθένειες. Τα χρονοδιαγράμματα έγκρισης ποικίλουν ανάλογα με τον τύπο της αίτησης (επί παραδείγματι υπάρχει η δυνατότητα αίτησης για accelerated assessment). Σε κάθε περίπτωση η αξιολόγηση της αίτησης ενός νέου φαρμάκου από τον Ευρωπαϊκό Οργανισμό Φαρμάκων διαρκεί έως 210 ημέρες (active days). Σε αυτές θα πρέπει να προστεθούν διαστήματα διακοπής της διαδικασίας για την προετοιμασία απαντήσεων από τον αιτούντα στα ερωτήματα του Οργανισμού που έχουν προκύψει κατά την διάρκεια της αξιολόγησης της αίτησης, τα οποία μπορεί να διαρκέσουν αθροιστικά έως 8 μήνες. Επίσης σε περίπτωση αρνητικής γνώμης από τον Ευρωπαϊκό Οργανισμό Φαρμάκων δύναται να ζητηθεί από τον αιτούντα η επανεξέταση της αίτησης.
- **Αποκεντρωμένη διαδικασία:** Στην αποκεντρωμένη διαδικασία, ο αιτών μπορεί να υποβάλει αίτηση για άδεια κυκλοφορίας ταυτόχρονα σε περισσότερα από ένα κράτη Μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης για φάρμακο το οποίο δεν έχει λάβει ακόμη άδεια σε καμία χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της κεντρικής διαδικασίας. Ο αιτών υποβάλλει αίτημα σε ένα κράτος Μέλος να λειτουργήσει ως Κράτος Μέλος Αναφοράς και να συντάξει σχέδιο έκθεσης αξιολόγησης για το προϊόν. Το Κράτος Μέλος

Αναφοράς καταρτίζει το εν λόγω σχέδιο εντός 120 ημερών από την παραλαβή της πλήρους αίτησης και διαβιβάζει τα απαραίτητα έγγραφα στα Ενδιαφερόμενα Κράτη Μέλη (οι χώρες που συμμετέχουν στην διαδικασία και οι οποίες επίσης αξιολογούν την αίτηση) και στον αιτούντα. Η αξιολόγηση της αίτησης διαρκεί έως 210 ημέρες στις οποίες όμως προστίθενται χρονικά διαστήματα διακοπής της διαδικασίας για την προετοιμασία απαντήσεων από τον αιτούντα στα ερωτήματα της αρχής, η διάρκεια των οποίων ποικίλλει. Σε περίπτωση διαφωνίας μεταξύ των κρατών Μελών, το θέμα παραπέμπεται σε διαιτησία για τελική απόφαση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Μετά το τέλος της διαδικασίας ακολουθεί η εθνική φάση όπου κάθε αρχή προχωράει στην έκδοση της άδειας κυκλοφορίας σε εθνικό επίπεδο βάσει των εγκεκριμένων στοιχείων του προϊόντος, όπως αυτά καθορίστηκαν στο τέλος της αποκεντρωμένης διαδικασίας.

- **Διαδικασία αμοιβαίας αναγνώρισης:** Οι αιτών που έχει λάβει άδεια κυκλοφορίας για φάρμακο σε ένα κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης μπορεί να υποβάλει αίτηση για αναγνώριση αυτής της άδειας σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Αυτή η διαδικασία επιτρέπει στα κράτη Μέλη να βασίζονται στις εκατέρωθεν επιστημονικές αξιολογήσεις τους. Η εθνική αρχή της χώρας στην οποία το προϊόν είναι ήδη εγκεκριμένο συντονίζει την διαδικασία της αμοιβαίας αναγνώρισης λειτουργώντας ως Κράτος Μέλος Αναφοράς και συντάσσει ή επικαιροποιεί την έκθεση αξιολόγησης του προϊόντος εντός 90 ημερών από την παραλαβή της πλήρους αίτησης από τον αιτούντα. Στη συνέχεια την αποστέλλει στα Ενδιαφερόμενα Κράτη Μέλη τα οποία πρόκειται να αξιολογήσουν την αίτηση. Εντός 90 ημερών από την παραλαβή των εγγράφων, τα Ενδιαφερόμενα Κράτη Μέλη εγκρίνουν την έκθεση αξιολόγησης και ενημερώνουν σχετικώς το Κράτος Μέλος Αναφοράς. Σε περίπτωση διαφωνίας μεταξύ των κρατών μελών, το θέμα παραπέμπεται σε διαιτησία για τελική απόφαση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Μετά το τέλος της διαδικασίας ακολουθεί η εθνική φάση όπου κάθε αρχή προχωράει στην έκδοση της άδειας κυκλοφορίας σε εθνικό επίπεδο βάσει των εγκεκριμένων στοιχείων του προϊόντος, όπως αυτά καθορίστηκαν στο τέλος της αμοιβαίας διαδικασίας αναγνώρισης.
- **Εθνική διαδικασία:** Ο Αιτών υποβάλλει αίτηση για χορήγηση άδειας κυκλοφορίας σε μία εθνική αρχή και η άδεια κυκλοφορίας έχει ισχύ μόνο στην χώρα στην οποία υποβλήθηκε η αίτηση. Οι αρχές λαμβάνουν όλα τα κατάλληλα μέτρα ώστε η διαδικασία για τη χορήγηση άδειας κυκλοφορίας φαρμάκου να ολοκληρώνεται εντός διακοσίων δέκα (210) ημερών κατ' ανώτατο όριο από την υποβολή πλήρους αίτησης.

Σημειώνεται ότι οι χρόνοι αξιολόγησης/έγκρισης που αναφέρονται στις παραπάνω διαδικασίες είναι ενδεικτικοί βάσει της κείμενης νομοθεσίας. Ο συνολικός χρόνος όμως που απαιτείται για την έκδοση της άδειας κυκλοφορίας από τη στιγμή της υποβολής πλήρους αίτησης επηρεάζεται συνήθως από παράγοντες όπως η διαθεσιμότητα των αρχών και η ανταπόκρισή τους βάσει των χρονοδιαγραμμάτων, ο χρόνος που απαιτείται για την ετοιμασία των απαντήσεων από τον αιτούντα σε ερωτήματα των αρχών κατά τη διάρκεια της διαδικασίας με συνέπεια τη διακοπή της, η επίτευξη συμφωνίας μεταξύ των κρατών μελών κατά την διαδικασία και η αποφυγή διαιτησίας, ο διαφορετικός χρόνος κάθε εθνικής αρχικής για την έκδοση των εθνικών αδειών μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Ενδεικτικά, ως μέσος χρόνος έγκρισης ενός φαρμάκου μέσω της αποκεντρωμένης διαδικασίας μπορεί να θεωρηθεί το διάστημα 12-18 μηνών.

Πριν από τη χορήγηση της άδειας κυκλοφορίας, η κάθε αρμόδια αρχή έχει ορίσει την κατάταξη του φαρμάκου ως προς τον τρόπο διάθεσης.

Στην Ελλάδα, τα φάρμακα χωρίζονται σε δύο κύριες κατηγορίες:

- φάρμακα που χορηγούνται με ιατρική συνταγή,
- φάρμακα για τα οποία δεν απαιτείται ιατρική συνταγή (Over the Counter, OTC)

Η κατάταξη αυτή συνεπάγεται διαφοροποίηση στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο διαφήμισης, αποζημίωσης και τιμολόγησης. Επί παραδείγματι, τα φάρμακα για τα οποία δεν απαιτείται ιατρική συνταγή δύναται να διαφημίζονται στο κοινό, ενώ τα υπόλοιπα όχι. Επίσης η δαπάνη χρήσης τους από τον ασθενή δεν αποζημιώνεται από τους ασφαλιστικούς φορείς.

Μετά τη χορήγηση άδειας κυκλοφορίας, οι αποφάσεις σχετικά με την τιμολόγηση και την επιστροφή δαπανών λαμβάνονται σε επίπεδο κράτους μέλους βάσει του δυνητικού ρόλου και της χρήσης του εγκεκριμένου φαρμάκου στο πλαίσιο του εθνικού συστήματος υγείας της εκάστοτε χώρας.

Στην Ελλάδα, σε συνέχεια της έκδοσης άδειας κυκλοφορίας, ο Κάτοχος Άδειας Κυκλοφορίας υποβάλλει αίτημα προς τον Εθνικό Οργανισμό Φαρμάκων για τον ορισμό της τιμής του φαρμάκου. Το Υπουργείο Υγείας, μετά από εισήγηση του Εθνικού Οργανισμού Φαρμάκων εκδίδει δελτίο τιμών φαρμάκων στο οποίο

- I. για τα φάρμακα που χορηγούνται με ιατρική συνταγή περιλαμβάνονται οι ακόλουθες τιμές:
 - Τιμή παραγωγού (η τιμή πώλησης φαρμάκων από τους Κατόχους Άδειας Κυκλοφορίας προς τους χονδρεμπόρους)
 - Χονδρική τιμή (η τιμή πώλησης φαρμάκων προς τα φαρμακεία)
 - Λιανική τιμή (η τιμή πώλησης φαρμάκων από τα φαρμακεία προς τους πολίτες)
- II. για τα φάρμακα για τα οποία δεν απαιτείται ιατρική συνταγή περιλαμβάνεται μόνο η Ενδεικτική Λιανική Τιμή η οποία όμως δεν είναι υποχρεωτική για τους κατά τον νόμο δικαιούμενους την διάθεση των προϊόντων αυτών.

Στη συνέχεια, μετά το σχετικό αίτημα του Κατόχου Άδειας Κυκλοφορίας, τα προϊόντα τα οποία χορηγούνται με ιατρική συνταγή αξιολογούνται από την Επιτροπή Αξιολόγησης και Αποζημίωσης Φαρμάκων Ανθρώπινης Χρήσης (Επιτροπή Αξιολόγησης) καθώς και από την Επιτροπή Διαπραγμάτευσης Τιμών Φαρμάκων (Επιτροπή Διαπραγμάτευσης) σχετικά με ένταξή τους στον Κατάλογο Αποζημιούμενων Φαρμάκων και την τιμή αποζημίωσής τους από φορείς του δημοσίου και τον ΕΟΠΥΥ. Εφόσον η εισήγηση των ανωτέρω αναφερόμενων επιτροπών είναι θετική, το φάρμακο εντάσσεται στον Κατάλογο Αποζημιούμενων Φαρμάκων και εισάγεται στο σύστημα ηλεκτρονικής συνταγογράφησης.

Rebate και Clawback

A. Rebate

Ο όρος Rebate περιλαμβάνει όλες τις υποχρεωτικές εκπτώσεις τις οποίες καλούνται να κάνουν οι φαρμακευτικές εταιρείες στον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. ή/και στα Νοσοκομεία και προκύπτουν από συγκεκριμένους μηχανισμούς υπολογισμού. Τα Rebates υπολογίζονται ανά τρίμηνο και τιμολογούνται στους Κατόχους Άδειας Κυκλοφορίας (ΚΑΚ) των φαρμάκων εντός του επόμενου τριμήνου. Ειδικότερα, οι κατηγορίες Rebate που εφαρμόζονται στα φαρμακευτικά προϊόντα της Lanipharm είναι οι ακόλουθες:

Rebate Ε.Ο.Π.Υ.Υ.

Εφαρμόζεται σε όλα τα αποζημιούμενα από τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. φάρμακα της Εταιρείας. Υπολογίζεται μέσω ενός πολυωνύμου που λαμβάνει υπόψη μεταξύ άλλων την τιμή των φαρμάκων, το καθεστώς αποζημίωσης, τη νομική βάση έγκρισής τους και το ύψος των πωλήσεων τους.

Πρόσθετο Rebate 3%

Πρόκειται για μια πρόσθετη έκπτωση (rebate) έως 3% επί της τιμής παραγωγού, η οποία δύναται να επιβληθεί εις βάρος των ΚΑΚ από 1.1.2022. Αφορά φάρμακα υψηλού κόστους, φάρμακα που ταξινομούνται μόνα τους σε υποομάδα (cluster) θεραπευτικής κατηγορίας του Καταλόγου Αποζημιούμενων Φαρμάκων, σύμφωνα με το Ανατομικό-Θεραπευτικό-Χημικό Σύστημα Ταξινόμησης (Anatomical Therapeutic Chemical (ATC) Classification System) του Παγκόσμιου Οργανισμού Υγείας, καθώς και φάρμακα που ταξινομούνται στις μεγαλύτερες σε μέγεθος δαπάνης θεραπευτικές κατηγορίες (cluster ATC4) του Καταλόγου Αποζημιούμενων Φαρμάκων, σύμφωνα με το ίδιο Σύστημα Ταξινόμησης, ενώ ορίζονται και συγκεκριμένες εξαιρέσεις από την εφαρμογή του.

Rebate Νοσοκομείων

Είναι μια υποχρεωτική έκπτωση ύψους 5% επί της νοσοκομειακής τιμής. Υπολογίζεται επί του τιμολογίου αγοράς και συμψηφίζεται με τις οφειλές του νοσοκομείου προς τις φαρμακευτικές εταιρείες ή τους Κατόχους Άδειας Κυκλοφορίας (ΚΑΚ) φαρμακευτικών προϊόντων.

Υποχρεωτικές εκπτώσεις για χορήγηση γενοσήμων προς ιδιωτικά φαρμακεία

Πρόκειται για υποχρεωτική έκπτωση από τις φαρμακευτικές εταιρείες προς τα ιδιωτικά φαρμακεία που υπερβαίνουν το, καθορισμένο από τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ., ποσοστό χορήγησης γενοσήμων φαρμάκων επί του συνόλου των συνταγών που εκτελούνται και αποζημιώνονται από τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ.

B. Clawback

Ο όρος Clawback σημαίνει την επιστροφή χρηματικού ποσού από τις φαρμακευτικές εταιρείες προς το δημόσιο, και συγκεκριμένα προς τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. ή/και τα Νοσοκομεία, και προκύπτει από την υπέρβαση του προκαταβολικά προκαθορισμένου ορίου του ετήσιου προϋπολογισμού της φαρμακευτικής δαπάνης του Ε.Ο.Π.Υ.Υ. και της νοσοκομειακής φαρμακευτικής δαπάνης.

Στα Clawbacks δεν υπάρχει κάποιο σταθερό ποσοστό επιβάρυνσης των φαρμακευτικών εταιρειών, καθώς αυτές καλούνται να καλύψουν την υπέρβαση της προϋπολογισθείσας φαρμακευτικής δαπάνης. Η τελευταία όμως, επηρεάζεται από την αδυναμία ελέγχου της συνταγογράφησης από τους δημόσιους φορείς υγείας. Αυτό οδηγεί σε συνεχείς αλλαγές ως προς τις κατηγορίες φαρμάκων ή δαπανών που περιλαμβάνονται στην ή εξαιρούνται από την προϋπολογισθείσα φαρμακευτική δαπάνη (π.χ. κόστος εμβολίων, φάρμακα υψηλού κόστους, ανασφάλιστοι, κ.λπ.).

Τα Clawbacks (Ε.Ο.Π.Υ.Υ. και Νοσοκομείων) υπολογίζονται ανά εξάμηνο. Τιμολογούνται στους Κατόχους Άδειας Κυκλοφορίας (ΚΑΚ) των φαρμάκων με μεγάλη χρονική υστέρηση (έξι μήνες ή και ένα χρόνο μετά).

Οι κατηγορίες Clawback που εφαρμόζονται στα φαρμακευτικά προϊόντα της Lavipharm είναι οι ακόλουθες:

Clawback Ε.Ο.Π.Υ.Υ.

Είναι η επιστροφή χρηματικού ποσού από τις φαρμακευτικές εταιρείες προς τον ΕΟΠΥΥ, και προκύπτει από την υπέρβαση του προκαθορισμένου ορίου του ετήσιου προϋπολογισμού της φαρμακευτικής δαπάνης του ΕΟΠΥΥ. Επιμερίζεται στους Κατόχους Άδειας Κυκλοφορίας (ΚΑΚ) των φαρμάκων με βάση τα μερίδια της κάθε εταιρείας στην τελική φαρμακευτική δαπάνη του ΕΟΠΥΥ.

Clawback Νοσοκομείων

Πρόκειται για την επιστροφή χρηματικού ποσού από τις φαρμακευτικές εταιρείες προς τα Νοσοκομεία, και προκύπτει από την υπέρβαση του προκαθορισμένου ορίου του ετήσιου προϋπολογισμού της νοσοκομειακής φαρμακευτικής δαπάνης. Από 1.1.2022 έγινε προσπάθεια εξορθολογισμού προκειμένου να επιβαρύνονται τα φάρμακα με κλιμακούμενα όρια ανάλογα της αξίας προμήθειάς τους από τα Νοσοκομεία.

Σημαντικά προϊόντα και συνεργασίες στον τομέα του φαρμάκου

Ιδιαίτερη σημασία για τον Όμιλο στον τομέα του φαρμάκου έχουν τα προϊόντα με δραστική ουσία τη φαιντανύλη, για τα οποία η Εταιρεία έχει τα δικαιώματα εμπορικής διάθεσης, καθώς σύμφωνα με στοιχεία της Εταιρείας^{2,3} από τις πωλήσεις των προϊόντων αυτών προήλθε στην οικονομική χρήση 2021 το 23,8% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, ήτοι €9.451 χιλ. έναντι του 20,69% στη χρήση 2020. Αντίστοιχα, οι πωλήσεις φαρμακευτικών προϊόντων με φαιντανύλη κατά το α' εξάμηνο του 2022 ανήλθαν στο 21,02% των ενοποιημένων πωλήσεων, ήτοι €4.455 χιλ., έναντι 27,1% των ενοποιημένων πωλήσεων του α' εξαμήνου του 2021.

Ως προς τις διεθνείς πωλήσεις προϊόντων με δραστική ουσία τη φαιντανύλη, στις οποίες εστιάζει ο Όμιλος, σημαντικότερες είναι οι πωλήσεις στις χώρες Γερμανία, Γαλλία και Νότια Κορέα, καθ' όσον καταλαμβάνουν το 67%

² Στοιχεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Λογιστή Ελεγκτή

³ Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα στοιχεία της οικονομικής χρήσης 2021 και του α' εξαμήνου 2022 που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο έχουν υπολογιστεί κατά προσέγγιση μετά την αφαίρεση του Clawback και του Rebate. Σημειώνεται ότι η γνωστοποίηση του ποσού Clawback στις εταιρείες του κλάδου συνήθως καθυστερεί και συχνά γνωστοποιείται μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων. Λόγω της αυτοτέλειας των χρήσεων ο Όμιλος ακολουθώντας τις αρχές των IFRS και των λοιπών λογιστικών κανόνων και εγκύκλιων σχηματίζει προβλέψεις για το ύψος της έκπτωσης λόγω Clawback πριν ακόμη αυτό γνωστοποιηθεί από το υπουργείο Υγείας.

του συνόλου των διεθνών πωλήσεων προϊόντων φαιντανύλης. Σημαντικές είναι επίσης οι πωλήσεις στην Ισπανία, την Ιταλία, τη Γερμανία, τη Χιλή, την Ταϊβάν, τη Σουηδία και τη Δανία, καθώς από κοινού με τις πωλήσεις στις ανωτέρω αναφερόμενες χώρες (Γερμανία, Γαλλία και Νότια Κορέα) καταλαμβάνουν το 95% των διεθνών πωλήσεων προϊόντων φαιντανύλης. Οι πωλήσεις στο εξωτερικό πραγματοποιούνται ως επί το πλείστον μέσω συμβάσεων διανομής, η διάρκεια των οποίων ανανεώνεται αυτόματα, πλην της σύμβασης που αφορά την Ισπανία, η οποία λήγει το Δεκέμβριο του 2025, της σύμβασης που αφορά τη Χιλή, η οποία λήγει το Νοέμβριο του 2026 και της σύμβασης που αφορά το Ηνωμένο Βασίλειο, που λήγει το Δεκέμβριο του 2024, με προβλεπόμενη, και στις τρεις ως άνω περιπτώσεις, δυνατότητα περαιτέρω διетуός ανανέωσης με γραπτή συμφωνία των μερών. Συγκεκριμένα στην Ταϊβάν, οι πωλήσεις πραγματοποιούνται μέσω σύμβασης αντιπροσωπείας αορίστου χρόνου για τη συμμετοχή σε δημόσιους μειοδοτικούς διαγωνισμούς. Στην δε Κύπρο και τα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα, έχουν πραγματοποιηθεί πωλήσεις μέσω συμμετοχής σε δημόσιο μειοδοτικό διαγωνισμό. Οι ως άνω συμμετοχές αποτελούν τη βάση για περαιτέρω επέκταση των πωλήσεων στις ανωτέρω χώρες μέσω σύναψης συμβάσεων διανομής. Επίσης, η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση διανομής για την Ουγγαρία, με δυνατότητα διетуός ανανέωσης, από την οποία σύμβαση αναμένεται η υλοποίηση πωλήσεων. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία αναζητά συνεχώς νέες συνεργασίες, για τη σύναψη κυρίως συμβάσεων διανομής, με στόχο την περαιτέρω επέκταση των πωλήσεων προϊόντων με δραστική ουσία τη φαιντανύλη σε διεθνές επίπεδο.

Στον τομέα του φαρμάκου, ιδιαίτερως σημαντικά για τον Όμιλο, σύμφωνα με στοιχεία της Εταιρείας², είναι όλα τα προϊόντα με την επωνυμία Betadine, από την πώληση των οποίων προήλθε στη χρήση 2021³ το 12,2% του ενοποιημένου κύκλου, ήτοι ποσό €4.828 χιλ., έναντι 13,53% στη χρήση 2020 και 12,34% των ενοποιημένων πωλήσεων του, ήτοι €2.615 χιλ. στο α' εξάμηνο του 2022.

Σημειωτέον ότι σημαντική για τον Όμιλο είναι η συνεργασία με την εταιρεία Zentiva k.s. από τον Ιούλιο του 2020 ως τον Ιούλιο του 2025, με δυνατότητα ανανέωσης της σύμβασης για μία επιπλέον πενταετία, κατόπιν προγενέστερης εξάμηνης προειδοποίησης. Ειδικότερα, η Εταιρεία αναλαμβάνει την εισαγωγή, προώθηση και διανομή φαρμακευτικών προϊόντων της Zentiva k.s. στην Ελλάδα. Η ανωτέρω συνεργασία είναι ιδιαίτερα ωφέλιμη για την κερδοφορία της Εταιρείας, λόγω της συμβατότητας των χαρτοφυλακίων των δύο εταιρειών.

Ειδικότερα, η Εταιρεία και η Zentiva k.s. δραστηριοποιούνται σε κοινές θεραπευτικές κατηγορίες, ήτοι στην καρδιολογία, το κεντρικό νευρικό σύστημα και τη γενική ιατρική. Η ως άνω στρατηγική συνάφεια των χαρτοφυλακίων των δύο εταιρειών («Product Portfolio Strategic Fit») δημιουργεί τη δυνατότητα ανάπτυξης συνεργειών με την εξοικονόμηση πόρων, καθώς με τους ίδιους πόρους μεγιστοποιούνται τα αποτελέσματα. Για το έτος 2021, το 8,2% του ενοποιημένου κύκλου, ήτοι ποσό €3.259 χιλ. προήλθε από την ανωτέρω συνεργασία.

Ο Όμιλος προβαίνει σε πωλήσεις φαρμάκων μέσω φαρμακαποθήκης στην Ελλάδα, οι οποίες πραγματοποιούνται μέσω της θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου Lavipharm Active Services A.E. («LAS»), και σε πωλήσεις απευθείας σε διανομείς στο εξωτερικό. Επίσης, προβαίνει σε πωλήσεις απευθείας στα νοσοκομεία (αυτές αφορούν κυρίως τα προϊόντα με την επωνυμία Betadine).

Νέα λανσαρίσματα φαρμακευτικών προϊόντων

Όσον αφορά τα νέα λανσαρίσματα στον κλάδο του φαρμάκου, τον Φεβρουάριο του 2022 τοποθετήθηκε στην αγορά το Prostatyl, που έρχεται να ενδυναμώσει την παρουσία της Lavipharm Hellas A.E στον κλάδο της ουρολογίας. Το Prostatyl τοποθετείται στην αγορά της καλοήθους υπερπλασίας του προστάτη. Τον Ιούνιο του 2022 τοποθετήθηκε στην αγορά το Talys, το οποίο απευθύνεται σε ασθενείς με στυτική δυσλειτουργία και καλοήγη υπερπλασία του προστάτη. Επίσης, σχετικά με τα φαρμακευτικά προϊόντα που αφορούν το κεντρικό νευρικό σύστημα και στο πλαίσιο επέκτασης της συνεργασίας με την Zentiva, η Lavipharm Hellas A.E. ανέλαβε από τον Μάιο 2022 το φαρμακευτικό προϊόν Rivastigmine/Zentiva. Το προϊόν αυτό έρχεται να διευρύνει το χαρτοφυλάκιο της Lavipharm στην άνοια και μαζί με τα ήδη προωθούμενα προϊόντα Conolos, Cognomem και Memodrin να ενισχύσει το φάσμα των θεραπειών που διαθέτει η Εταιρεία στην αγορά για την αντιμετώπισή της. Όλα τα ως άνω αναφερόμενα προϊόντα έχουν άδεια κυκλοφορίας.

Τον Οκτώβριο του 2022 τοποθετήθηκε στην αγορά το ABIRATERONE/Sandoz, το οποίο απευθύνεται σε ασθενείς με μεταστατικό καρκίνο του προστάτη, ανήκει στη λίστα φαρμάκων του Ν. 3816/2010 και θα διανέμεται αποκλειστικά και μόνο από το δίκτυο των φαρμακείων του ΕΟΠΥΥ.

ΤΟΜΕΑΣ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΟΥ-ΠΑΡΑΦΑΡΜΑΚΟΥ

Το χαρτοφυλάκιο των μη συνταγογραφούμενων προϊόντων του Ομίλου, περιλαμβάνει αντισηπτικά, αναλγητικά, αντιφθειριακά και δερματολογικά καλλυντικά προϊόντα. Επίσης, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον χώρο των δερμοκαλλυντικών, μέσω της σειράς Castalia. Η Εταιρεία όμως σκοπεύει να τερματίσει σταδιακά την παραγωγή και διάθεση των δερμοκαλλυντικών προϊόντων Castalia, όπως περιγράφεται στην ενότητα 3.4 «Πληροφορίες για τις Τάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η διάθεση των προϊόντων σε αυτόν τον τομέα γίνεται, στην εγχώρια αγορά, κυρίως μέσω της φαρμακαποθήκης (εταιρεία LAS), μέσω του προμηθευτικού κέντρου της θυγατρικής εταιρείας Pharma PLUS A.E. ή απευθείας σε διανομείς στο εξωτερικό.

ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Επίσης, ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες όπως παραγωγή προϊόντων φασόν για άλλες εταιρείες και υπηρεσίες εμπορικής προώθησης προς ένα δίκτυο 118 φαρμακείων μέσω της θυγατρικής εταιρείας Pharma PLUS A.E.

Ειδικότερα, οι υπηρεσίες της Pharma PLUS A.E. αφορούν υπηρεσίες διαχείρισης προμηθευτών των φαρμακείων του δικτύου Pharma PLUS, ψηφιοποίησης των φαρμακείων, οργάνωσης του χώρου των φαρμακείων, παροχής συμβουλών εμπορικής προώθησης, εκπαίδευσης του προσωπικού των φαρμακείων, μηνιαίων αναφορών ως προς την πορεία δραστηριοτήτων των φαρμακείων και λειτουργίας ηλεκτρονικού καταστήματος φαρμακείων του δικτύου Pharma PLUS.

3.3.1.2 Εξέλιξη του κύκλου εργασιών του Ομίλου

Παρακάτω παρατίθεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών του Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2020 και 2021 και τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1-30.6.2021 και 1.1-30.6.2022.

€ χιλ.*	1.1-31.12.2020	%	1.1-31.12.2021	%	1.1-30.6.2021	%	1.1-30.6.2022	%
Φάρμακο	31.736,0	84,3%	34.278	86,3%	16.974	86,8%	18.611	87,8%
Καλλυντικό -Παραφάρμακο	4.423,0	11,8%	4.017	10,1%	1.922	9,8%	1.889	8,9%
Υπηρεσίες	1.479,0	3,9%	1.429	3,6%	658	3,4%	698	3,3%
Σύνολο	37.638,0	100,0%	39.724	100,0%	19.554	100,0%	21.198	100,0%

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Ο κύκλος εργασιών του 2021 προήλθε κυρίως από τον κλάδο του φαρμάκου (86,3% του κύκλου εργασιών το 2021 έναντι 84,3% το 2020). Η αύξηση του κύκλου εργασιών το 2021 κατά 5,5% (€2,1 εκατ.), προέρχεται από την αύξηση των πωλήσεων του φαρμάκου κατά 8,0% (€2,5 εκατ.) το 2021, η οποία αντιστάθμισε τη μείωση των πωλήσεων στον κλάδο καλλυντικό-παραφάρμακο κατά €0,4 εκατ. και τη μείωση στο κλάδο υπηρεσιών κατά €0,1 εκατ. Η αύξηση των πωλήσεων το 2021 στον κλάδο του φαρμάκου, οφείλεται κυρίως στην αύξηση των πωλήσεων των προϊόντων με δραστική ουσία τη φαιντανύλη και των προϊόντων με την επωνυμία Betadine. Η μείωση των πωλήσεων το 2021 του κλάδου καλλυντικό-παραφάρμακο, οφείλεται κυρίως στην απόφαση της Εταιρείας να τερματίσει σταδιακά την παραγωγή και διάθεση των δερμοκαλλυντικών προϊόντων Castalia.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών το α' εξάμηνο του 2022, ανήλθε σε €21,2 εκατ. σημειώντας αύξηση 8,4%, έναντι του κύκλου εργασιών για το αντίστοιχο α' εξάμηνο του 2021. Η αύξηση αυτή προέρχεται από την αύξηση των πωλήσεων στον κλάδο του φαρμάκου κατά 9,6% το α' εξάμηνο του 2022, η οποία οφείλεται κυρίως στην αύξηση πωλήσεων του brand Betadine +8%.

Παρακάτω παρατίθεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή για τις χρήσεις 2020 και 2021 και τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1.-30.6.2021 και 1.1.-30.6.2022.

€ χιλ.*	1.1- 31.12.2020	%	1.1.- 31.12.2021	%	1.1.- 30.6.2021	%	1.1.- 30.6.2022	%
Ελλάδα	25.849	68,7%	27.578	69,4%	13.217	67,6%	14.615	68,9%
Ευρωπαϊκή Ένωση	11.367	30,2%	10.413	26,2%	5.363	27,4%	5.485	25,9%
Λοιπές χώρες	422	1,1%	1.734	4,4%	974	5,0%	1.098	5,2%
Σύνολο	37.638	100,0%	39.725	100,0%	19.554	100,0%	21.198	100,0%

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου το 2021, προήλθε κυρίως από την Ελλάδα (69,4% το 2021 έναντι 68,7% το 2020) και τις λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες (26,2% το 2021 έναντι 30,2% το 2020). Η μείωση της συνεισφοράς του κύκλου εργασιών στις λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες το 2021, οφείλεται στη διεύρυνση των συνεργασιών με νέους διανομείς ή και ενίσχυση των συνεργασιών με τους υφιστάμενους διανομείς και διάθεση των προϊόντων (κυρίως διαδερμικά συστήματα της νιτρογλυκερίνης και της φαιντανύλης) σε άλλες χώρες εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ηνωμένο Βασίλειο, Νότια Κορέα, Κόσσοβο, Ταϊβάν, Χιλή, Αμερική, Μέση Ανατολή και Βιετνάμ).

Ο κύκλος εργασιών το α' εξάμηνο του 2022, προήλθε κυρίως από την Ελλάδα (68,9% το α' εξάμηνο του 2022, έναντι 67,6% το α' εξάμηνο του 2021). Ο Όμιλος, το α' εξάμηνο του 2022, παρουσίασε αύξηση πωλήσεων στην Ελλάδα κατά 10,6% σε αξίες στους τρεις κλάδους δραστηριοποίησής του (φαρμακευτικά, OTC καλλυντικά προϊόντα και υπηρεσίες) σε σχέση με το αντίστοιχο εξάμηνο του 2021. Επίσης, η εμπορική διάθεση των διαδερμικών συστημάτων της νιτρογλυκερίνης για την πρόληψη της στηθάγχης, και της φεντανύλης κατά του χρόνιου και ισχυρού πόνου, διευρύνθηκε περαιτέρω με συνεργασίες με νέους διανομείς σε ήδη υπάρχουσες αλλά και νέες αγορές εκτός Ελλάδος. Στη διεθνή αγορά κατά το α' εξάμηνο του 2022, τα δύο αυτά φαρμακευτικά σκευάσματα συνεισέφεραν €6,4 εκατ., ήτοι το 30,1% στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών.

3.3.1.3 Πληροφορίες για το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο/Απόκτηση

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε την 8.8.2022 με ομόφωνη απόφαση των παρισταμένων μελών την παροχή άδειας, κατ' άρθρο 99, παράγραφος 1, και 100, παράγραφος 1, του Ν. 4548/2018, για την απόκτηση από την Εταιρεία του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου που αποτελείται από το σύνολο αποκλειστικών δικαιωμάτων κυριότητας, παραγωγής, εμπορίας και διάθεσης σε ολόκληρο τον κόσμο, εκτός Η.Π.Α., ενός διαδερμικού προϊόντος (patch) χορήγησης της δραστικής φαρμακευτικής ουσίας της κλονιδίνης, που απευθύνεται σε πάσχοντες από υψηλή αρτηριακή πίεση, καθώς και την υπάρχουσα εμπορική δραστηριότητα διάθεσης αυτού του προϊόντος στην Ιταλία.

Σημειώνεται ότι στην έκθεση του από 8.8.2022 πρακτικού του Διοικητικού Συμβουλίου στις Εταιρείας, το οποίο αποφάσισε την παροχή της άδειας για την απόκτηση από την Εταιρεία του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου, επισυνάπτεται, ως αναπόσπαστο μέρος αυτού, η από 28.7.2022 Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης αναφορικά με το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.1.2.1 «Αποτίμηση αξίας Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου» και το Συμπέρασμα της εν λόγω Έκθεσης).

Το Περιουσιακό Στοιχείο ανήκει στην αλλοδαπή εταιρεία με την επωνυμία LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. (η «LGH»), συμφερόντων των Λουκίας Λαβίδα, Έλλης Μαρίας Λαβίδα, Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδα, Δανάης Αλεξάνδρας Λαβίδα και Φαίδρας Ελένης Λαβίδα, νόμιμων κληρονόμων εκ διαθήκης του εκλιπόντος Αθανασίου Λαβίδα.

Πριν από τη λήψη της ως άνω απόφασης, το Δ.Σ. ζήτησε και έλαβε από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία AUDIT SERVICES AE, την προβλεπόμενη στο άρθρο 101, παράγραφος 1, του Ν. 4548/2018 Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης συνταχθείσα από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σωτήριο Σώκο της ελεγκτικής εταιρείας Audit Services A.E. αναφορικά με το δίκαιο και εύλογο της Απόκτησης.

Αναφορικά με το ιστορικό του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου, πρόκειται για πρωτότυπο φαρμακευτικό διαδερμικό προϊόν (patch) χορήγησης της δραστικής φαρμακευτικής ουσίας της κλονιδίνης, το οποίο αναπτύχθηκε από τις εταιρείες ALZA Corporation (σήμερα J&J) και Boehringer Ingelheim δυνάμει της μεταξύ τους από 1.4.1979 σύμβασης ανάπτυξης και εμπορικής διάθεσης. Το 1985 κατοχυρώθηκε πατέντα στις ΗΠΑ (η οποία έχει βεβαίως λήξει από το 2005). Η Boehringer Ingelheim έλαβε άδεια κυκλοφορίας και το προϊόν ξεκίνησε να διατίθεται στην αγορά των ΗΠΑ το 1985, στην Ιταλία το 1993 και στη Ν. Ζηλανδία το 1986. Εν συνεχεία, την 13.12.2018 η εταιρεία Technomed Inc. απέκτησε από την Boehringer Ingelheim το σύνολο αποκλειστικών δικαιωμάτων κυριότητας, παραγωγής, εμπορίας και διάθεσης σε ολόκληρο τον κόσμο αυτού του προϊόντος καθώς και τις Άδειες Κυκλοφορίας στην Ιταλία, τις ΗΠΑ και τη Ν. Ζηλανδία και ανέθεσε την εμπορική διάθεσή του στην Ιταλία στην εταιρεία LAVIPHARM LABORATOIRES SAS. Την 1.4.2022 η LGH απέκτησε από την Technomed Inc. το σύνολο αποκλειστικών δικαιωμάτων κυριότητας, παραγωγής, εμπορίας και διάθεσης σε ολόκληρο τον κόσμο, εκτός των Η.Π.Α., του ως άνω προϊόντος και την άδεια κυκλοφορίας στην Ιταλία και τη Ν. Ζηλανδία. Την 14.9.2022 η LGH υπέγραψε τη Σύμβαση Αγοράς Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου (η οποία αφορά το σύνολο αποκλειστικών δικαιωμάτων κυριότητας, παραγωγής, εμπορίας και διάθεσης σε ολόκληρο τον κόσμο, εκτός των Η.Π.Α., του ως άνω προϊόντος, καθώς και την υπάρχουσα εμπορική δραστηριότητα διάθεσης αυτού του προϊόντος στην Ιταλία). Οι πωλήσεις του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου στην Ιταλία και το EBITDA για τις χρήσεις 2019-2021 περιγράφονται ως εξής:

<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>	2019	2020	2021
Κύκλος εργασιών	7.443	8.063	6.700
EBITDA	3.233	3.483	2.865

Πηγή: επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη σύμβαση αγοράς, το αντάλλαγμα για την απόκτηση του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου καθώς και την αποτίμηση αυτού παρατίθενται στις ενότητες 3.15.2 «Σύμβαση Αγοράς Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου» και 4.1.2.1 «Αποτίμηση αξίας Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.1.4 Προβλέψεις πωλήσεων για την περίοδο 2022-2026

Με βάση τις σχεδιαζόμενες κεφαλαιουχικές δαπάνες για την περίοδο 2022-2026 και υπό την παραδοχή της επιτυχούς εκτέλεσης του πενταετούς επιχειρηματικού σχεδίου, η Διοίκηση του Ομίλου στοχεύει σε πωλήσεις προ Rebate και Clawback ύψους €112,5 εκατ. για το οικονομικό έτος 2026. Ειδικότερα, οι στόχοι της Διοίκησης της Εταιρείας όσον αφορά πωλήσεις για την περίοδο 2022-2026 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Σημειώνεται ότι κατά την προετοιμασία αυτών των στόχων, έγινε προσεκτική εξέταση των παραγόντων που η Διοίκηση θεωρεί σημαντικούς, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των ακόλουθων:

- (i) Τα ιστορικά αποτελέσματα: Κατά την προετοιμασία των στόχων, πραγματοποιήθηκαν λεπτομερείς αναλύσεις των τρεχουσών και ιστορικών οικονομικών επιδόσεων και λειτουργικών αποτελεσμάτων, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη την ιστορική λειτουργική εμπειρία και τις αναμενόμενες αλλαγές στις δραστηριότητες του Ομίλου υπό το φως των εκκρεμών στρατηγικών πρωτοβουλιών και μιας εξελισσόμενης αγοράς και των μακροοικονομικών συνθηκών. Οι στόχοι έχουν συνταχθεί και προετοιμαστεί σε μια βάση που είναι συγκρίσιμη με τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και συνάδει με τις λογιστικές πολιτικές. Η Διοίκηση εκτίμησε τους μεσοπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους χρηματοοικονομικούς στόχους χρησιμοποιώντας ως σημείο εκκίνησης τα στοιχεία οικονομικών αποτελεσμάτων που είναι διαθέσιμα έως τις 31 Δεκεμβρίου 2021 και στη συνέχεια προσαρμόστηκαν αυτά τα δεδομένα με βάση τα επιχειρηματικά σχέδια, τις βασικές στρατηγικές πρωτοβουλίες, τα δεδομένα και τις προβλέψεις της αγοράς και ορισμένες παραδοχές, όπως αυτά που παρατίθενται παρακάτω.

- (ii) Ανάλυση αγοράς και το μερίδιο αγοράς και η θέση του Ομίλου στην αγορά στην Ελλάδα. Οι οικονομικοί στόχοι βασίζονται στην ανάλυση και σε ορισμένες παραδοχές που σχετίζονται με τις εξελίξεις στην ελληνική οικονομία.
- (iii) Ανάλυση αγοράς και το μερίδιο αγοράς και η θέση του Ομίλου στις διεθνείς αγορές και στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται.
- (iv) Η επιτυχής ολοκλήρωση της Απόκτησης, ήτοι της απόκτησης του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου που απαρτίζεται από σύνολο δικαιωμάτων παραγωγής, πώλησης και διανομής διαδερμικού προϊόντος (patch) χορήγησης της δραστικής φαρμακευτικής ουσίας της κλωνιδίνης προοριζόμενου για την αντιμετώπιση της υπέρτασης. Οι πωλήσεις του διαδερμικού επιθέματος κλωνιδίνης στην Ιταλία υπό την εμπορική επωνυμία Catapresan εκτιμάται ότι θα ανέλθουν στο ποσό των €7,1 εκατ. το οικονομικό έτος 2023, €8,7 εκατ. το οικονομικό έτος 2024, €10,3 εκατ. το οικονομικό έτος 2025 και €10,7 εκατ. το οικονομικό έτος 2026.
- (v) Οι πωλήσεις του διαδερμικού επιθέματος κλωνιδίνης σε λουιές ευρωπαϊκές χώρες συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, αναμένεται να ξεκινήσουν από το 2025 και να συνεισφέρουν €1,5 εκατ. το οικονομικό έτος 2025 και €3 εκατ. το οικονομικό έτος 2026. Επισημαίνεται ότι, παρόλο που η Εταιρεία είναι ήδη κάτοχος άδειας κυκλοφορίας του διαδερμικού επιθέματος κλωνιδίνης στη Νέα Ζηλανδία, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι η Εταιρεία δεν προτίθεται να πραγματοποιήσει πωλήσεις στη χώρα αυτή μέχρι και το έτος 2026. Συνεπώς, στους κάτωθι στόχους πωλήσεων δεν περιλαμβάνονται έσοδα από τη Νέα Ζηλανδία για τις οικονομικές χρήσεις 2022-2026.
- (vi) Η διεύρυνση της συνεργασίας με την εταιρεία παραγωγής γενοσήμων ZENTIVA μέσω της προώθησης στην Ελληνική αγορά 20 νέων γενοσήμων φαρμακευτικών προϊόντων, η οποία θα γίνει σταδιακά από το οικονομικό έτος 2022 έως το έτος 2026. Το οικονομικό έτος 2026 οι πωλήσεις των φαρμακευτικών προϊόντων ZENTIVA προ Clawback και Rebate εκτιμάται ότι θα ανέλθουν στο ποσό των €18,2 εκατ. έναντι ποσού €3,4 εκατ. το οικονομικό έτος 2021.
- (vii) Η ανάπτυξη, αδειοδότηση, παραγωγή και εμπορική εκμετάλλευση επτά (7) νέων φαρμακευτικών προϊόντων που κυρίως προορίζονται για τις διεθνείς αγορές. Οι πωλήσεις των επιμέρους προϊόντων θα ξεκινήσουν σταδιακά από το 2023. Τα έξι (6) από τα επτά (7) νέα προϊόντα θα έχουν πραγματοποιήσει πωλήσεις σταδιακά έως το οικονομικό έτος 2026 όπου οι συνολικές πωλήσεις τους κατά το οικονομικό έτος 2026 εκτιμάται ότι θα ανέλθουν στο ποσό των €14,0 εκατ.
- (viii) Οι πωλήσεις των συμπληρωμάτων κανναβιδιόλης (CBD) και των προϊόντων φαρμακευτικής κάνναβης της Tikun αναμένεται να ανέλθουν στο ποσό των €1 εκατ. το οικονομικό έτος 2023, €8,5 εκατ. το οικονομικό έτος 2024, €10,6 εκατ. το οικονομικό έτος 2025 και €15,7 εκατ. το οικονομικό έτος 2026.

Οι στόχοι πωλήσεων που παρατίθενται παρακάτω έχουν συνταχθεί και ετοιμαστεί σε μια βάση που είναι συγκρίσιμη με τις ιστορικές οικονομικές πληροφορίες και συνάδει με τις λογιστικές πολιτικές. Οι πληροφορίες που σχετίζονται με αυτούς τους στόχους δεν έχουν ελεγχθεί ή επισκοπηθεί από ανεξάρτητους ελεγκτές.

(Ποσά σε χιλιάδες €)	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Κύκλος εργασιών προ Rebate & Clawback	45.792	48.868	59.681	80.725	95.119	112.536
Δ%		6,7%	22,1%	35,3%	17,8%	18,3%

Πηγή: επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Τα ποσά αντιπροσωπεύουν στόχους πωλήσεων για τις περιόδους που παρουσιάζονται υποθέτοντας, μεταξύ άλλων παραγόντων, την επιτυχή και έγκαιρη εφαρμογή του πενταετούς επιχειρηματικού σχεδίου του Ομίλου.

Οι στόχοι που ορίζονται παραπάνω προέρχονται από το επιχειρηματικό σχέδιο (2022-2026). Αυτοί οι στόχοι για μεσοπρόθεσμη έως μακροπρόθεσμη χρηματοοικονομική απόδοση προϋποθέτουν την επιτυχή και έγκαιρη εκτέλεση του πενταετούς επιχειρηματικού σχεδίου και κατά τα άλλα βασίζονται σε μια σειρά προσδοκιών και παραδοχών, ορισμένες ή όλες από τις οποίες μπορεί να αποδειχθούν ανακριβείς. Συνεπώς, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση

ότι η Διοίκηση θα επιτύχει οποιονδήποτε από τους στόχους, είτε βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα ή μακροπρόθεσμα. Η ικανότητα της Διοίκησης να επιτύχει αυτούς τους στόχους υπόκειται σε εγγενείς κινδύνους, πολλοί από τους οποίους είναι πέρα από τον έλεγχο της Διοίκησης και μερικοί από τους οποίους θα μπορούσαν να έχουν άμεσο αρνητικό αντίκτυπο στα κέρδη ή/και την οικονομική θέση του Ομίλου, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά την ικανότητα της Διοίκησης να υλοποιήσει τους στόχους.

Βασικές Παραδοχές

Οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίζονται οι προβλέψεις της Διοίκησης για τις ενοποιημένες πωλήσεις είναι οι ακόλουθες:

1. Πλήρης κάλυψη της Αύξησης για τη χρηματοδότηση του επιχειρηματικού σχεδίου 2022-2026.
2. Η παραγωγή του διαδερμικού προϊόντος (patch) χορήγησης της δραστικής φαρμακευτικής ουσίας της κλονιδίνης στην Ιταλία, υπό την εμπορική επωνυμία Catapresan, θα ξεκινήσει στο εργοστάσιο της Εταιρείας κατά το πρώτο τρίμηνο του 2024.
3. Θα επιβεβαιωθούν οι προβλέψεις των πωλήσεων της Διοίκησης σχετικά με
 - (α) την αύξηση του όγκου πωλήσεων του διαδερμικού προϊόντος (patch) χορήγησης της δραστικής φαρμακευτικής ουσίας της κλονιδίνης ως αποτέλεσμα των ενεργειών για την προώθησή του στην Ιταλία (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.1.2.1 «Αποτίμηση αξίας Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου» του Ενημερωτικού Δελτίου),
 - (β) την έγκριση του διαδερμικού επιθέματος κλονιδίνης στις ευρωπαϊκές χώρες εκτός της Ιταλίας, για τις οποίες θα εφαρμοστεί η διαδικασία αμοιβαίας αναγνώρισης και θα περιλαμβάνει επτά (7) ενδιαφερόμενα Κράτη, και η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του τέταρτου τριμήνου 2023,
 - (γ) την ολοκλήρωση της διαδικασίας τιμολόγησης και ένταξης του προϊόντος διαδερμικού επιθέματος κλονιδίνης στο σύστημα αποζημίωσης φαρμακευτικών προϊόντων κάθε Κράτους Μέλους βάσει της αντίστοιχης εθνικής διαδικασίας μέχρι το τέλος του τέταρτου τριμήνου 2024,
 - (δ) την έγκαιρη ολοκλήρωση των υπό (β) και (γ) σταδίων ανωτέρω, η οποία θα επιτρέψει την εκκίνηση του λανσαρίσματος του διαδερμικού επιθέματος κλονιδίνης στις χώρες που συμπεριλήφθηκαν στη διαδικασία αμοιβαίας αναγνώρισης, εντός του πρώτου τριμήνου του 2025. Ακολούθως, εφόσον ολοκληρωθούν όλα τα ανωτέρω βήματα επιτυχώς, εκτιμάται ότι θα επαναληφθεί η διαδικασία αμοιβαίας αναγνώρισης για την έγκριση του προϊόντος σε νέα Κράτη Μέλη και
 - (ε) τη διαδικασία έκδοσης της άδειας έγκρισης του τελικού προϊόντος φαρμακευτικής κάνναβης (Tikun) καθώς και ότι η τιμολόγησή του θα ολοκληρωθεί από την αντίστοιχη εθνική αρχή εντός του τρίτου τριμήνου 2023.
4. Η εταιρεία ZENTIVA θα έχει διαθέσιμα τα νέα γενόσημα προϊόντα της στους χρόνους για τους οποίους δεσμεύεται στη συμφωνία με την Εταιρεία και θα διαθέτει τα απαραίτητα αποθέματα για την ικανοποίηση των αναγκών της αγοράς.
5. Δεν θα υπάρξουν παράγοντες οι οποίοι θα καθυστερήσουν ή θα αποτρέψουν την είσοδο των νέων προϊόντων στις αγορές τα οποία αναπτύσσει η Εταιρεία σύμφωνα με το επενδυτικό της πρόγραμμα.
6. Η αύξηση του ΑΕΠ για την ελληνική οικονομία θα κυμαίνεται μεταξύ χαμηλού και μεσαίου μονοψήφιου ποσοστού ετησίως.
7. Δεν υπάρχουν μη επαναλαμβανόμενα ή έκτακτα στοιχεία που εμφανίζονται μετά την 31 Δεκεμβρίου 2021.
8. Καμία ουσιώδης αρνητική αλλαγή στις συνθήκες της αγοράς (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, των συνθηκών σε σχέση με τους πελάτες ή τη ζήτηση πελατών ή το ανταγωνιστικό περιβάλλον).
9. Καμία ουσιώδης αλλαγή στο πολιτικό και/ή οικονομικό περιβάλλον.
10. Καμία σημαντική αλλαγή στο γενικό αίσθημα απέναντι στον Όμιλο ή/και στις δραστηριότητές του το οποίο είναι σημαντικό στο πλαίσιο επίτευξης των στόχων.

11. Καμία παρατεταμένη επιχειρηματική διακοπή δεν θα επηρεάσει τον Όμιλο, τους πελάτες, την αλυσίδα εφοδιασμού ή άλλους ενδιαφερόμενους φορείς (όπως, χωρίς περιορισμό, φυσικές καταστροφές, σοβαρές δυσμενείς καιρικές συνθήκες, τρομοκρατικές ενέργειες, κυβερνοεπιθέσεις, θέματα υγείας και ασφάλειας ή τεχνολογικά ζητήματα).
12. Καμία σημαντική αλλαγή στη νομοθεσία ή στις κανονιστικές απαιτήσεις που σχετίζονται με τον Όμιλο ή στο νομοθετικό ή ρυθμιστικό περιβάλλον εντός του οποίου λειτουργεί, οι οποίες να είναι σημαντικές στο πλαίσιο επίτευξης των στόχων.
13. Καμία ουσιώδης αλλαγή στα λογιστικά πρότυπα ή πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των στόχων.
14. Δεν θα προκύψουν ζητήματα σχετικά με τις σημαντικές συμβάσεις.
15. Καμία ουσιώδης αρνητική αλλαγή στη διοικητική ομάδα του Ομίλου.
16. Καμία αλλαγή στη στρατηγική του Ομίλου.

Δεν υφίσταται άλλη παράμετρος που είναι σημαντική για την επίτευξη των στόχων της Διοίκησης, πέραν των προαναφερθέντων που είναι σε γνώση της Διοίκησης κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώνεται ότι, οι ανωτέρω προβλεπόμενοι στόχοι της Διοίκησης της Εταιρείας όσον αφορά τις πωλήσεις για την περίοδο 2022-2026 αποτελούν επικαιροποίηση της από 30.8.2022 ανακοίνωση της Εταιρείας, δεδομένου ότι η Εταιρεία υπέγραψε δύο νέες συμβάσεις με την TIKUN Europe, εταιρεία που δραστηριοποιείται στην έρευνα, ανάπτυξη και παραγωγή προϊόντων φαρμακευτικής κάνναβης (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.11 «Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.2 Επενδύσεις

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, κατά την περίοδο 1.1.2022 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έχουν υλοποιηθεί επενδύσεις ύψους €1,371 εκατ., οι οποίες αφορούν έξοδα συμπλήρωσης φακέλων νέων προϊόντων και αναβάθμισης μηχανολογικού εξοπλισμού, καθώς και την εξαγορά από την SANOFI έναντι €0,5 εκατ. της άδειας know-how, σήματος, άδειας κυκλοφορίας και δικαιωμάτων παραγωγής και διανομής του φαρμάκου Kerlone στην Ελλάδα.

3.3.2.1 Τρέχουσες και Σκοπούμενες επενδύσεις

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, και βάσει της από 8.8.2022 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου με την οποία εγκρίθηκε η Απόκτηση του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου, η ως άνω επένδυση είναι στο στάδιο της υλοποίησης.

Η απόκτηση του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου αποτελεί μέρος ενός πενταετούς επιχειρηματικού σχεδίου για τα έτη 2022-2026 σύμφωνα με το οποίο έχουν προϋπολογιστεί να πραγματοποιηθούν κεφαλαιουχικές δαπάνες συνολικά περίπου €66,2 εκατ. που αναλύονται ως εξής:

- (i) ποσό €34 εκατ. για την εξόφληση του μέρους του Ανταλλάγματος Απόκτησης του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου που θα χρηματοδοτηθεί από τα αντληθέντα κεφάλαια της Αύξησης. Το εν λόγω ποσό θα καταβληθεί άμεσα σε μετρητά μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου.
- (ii) ποσό €3,7 εκατ. για την εξόφληση του μεταβλητού Ανταλλάγματος Απόκτησης του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου για τα έτη 2022-2026, το οποίο θα χρηματοδοτηθεί από ίδια κεφάλαια.
- (iii) περίπου €3,7 εκατ. θα διατεθούν εντός 36 μηνών από τα αντληθέντα κεφάλαια της Αύξησης για την κατασκευή ειδικών χώρων συγκεκριμένων προδιαγραφών με σκοπό την αναβάθμιση των κτηριακών υποδομών, την προετοιμασία χώρων για την εγκατάσταση νέου μηχανολογικού εξοπλισμού,

συμπεριλαμβανομένων των δαπανών για αρχιτεκτονικές, ηλεκτρολογικές και μηχανολογικές μελέτες, δαπανών για έκδοση αδειών.

- (iv) περίπου €8,7 εκατ. θα διατεθούν, εντός 36 μηνών, από τα αντληθέντα κεφάλαια της Αύξησης για την αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού.
- (v) περίπου €11,8 εκατ. για την κάλυψη δαπανών ανάπτυξης νέων προϊόντων, εκ των οποίων περίπου €8,7 εκατ. θα διατεθούν εντός 24 μηνών από τα αντληθέντα κεφάλαια της Αύξησης και περίπου €3,1 εκατ. θα χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια.
- (vi) περίπου €1,4 εκατ. θα διατεθούν εντός 24 μηνών από τα αντληθέντα κεφάλαια της Αύξησης για την αγορά οργάνων και εξοπλισμού για τη δημιουργία εργαστηρίου έρευνας και ανάπτυξης.
- (vii) περίπου €2,9 εκατ. για λοιπές κεφαλαιουχικές δαπάνες, θα χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, οι ως άνω επενδύσεις κατά το έτος 2026 θα αποδώσουν έσοδα μεγαλύτερα από το 53% των εσόδων της Εταιρείας κατά το έτος 2021 προ Clawback και Rebate.

3.4 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, πέραν των αναφερομένων κατωτέρω, από τη λήξη των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων, ήτοι από την 1.7.2022, έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:(α) δεν υπήρξε σημαντική μεταβολή στις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου και

(β) δεν υφίσταται γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση του 2022 πέραν όσων περιγράφονται ακολούθως.

Οι σημαντικότερες τάσεις από την 1.7.2022 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου σχετικά με τα έσοδα, το κόστος των πωλήσεων και τα αποθέματα των προϊόντων και των πρώτων και βοηθητικών υλών, περιγράφονται στη συνέχεια. Όσον αφορά τον τομέα των φαρμάκων εκτιμάται ότι η ζήτηση για τα προϊόντα του Ομίλου θα παρουσιάσει ανοδική τάση λόγω της συνολικής αύξησης της φαρμακευτικής δαπάνης στην εγχώρια αγορά, της εισόδου νέων προϊόντων στην εγχώρια αγορά, αλλά και της εισόδου των προϊόντων σε νέες αγορές του εξωτερικού.

Αναφορικά με τον τομέα των παραφαρμακευτικών προϊόντων η εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου είναι ότι η ζήτηση για τα παραφαρμακευτικά προϊόντα θα κινηθεί στο ίδιο επίπεδο συγκριτικά με το πρώτο εξάμηνο του 2022 λόγω της σταθερότητας της συγκεκριμένης αγοράς, αλλά και της μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών λόγω του αυξημένου πληθωρισμού.

Αναφορικά με τα δερμοκαλλυντικά προϊόντα Castalia, αποφασίστηκε την 5^η.10.2022 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Lanipharm Hellas A.E., ως υπεύθυνο πρόσωπο για την κυκλοφορία των προϊόντων, η διακοπή της ιατρικής επίσκεψης και η συνέχιση της δραστηριότητας μέχρι την εξάντληση των αποθεμάτων ετοιμού ή/και πρώτων υλών της Εταιρείας καθώς και η επανεξέταση της ανωτέρω απόφασης την επόμενη χρήση. Τα αποθέματα προϊόντων Castalia στις 30.6.2022 σε επίπεδο Ομίλου ανέρχονταν σε €359 χιλ. Εφόσον σημειωθεί ζήτηση για συγκεκριμένους κωδικούς δερμοκαλλυντικών προϊόντων, η Εταιρεία θα προβεί σε παραγωγή εκ νέου μέχρι την εξάντληση των αποθεμάτων των α' και β' υλών. Οι πωλήσεις σε επίπεδο Ομίλου των δερμοκαλλυντικών Castalia κατά το έτος 2021 ανήλθαν στο ποσό των €784 χιλ. έναντι πωλήσεων €751 χιλ. κατά το έτος 2020. Κατά το διάστημα από 1.1.2022 έως 30.9.2022 οι πωλήσεις ανήλθαν στο ποσό των €364 χιλ.

Αναφορικά με τα λοιπά λειτουργικά έσοδα, κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2022 δεν θα επαναληφθεί έσοδο ποσού €955 χιλ. που πραγματοποιήθηκε το δεύτερο εξάμηνο του 2021, λόγω της λήξεως της συμφωνίας με την εταιρεία PTC στο τέλος του 2021.

Τέλος, όσον αφορά τον τομέα των υπηρεσιών εκτιμάται ότι θα κινηθεί στο ίδιο επίπεδο συγκριτικά με το πρώτο εξάμηνο του 2022, λόγω της δυσκολίας επέκτασης της συγκεκριμένης δραστηριότητας.

Σχετικά με τα έσοδα, η Εταιρεία εκτιμά ότι παρά την ισχυρή αύξηση των τιμών της ενέργειας που ξεκίνησε από τις αρχές του 2022 με την έναρξη του πολέμου στην Ουκρανία και της συνακόλουθης έντονης και γενικευμένης αύξησης των τιμών των α' υλών, των έτοιμων προϊόντων και των υπηρεσιών, οι τιμές πώλησης των προϊόντων του Ομίλου αναμένεται να παραμείνουν σταθερές λόγω του γεγονότος ότι οι τιμές των φαρμακευτικών προϊόντων στην εγχώρια αγορά ρυθμίζονται από το κράτος, ενώ στις αγορές του εξωτερικού επικρατεί ισχυρός ανταγωνισμός, μέσω δημόσιων μειοδοτικών διαγωνισμών, με αποτέλεσμα να υπάρχει αδυναμία αύξησης τιμών στο βραχυπρόθεσμο διάστημα.

Αναφορικά με το κόστος πωλήσεων, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι αυτό θα παρουσιάσει ανοδική τάση το β' εξάμηνο του 2022 λόγω της ανόδου των τιμών των πρώτων υλών και της αύξησης του κατώτατου μισθού ο οποίος θα επηρεάσει τη συνολική δαπάνη μισθοδοσίας σε σχέση τόσο με το α' εξάμηνο του 2022 όσο και με το σύνολο της χρήσης του 2021. Η αύξηση του κόστους ενέργειας δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά το κόστος παραγωγής του Ομίλου, καθώς η ενέργεια δεν είναι σημαντικό ποσοστό του κόστους των πωλήσεων των προϊόντων και εν γένει της λειτουργίας της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου της.

Αναφορικά με τα αποθέματα των προϊόντων και των πρώτων και βοηθητικών υλών η τάση αναμένεται ανοδική σε σύγκριση με το α' εξάμηνο του 2022 καθώς εκτιμάται ότι ο αυξημένος όγκος πωλήσεων προϊόντων και εμπορευμάτων θα απαιτήσει υψηλότερο όγκο αποθεμάτων προϊόντων, αλλά και πρώτων & βοηθητικών υλών και υλικών συσκευασίας.

Η Απόκτηση δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου για τη χρήση του 2022, καθώς η διαδικασία Απόκτησης αναμένεται να ολοκληρωθεί τον Δεκέμβριο του 2022 και η έναρξη των πωλήσεων του φαρμάκου στην Ιταλία τοποθετείται χρονικά κατά το ίδιο χρονικό διάστημα (βλ. σχετικά ενότητα 4.1.2 «Λόγοι της προσφοράς και χρήση των εσόδων» του Ενημερωτικού Δελτίου). Κατά συνέπεια, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η Απόκτηση θα επιδράσει στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου από την οικονομική χρήση 2023 και μετά. Όσον αφορά τα προϊόντα που λανσαρίστηκαν τον Φεβρουάριο του τρέχοντος έτους (βλ. σχετικά παράγραφο «Νέα λανσαρίσματα φαρμακευτικών προϊόντων» του Ενημερωτικού Δελτίου,) η επίπτωση αυτών στις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου στο β' εξάμηνο του 2022 αναμένεται να είναι θετική ως προς τις πωλήσεις, επιφέροντας ήδη μέχρι τις 31.10.2022 αύξηση των πωλήσεων του Ομίλου κατά €236 χιλ.

Σημειώνεται ότι σε συνέχεια επιστολής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία κοινοποιήθηκε στους εκδότες με κινητές αξίες εισηγμένες στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ο Όμιλος Lanipharm προέβη στην από 22.11.2022 ενημέρωση αναφορικά με τη διαμόρφωση των βασικών οικονομικών μεγεθών του κατά το εννεάμηνο του 2022. Επισημαίνεται ότι, τα εν λόγω στοιχεία στην ανωτέρω ενημέρωση αποτελούν στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία, μη ελεγμένα και μη επισκοπημένα από ορκωτό ελεγκτή. Στην ως άνω ενημέρωση αναφέρεται ότι:

«Ανακοίνωση αποτελεσμάτων Εννεαμήνου 2022

Η Lanipharm A.E., σε συνέχεια επιστολής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό Πρωτοκόλλου 2707/09.11.2022 η οποία κοινοποιήθηκε σε όλους τους εκδότες με κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ενημερώνει το επενδυτικό κοινό για τα βασικά οικονομικά μεγέθη γ' τριμήνου της χρήσης 2022, καθώς και τις εξελίξεις στη δραστηριότητά της:

Οι ενοποιημένες Πωλήσεις ανήλθαν σε Ευρώ 12,03 εκατ. κατά το γ' τρίμηνο 2022 και Ευρώ 33,23 εκατ. για την περίοδο 01.01.2022-30.09.2022 έναντι Ευρώ 8,86 εκατ. και Ευρώ 28,42 εκατ. κατά τις αντίστοιχες περιόδους της χρήσης 2021, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 35,76% και αύξηση κατά 16,94% αντίστοιχα.

Τα ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) της Lanipharm παρουσιάζουν μείωση και ανήλθαν σε Ευρώ 1,47 εκατ. κατά το γ' τρίμηνο 2022 και Ευρώ 5,35 εκατ. για την περίοδο 01.01.2022-30.09.2022 έναντι Ευρώ 1,66 εκατ. και Ευρώ 6,60 εκατ. κατά τις αντίστοιχες περιόδους της χρήσης 2021. Αντίστοιχη μείωση παρουσιάζουν τα ενοποιημένα Κέρδη προ Φόρων και Τόκων (EBIT) τα οποία ανήλθαν σε Ευρώ 1,09 εκατ. κατά το γ' τρίμηνο 2022 και Ευρώ 4,15 εκατ. για την περίοδο 01.01.2022-30.09.2022 έναντι κερδών Ευρώ 1,25 εκατ. και Κερδών Ευρώ 5,37 εκατ. κατά τις αντίστοιχες περιόδους της χρήσης 2021.

Ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου Lavipharm κατά την 30/09/2022 μειώθηκε σε Ευρώ 34,12 εκατ. από Ευρώ 34,83 εκατ. την 31/12/2021.

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου την 30/09/2022 παρουσιάζουν βελτίωση και διαμορφώθηκαν σε Ευρώ (7,25) εκατ. σε σχέση με Ευρώ (9,94) εκατ. την 31/12/2021.

Δεν υπάρχουν λουπές ουσιώδεις μεταβολές στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

LAVIPHARM: ΒΑΣΙΚΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ ΚΑΙ Γ ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2022

(Ποσά σε χιλιάδες €)	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		
	Όμιλος Lavipharm		
	1.1.21 – 30.9.2021	1.1.22 – 30.9.2022	Μεταβολή %
Πωλήσεις	28.417	33.230	16,94%
Μικτά αποτελέσματα	12.143	13.374	10,13%
Κέρδη προ φόρων τόκων, αποσβέσεων και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBITDA)	6.599	5.347	-18,97%
Κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT)	5.365	4.152	-22,61%

(Ποσά σε χιλιάδες €)	Όμιλος Lavipharm		
	3 ^ο τρίμηνο 2021	3 ^ο τρίμηνο 2022	Μεταβολή %
Πωλήσεις	8.863	12.031	35,76%
Μικτά αποτελέσματα	3.779	4.803	27,11%
Κέρδη προ φόρων τόκων, αποσβέσεων και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBITDA)	1.659	1.473	-11,21%
Κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT)	1.248	1.089	-12,74%

Η γεωπολιτική ένταση που επικρατεί λόγω του πολέμου στην Ουκρανία σε συνδυασμό με την ενεργειακή κρίση, τις διαταραχές στην εφοδιαστική αλυσίδα και την άνοδο του πληθωρισμού, αποτελούν παράγοντες που θα επηρεάσουν τις οικονομικές εξελίξεις μέσα στους επόμενους μήνες. Παρότι ο Όμιλος μας δεν έχει άμεση έκθεση από πλευράς εργασιών ή εξάρτησης από προμηθευτές στην Ουκρανία και τη Ρωσία, τα πιθανά ρίσκα που μπορεί να επέλθουν από τη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών και την πιθανή αύξηση των λειτουργικών εξόδων λόγω πληθωριστικών πιέσεων δεν μπορούν να αγνοηθούν.»

3.5 Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Καταστατικού της Εταιρείας και το άρθρο 116 του Ν.4548/2018, ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της, η οποία εκλέγει τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου. Σύμφωνα με τα άρθρα 9 και 10 του Καταστατικού της Εταιρείας και το άρθρο 77 του Ν.4548/2018, όργανο Διοίκησης της Εταιρείας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο και τις αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης, ρητά συμπεριλαμβανόμενων των διατάξεων του Ν. 4706/2020, του Ν. 4548/2018 (όπως ενδεικτικά των άρθρων 77, 99-101, 109-114, 152 και 153) και του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017, όπως τροποποιημένο ισχύει καθώς και το περιεχόμενο των σχετικών εγκυκλίων, αποφάσεων και ανακοινώσεων που έχουν εκδοθεί από το Δ.Σ. της Ε.Κ.

Επιπλέον, κατόπιν της από 16.7.2021 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις εισηγμένες εταιρείες, που έχει καταρτιστεί από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ), όπως δημοσιεύθηκε τον Ιούνιο του έτους 2021 και πληροί τις απαιτήσεις του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου (άρθρο 17 Ν. 4706/2020).

Επίσης, η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένο από το Δ.Σ., δυνάμει της από 7.6.2021 απόφασής του, επαρκή κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο κατά νόμο περιεχόμενο, σύμφωνα και με τη βεβαίωση που παρείχε ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής στην έκθεση ελέγχου για την χρήση του 2021.

Περίληψη του κανονισμού λειτουργίας και το κωδικοποιημένο καταστατικό της Εταιρείας, όπως ισχύουν, βρίσκονται αναρτημένα στον ιστότοπο αυτής (ηλεκτρονικοί σύνδεσμοι: <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2021/11/Περίληψη-Εσωτερικού-Κανονισμού-Λειτουργίας-Lavipharm-A.E..pdf> και <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2022/09/Καταστατικό-LVAE-σύμφωνα-με-την-από-30.08.22-TGS-.pdf>, αντίστοιχα).

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά της όργανα και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι (α) τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, (β) τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, και (γ) ο Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρείας.

3.5.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Το υφιστάμενο Δ.Σ. εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 8.7.2021. Η θητεία των μελών του λήγει την 8.7.2024 και δύναται να παραταθεί σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 3 του Καταστατικού της Εταιρείας μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα εγκρίνει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του έτους λήξεως της θητείας του, ενώ δεν δύναται να υπερβαίνει την τετραετία. Συγκροτήθηκε σε σώμα την ίδια ημέρα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στις 8.5.2021 απεβίωσε ο Αθανάσιος Λαβίδας, του Τηλέμαχου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, Εκτελεστικό Μέλος. Στη συνέχεια, με την από 9.5.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίστηκε η ανασυγκρότηση του διοικητικού συμβουλίου σε σώμα και ο ορισμός εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών (Μηνάς Τάνες του Γεωργίου, Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος, Λουκία Λαβίδα του Κωνσταντίνου, Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος, Λητώ - Νίκη Ιωαννίδου του Αντωνίου, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος, Χρήστος Διαμαντόπουλος του Παναγιώτη, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος, Σοφία Εφραίμογλου – Κουνενάκη του Κωνσταντίνου, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος, Δημήτριος Χριστόπουλος του Παναγιώτη, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος) και η εκπροσώπηση της Εταιρείας.

Στις 21.8.2021 απεβίωσε η Λητώ-Νίκη Ιωαννίδου του Αντωνίου, μη εκτελεστικό μέλος του εκλεγμένου την 8.7.2021 Διοικητικού Συμβουλίου. Στη συνέχεια, με την από 25.8.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίστηκε η συνέχιση της διαχείρισης και εκπροσώπησης της Εταιρείας χωρίς την αντικατάσταση της παραπάνω αποβιώσας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται συνολικά από έξι (6) μέλη, δύο (2) εκτελεστικά και τέσσερα (4) μη εκτελεστικά, δύο (2) εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Επομένως, το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ./ Ιδιότητα Μέλους	Επαγγελματική διεύθυνση
Μηνάς Τάνες του Γεωργίου	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος	Φιλοθέη, οδός Ιωάννου Μεταξά αρ. 9
Λουκία Λαβίδα του Κωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος	Κηφισιά, οδός Σύρου αριθ. 15
Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδας του Αθανάσιου	Εκτελεστικό Μέλος	Παιανία, οδός Αγίας Μαρίνας, αρ. 12
Χρήστος Διαμαντόπουλος του Παναγιώτη	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Κηφισιά, οδός Γούναρη αρ. 2
Σοφία Κουνενάκη-Εφραίμογλου του Κωνσταντίνου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	Φιλοθέη, οδός Εϋνάρδου 8
Δημήτρης Χριστόπουλος του Παναγιώτη	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	Φιλοθέη, οδός Λουκή Ακρίτα αρ. 61

Η κα Λουκία Λαβίδα του Κωνσταντίνου είναι μητέρα του κ. Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδα του Αθανάσιου.

Η ως άνω σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανεξάρτητα μέλη του πληρούν τις προϋποθέσεις των άρθρων 3 έως 9 του Ν. 4706/2020 και τα οριζόμενα στην Πολιτική Καταλληλότητας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τα οριζόμενα στις διατάξεις του άρθρου 3 του Ν. 4706/2020 και τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Εγκύκλιος αρ. 60/18.09.2020) και έχει εγκριθεί με την από 8.7.2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας και είναι αναρτημένη στον ιστότοπο της Εταιρείας: <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2021/11/Περίληψη-Εσωτερικού-Κανονισμού-Λειτουργίας-Lavipharm-A.E..pdf>.

3.5.2 Επιτροπές της Εταιρείας

Στην Εταιρεία έχουν συσταθεί και λειτουργούν οι εξής επιτροπές: Επιτροπή Ελέγχου και Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων.

Α) Επιτροπή Ελέγχου

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας κατά τη συνεδρίασή της την 8^η Ιουλίου 2021 αποφάσισε την εκλογή Επιτροπής Ελέγχου ως ανεξάρτητης μικτής επιτροπής, αποτελούμενης από τρία μέλη και συγκεκριμένα, ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ένα μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και ένα τρίτο ανεξάρτητο πρόσωπο.

Αρχικά η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου είχε ως εξής: Αντώνιος Πολυκανδριώτης του Νικολάου, Δημήτρης Χριστόπουλος του Παναγιώτη και Λητώ-Νίκη Ιωαννίδου του Αντωνίου.

Στις 21.8.2021 απεβίωσε η Λητώ-Νίκη Ιωαννίδου και το Διοικητικό Συμβούλιο στην από 25.8.2021 συνεδρίασή του αποφάσισε και όρισε ως νέο μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, σε αντικατάσταση της εκλιπούσας, τον κ. Χρήστο Διαμαντόπουλο, μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου, για το χρονικό διάστημα μέχρι τη λήξη της θητείας της, ήτοι μέχρι 8.7.2022.

Η Επιτροπή Ελέγχου κατά τη συνεδρίασή της στις 25.8.2021 συγκροτήθηκε σε σώμα και όρισε εκ των μελών της τον Πρόεδρο αυτής τον Αντώνιο Πολυκανδριώτη του Νικολάου.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας κατά τη συνεδρίασή της την 30^η Ιουνίου 2022 αποφάσισε την εκλογή Επιτροπής Ελέγχου ως ανεξάρτητης μικτής επιτροπής, αποτελούμενης από τρία μέλη και συγκεκριμένα ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ένα μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και ένα τρίτο ανεξάρτητο πρόσωπο. Η θητεία της Επιτροπής Ελέγχου αποφασίστηκε ετήσια με ημερομηνία λήξεως την 30.6.2023. Κατόπιν, η Γενική Συνέλευση εξέλεξε τους κ.κ. Δημήτριο Χριστόπουλο του Παναγιώτη, Χρήστο Διαμαντόπουλο του Παναγιώτη και Αντώνιο Πολυκανδριώτη του Νικολάου, ως μέλη της νέας Επιτροπής Ελέγχου. Εν συνεχεία, κατά την ίδια ημερομηνία η νέα Επιτροπή Ελέγχου εξέλεξε ως Πρόεδρο τον κ. Αντώνιο Πολυκανδριώτη και συγκροτήθηκε σε σώμα, ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ./ Ιδιότητα Μέλους	Επαγγελματική διεύθυνση
Αντώνιος Πολυκανδριώτης του Νικολάου	Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Τρίτο Πρόσωπο	Αγία Παρασκευή, οδός Σπετσών, αρ. 5
Δημήτρης Χριστόπουλος του Παναγιώτη	Μέλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Φιλοθέη, οδός Λουκή Ακρίτα αρ. 61
Χρήστος Διαμαντόπουλος του Παναγιώτη	Μέλος, Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Κηφισιά, οδός Γούναρη αρ. 2

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία.

Σύμφωνα με την Εταιρεία, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου πληρούν όλες τις προϋποθέσεις του άρθρου 44 παρ. 1 του Ν. 4449/2017 και των εκεί αναφερόμενων νόμων και προϋποθέσεων, τα δε ανεξάρτητα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου,

ήτοι οι κ.κ. Πολυκανδριώτης και Χριστόπουλος, πληρούν όλες τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 9 παρ. 1 και 2 του Ν. 4706/2020.

Η Επιτροπή Ελέγχου διαθέτει και εφαρμόζει εγκεκριμένο από το Δ.Σ. της 7.6.2021 Κανονισμό Λειτουργίας, σύνοψη του οποίου έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2021/11/Περίληψη-Εσωτερικού-Κανονισμού-Λειτουργίας-Lavipharm-A.E..pdf>.

A) Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφίων

Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, η οποία αποτελεί επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι τριμελής και αποτελείται στο σύνολό της από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, δύο (2) τουλάχιστον από τα οποία είναι ανεξάρτητα. Σε κάθε περίπτωση η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής πρέπει να είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η θητεία της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων είναι ίση με τη θητεία του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατά τη συνεδρίασή του στις 7.6.2021 όρισε τα Μέλη της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εταιρείας και η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εταιρείας κατά τη συνεδρίασή της στις 7.6.2021 συγκροτήθηκε σε σώμα και όρισε εκ των μελών της τον Πρόεδρο αυτής, ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ./ Ιδιότητα Μέλους	Επαγγελματική διεύθυνση
Σοφία Εφραίμογλου–Κουνενάκη	Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Φιλοθέη, οδός Ευνάρδου 8
Δημήτριος Χριστόπουλος	Μέλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ	Φιλοθέη, οδός Λουκή Ακριτά αρ. 61
Χρήστος Διαμαντόπουλος	Μέλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Κηφισιά, οδός Γούναρη αρ. 2

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία.

Η σύνθεση της Επιτροπής είναι σύμφωνη με το άρθρο 10 του Ν. 4706/2020.

Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφίων διαθέτει και εφαρμόζει εγκεκριμένο από το Δ.Σ. της 7.6.2021 Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2021/11/Περίληψη-Εσωτερικού-Κανονισμού-Λειτουργίας-Lavipharm-A.E..pdf>).

Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου - Επικεφαλής Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου.

Σε εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 4706/2020 και της υπ' αρ. 5/204/2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δυνάμει της από 03.05.2019 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας διορίστηκε ως Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου ο κ. Ξενοφών Οικονόμου του Αριστείδη, με ημερομηνία ανάληψης των καθηκόντων του την 6^η Μαΐου του 2019. Ο κ. Ξενοφών Οικονόμου είναι υπάλληλος της Εταιρείας, πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης, προσωπικά και λειτουργικά ανεξάρτητος κατά την άσκηση των καθηκόντων του με επαρκή προσόντα και εμπειρία.

Οι απασχολούμενοι στη μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, είναι ανεξάρτητοι και δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη επιχειρησιακή μονάδα ή διεύθυνση της Εταιρείας.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει και εφαρμόζει Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έπειτα από πρόταση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας. Η πλέον πρόσφατη αναθεώρηση του Κανονισμού Λειτουργίας της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο 2021, με την από 7.6.2021 απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, περιλαμβάνει τους απαραίτητους κανόνες και ρυθμίζει τις απαιτούμενες διαδικασίες, ώστε να διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου.

Κατωτέρω παρατίθεται το βιογραφικό του κ. Οικονόμου:

Ο κ. Ξενοφών Οικονόμου του Αριστείδη είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (ΑΣΟΕΕ) του Τμήματος Οργάνωσης και Διοίκησης. Ολοκλήρωσε τις μεταπτυχιακές του σπουδές Master In Science στη Τραπεζική και Χρηματοοικονομική Διοίκηση του Πανεπιστημίου Πειραιά και Master in Business Administration στο ALBA University of Athens. Έχει πολύχρονη εμπειρία σε διάφορες θέσεις ευθύνης με αντικείμενο την χρηματοοικονομική ανάλυση και την ανάπτυξη διαδικασιών, ενώ την περίοδο 2016-2019 διετέλεσε υπεύθυνος εσωτερικού ελέγχου της Π.Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ.

Η επαγγελματική διεύθυνση του Εσωτερικού Ελεγκτή είναι η Αγίας Μαρίνας, αρ. 12, Παιανία Αττικής.

3.5.3 Δραστηριότητες των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας, δήλωσαν τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με τη θέση ή/και την ιδιότητά τους στην Εταιρεία ή στον Όμιλο, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα, και αναφέρονται κατωτέρω στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Εταιρεία με την εξής εξαίρεση:

Ο Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδας είναι επ' αμοιβή σύμβουλος στην Technomed Inc. από την 3.9.2021 έως σήμερα, ύψους 20.000,00 USD για το έτος 2021 και 20.000,00 USD για το έτος 2022, επ' αμοιβή σύμβουλος στην LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. από την 1.10.2020 έως σήμερα, ύψους 36.000,00 USD για το 2020, 144.000,00 USD για το 2021 και 120.000,00 USD για το 2022, ενώ έχει διατελέσει επ' αμοιβή σύμβουλος στην Mediterra Holding S.A. από τον Ιούλιο του 2013 έως τον Ιούλιο του 2018, ύψους 150.000,00 USD για το έτος 2017.

2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και ανωτέρων διοικητικών στελεχών της Εταιρείας με την εξής εξαίρεση:

Η κα Λουκία Λαβίδα του Κωνσταντίνου (αντιπρόεδρος και εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.) είναι μητέρα του κ. Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδατου Αθανάσιου (εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.).

3. Δεν διατελούν, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη Εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Ονοματεπώνυμο	Εταιρεία - Επωνυμία Νομικού Προσώπου	Ιδιότητα	Εταίρος ή Μέτοχος (%)
Μηνάς Τάνες	FOOD PLUS A.E	Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος Δ.Σ.	
	IOBE	Μέλος ΔΣ	
	EBEA	Επίτιμο μέλος ΔΣ	
Λουκία Λαβίδα	Σωματείο «MDA ΕΛΛΑΣ»	Πρόεδρος Δ.Σ.	
	Συμβούλιο Επιτρόπων του Αμερικανικού Κολλεγίου Ελλάδος (ACG)	Μέλος του Συμβουλίου	
	Φίλοι της Εθνικής Πινακοθήκης	Μέλος Δ.Σ.	
	T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l.	Μέτοχος & Διαχειριστής	5%

	LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A.	Μέτοχος & Μέλος Δ.Σ.	5%
	Lavisoft A.E.	Μέτοχος & Πρόεδρος Δ.Σ.	20%
	Integra Center A.E.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	EASTERN EUROPE PHARMA A.E.	Μέτοχος	19%
	Technomed Inc.	Δικαιούχος	100%
Χρήστος Διαμαντόπουλος	Οικονομικό Ινστιτούτο Αυστριακής Ακαδημίας Επιστημών «Ludwig von Mises Institute Europe»	Μόνιμο Μέλος του Ινστιτούτου	
Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδας	CCA (center for community alternatives)	Μέλος Δ.Σ.	
	Lavico Inc	Πρόεδρος	
	Laboratoires Lavipharm S.A.S.	Μέλος Δ.Σ.	
	T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l.	Μέτοχος	35%
	LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A.	Μέτοχος	35%
	Lavisoft A.E.	Μέτοχος & Μέλος Δ.Σ.	20%
	EASTERN EUROPE PHARMA A.E.	Μέτοχος	19%
	Integra Center A.E.	Μέλος Δ.Σ.	
Σοφία Κουνενάκη Εφραίμογλου	Ίδρυμα Μείζονος Ελληνισμού	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	
	Αρδηττός Συμμετοχών Τεχνολογιών Αξιοποιήσεων Α.Ε	Πρόεδρος Δ.Σ.	
	Ινστιτούτο Εκπαίδευσης και Ένταξης Μεταναστών, εταιρειών του Ιδρύματος Μείζονος Ελληνισμού	Πρόεδρος	
	Πελοποννησιακό Λαογραφικό Ίδρυμα (αδελφό Ίδρυμα με το Ίδρυμα Μείζονος Ελληνισμού)	Μέλος Δ.Σ.	
	Εμπορικό & Βιομηχανικό Επιμελητήριο Αθηνών	Πρόεδρος Δ.Σ.	
	Εθνικό Επιμελητηριακό Δίκτυο Γυναικών Επιχειρηματιών, μη κερδοσκοπική εταιρεία των Επιμελητηρίων	Πρόεδρος	
	ALBA (Athens Laboratory of Business Administration)	Ταμίας Δ.Σ.	

	Ελληνικό συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης	Μέλος Συμβουλευτικής Επιτροπής	
	Φορέας Β.Ε.Π.Ε. Τεχνόπολις - Ακρόπολις Α.Ε.	Β' Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	
	«Βιομηχανία – Εμπόριον – Κατασκευαί Β.Ε.Κ. Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» και της «Ladis Ανώνυμος Εμπορική Ξενοδοχειακή Τουριστική και Οικοδομική Εταιρεία - εταιρείες διαχείρισης ιδιωτικών οικονομικών συμφερόντων	Πρόεδρος & Διευθύνουσα Σύμβουλος	
	Ελληνο-Ασιατικό Επιχειρηματικό Συμβούλιο	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	
	Επιχειρηματικό Συμβούλιο Ελλάδος-Λατινικής Αμερικής	Γενική Γραμματέας Δ.Σ.	
	MBA International Programme του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών	Μέλος στο Business Advisory Council	
	Σύνδεσμος Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών	Μέλος Γενικού Συμβουλίου	
	Ελληνική Ένωση Επιχειρηματιών Ελλάδος (ΕΝΕ)	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	
Δημήτρης Χριστόπουλος	ConvergeOne, Inc.	Board Director	
	Anchor Glass, Inc.	Board Director	
	Asplundh, Inc	Board Director	
	Radwell International, Inc	Board Director	
	CVC Capital Partners	Διευθύνων Σύμβουλος	
Αντώνιος Πολυκανδριώτης	Όμιλος ΧΡΥΣΑ ΑΥΓΑ ΑΕ	CFO και μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	
	Όμιλος ΛΕΩΝ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΑΕ	Εξωτερικός Σύμβουλος	
	Εταιρεία ερευνών FOCUS ΑΕ	Μη εκτελεστικό μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	
	AVE ΑΕ	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	
	ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ	Μέλος Επιτροπής Ελέγχου	

4. Εκτός των όσων αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας, δεν υπήρξαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή μέτοχοι ή εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνοματεπώνυμο	Εταιρεία - Επωνυμία Νομικού Προσώπου	Θέση	Χρονικό Διάστημα
Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδας	Laboratoires Lavipharm SAS	Εργαζόμενος	10.2017– 2.2020
	Technomed Inc.	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	8.10.2019 – 3.9.2021
	LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A.	Μέλος Δ.Σ.	3.1.2003- 6.3.2020
	T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l.	Μέλος Δ.Σ.	11.9.2007- 18.2.2021
	Mediterra Inc	Πρόεδρος	7.2013 – 12.2020
	Mediterra Holding SA	Πρόεδρος και Γενικός Διευθυντής	7.2013 – 12.2020
Σοφία Κουνενάκη Εφραίμογλου	Όμιλος Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών	Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	2010-2021
Χρήστος Διαμαντόπουλος	«Endeavor Greece»	Στρατηγικός Σύμβουλος	1997-2020
Ξενοφών Οικονόμου	Π.Γ. ΝΙΚΑΣ ABEE	Εσωτερικός Ελεγκτής	02.2016 – 05.2019

5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία πέντε (5) έτη, με την εξής εξαίρεση:

Την 1.2.2020 εκδόθηκε καταδικαστική απόφαση του Δικαστηρίου της Νέας Υόρκης για το αδίκημα της συννομωσίας και απάτης κινητών αξιών και συννομωσίας και απάτης μέσω τηλεφώνου (conspiracy to commit securities fraud, conspiracy to commit wire and securities fraud, securities fraud and wire fraud) για τον Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδας, ο οποίος είχε προφυλακισθεί την 18.10.2019. Ημερομηνία απόλυσης της έκτισης της ποινής του Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδας, σύμφωνα με την από 1.2.2020 δικαστική απόφαση, ορίστηκε η 24.8.2020. Διευκρινίζεται ότι δεν υφίσταται από την 24.8.2020 και μετά κανενός είδους περιορισμός ή άλλος όρος απόλυσης και δραστηριοποιείται υπό πλήρη επαγγελματική ελευθερία και πλήρη ελευθερία ανάληψης θέσεων ευθύνης, καθώς και ελευθερία εγκατάστασης στην Ελλάδα και κίνησης στο εξωτερικό.

Κατά την από 7.6.2021 αξιολόγηση υποψήφιων μελών διοικητικού συμβουλίου, η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων έκρινε ότι πληρούνται τα κριτήρια καταλληλότητας της ισχύουσας πολιτικής καταλληλότητας της Εταιρείας, σύμφωνα με τον Ν.4706/2020, όπως εξειδικεύονται από τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Συγκεκριμένα ζητήθηκε από το υποψήφιο Μέλος να δώσει διευκρινιστικά στοιχεία σχετικά με την ως άνω δικαστική απόφαση, η οποία δεν εντάσσεται στις προβλεπόμενες διατάξεις του άρθρου. 3, παρ. 4 του Ν. 4706/2020. Κατόπιν αυτού, η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων έκρινε ότι, η μεταγενέστερη συμπεριφορά του υποψηφίου μέλους, ο χρόνος που έχει παρέλθει και το γεγονός ότι το υποψήφιο μέλος δεν αποκόμισε παράνομο περιουσιακό όφελος όπως αναφέρει η προσκομισθείσα δικαστική απόφαση καταδεικνύουν με σαφήνεια ότι το υποψήφιο προς εκλογή μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου πληροί όλα τα κριτήρια καταλληλότητας και διαθέτει επάρκεια γνώσεων και δεξιοτήτων, εχέγγυα ήθους και φήμη, ανεξαρτησία κρίσης και επαρκή χρόνο για την εκτέλεση των καθηκόντων που πρόκειται να του ανατεθούν. Κατόπιν τούτου, την 8.7.2021 εξελέγη Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

6. Δεν έχουν συμμετάσχει σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, εκκαθάρισης, ρευστοποίησης ή θέσης εταιρειών σε αναγκαστική διαχείριση κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών, ενεργώντας υπό την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ή μετόχου ή εταίρου ή ιδρυτή ή ανώτερου διοικητικού στελέχους, με εξαίρεση:

Όνοματεπώνυμο	Εταιρεία- Επωνυμία Νομικού Προσώπου	Διαδικασία
Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδα	Mediterra Holdings S.A.	Τέθηκε σε εκκαθάριση με την από 4.12.2020 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αυτής.

7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε απαγγελθείσας δημόσιας κατηγορίας ή/και επιβληθείσας κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων).

8. Δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών.

9. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιότητα/θέση τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

Αναφορικά με τις εταιρείες/νομικά πρόσωπα που αναφέρονται στις δηλώσεις υπ' αριθ. 3 των Διοικητικών Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών Λουκίας Λαβίδα και Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδα, διευκρινίζεται ότι το αντικείμενο δραστηριότητάς των Lavico Inc., Lavisoft A.E., CCA (center for community alternatives), Σωματείο «MDA ΕΛΛΑΣ», Συμβούλιο Επιτρόπων του Αμερικανικού Κολλεγίου Ελλάδος (ACG), Φίλοι της Εθνικής Πινακοθήκης και Integra Center A.E. είναι μη συναφές με το αντικείμενο δραστηριότητας της Εταιρείας και δεν διαθέτουν ανταγωνιστικά προϊόντα, οπότε δεν προκύπτουν δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων.

Ως προς τις EASTERN EUROPE PHARMA AE, T&A Holdings (Luxemburg) S.a.r.l. και LAVIPHARM GROUP HOLDING SA, Technomed Inc. και LABORATOIRES LAVIPHARM SAS, οι οποίες έχουν συναφές αντικείμενο δραστηριότητας σημειώνονται τα εξής:

- i. Η εταιρεία EASTERN EUROPE PHARMA AE έχει τεθεί σε εκκαθάριση την 30.6.2005.
- ii. Οι εταιρείες T&A Holdings (Luxemburg) S.a.r.l. και LAVIPHARM GROUP HOLDING SA είναι εταιρείες holding (συμμετοχών) με συμμετοχή μόνο στην Εταιρεία και στην LABORATOIRES LAVIPHARM SAS (για την οποία γίνεται αναφορά ακολούθως). Επιπλέον, οι ως άνω εταιρείες T&A Holdings (Luxemburg) S.a.r.l. και LAVIPHARM GROUP HOLDING SA έχουν συνάψει με την Εταιρεία συμβάσεις άδειας χρήσης σημάτων τους, σύμφωνα με τις προβλέψεις των άρθρων 99-101, Ν. 4548/18, οι οποίες συμβάσεις αξιολογούνται σε ετήσια βάση σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία για τις ενδοομιλικές συναλλαγές/Transfer Pricing.
- iii. Η εταιρεία Technomed Inc. ανήκει στο αλλοδαπό καταπίστευμα (US trust) με την επωνυμία Terra Trust και δικαιούχο την κα Λουκία Λαβίδα. Η Technomed Inc. δραστηριοποιείται αποκλειστικά στις ΗΠΑ ως δικαιούχος Άδειας Κυκλοφορίας στις ΗΠΑ του φαρμακευτικού διαδερμικού προϊόντος (patch) χορήγησης της δραστικής φαρμακευτικής ουσίας της κλονιδίνης. Έχει συνάψει με την Εταιρεία την από 30.9.2019 σύμβαση μεταφοράς τεχνολογίας παραγωγής προϊόντων διαδερμικού συστήματος, κατόπιν έκθεσης αξιολόγησης της KPMG, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 99-101, Ν. 4548/2018. Η σύμβαση αυτή αξιολογείται σε ετήσια βάση σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία για τις ενδοομιλικές συναλλαγές/Transfer Pricing.
- iv. Η εταιρεία LABORATOIRES LAVIPHARM SAS, δραστηριοποιείται στη Γαλλία, με αντικείμενο δραστηριότητας την εμπορική διάθεση των διαδερμικών προϊόντων φαιντανύλης και νιτρογλυκερίνης δυνάμει συμβάσεων διανομής και εκμετάλλευσης με την Εταιρεία, οι οποίες έχουν συναφθεί τα έτη 2009 και 2017 κατόπιν αδειας

της Γενικής Συνέλευσης κατά τις διατάξεις του Ν. 2190/20. Οι συμβάσεις αυτές αξιολογούνται σε ετήσια βάση σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία για τις ενδοομιλικές συναλλαγές/*transfer pricing*.

Κατά συνέπεια, η Εταιρεία έχει υλοποιήσει όλες τις προβλεπόμενες ενέργειες, ώστε να μην υφίσταται κατ' ουδέναν τρόπο πραγματική σύγκρουση συμφερόντων για καμία από τις ως άνω εταιρείες.

10. Η τοποθέτησή στην θέση τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας με τους κύριους μετόχους της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

11. Δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.

12. Κατά δήλωσή τους, δεν κατέχουν, αυτοί και τα συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα, μετοχές της Εταιρείας ή δικαιώματα προαίρεσης ή παράγωγα του Χρηματιστηρίου Αθηνών επί μετοχών της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός της κας Λουκία Λαβίδα, η οποία κατέχει 128.256 Μετοχές, ήτοι 0,75% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου και του κ. Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδα, ο οποίος κατέχει 521.579 Μετοχές, ήτοι 3,06% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου.

Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Η Εταιρεία διαθέτει και εφαρμόζει Πολιτική και Διαδικασία για τις Συγκρούσεις Συμφερόντων σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.4706/2020, κάθε αναθεώρηση της οποίας εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η εν λόγω Πολιτική προσδιορίζει τις περιστάσεις που συνιστούν ή ενδέχεται να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων, ενώ επιπλέον καθορίζει τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται και τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται για τον μετριασμό, τη διαχείριση και την επίλυση κάθε τέτοιας σύγκρουσης σε περίπτωση που προκύψει. Με την ως άνω Πολιτική παρέχονται ουσιαστικά κατευθύνσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο, την Εκτελεστική Επιτροπή, τη διοίκηση και τους εργαζόμενους της Εταιρείας σχετικά με τον εντοπισμό και τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

Η Εταιρεία επιδιώκει την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων, ώστε να διασφαλίζει ότι συνεχίζει να λειτουργεί σύμφωνα με το σκοπό της. Σε κάθε περίπτωση λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για την πρόληψη των συγκρούσεων συμφερόντων και, εάν παρ' όλα αυτά προκύψουν τέτοιες συγκρούσεις, ενεργεί άμεσα για τη διαχείριση και τον περιορισμό τους παρέχοντας μέτρα μετριασμού και επίλυσης και εφαρμόζοντας απαραίτητους ελέγχους.

Η Εταιρεία έχει υποχρέωση και δικαίωμα να ζητά και να λαμβάνει πληροφόρηση από τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην Εταιρεία και τα υψηλόβαθμα εταιρικά στελέχη, για οικονομικές δραστηριότητες των προσώπων αυτών οι οποίες σχετίζονται με την Εταιρεία και τους βασικούς πελάτες ή προμηθευτές της.

Κατά την ανάληψη των καθηκόντων τους, τα ανωτέρω πρόσωπα δηλώνουν με επιστολή προς τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης οποιαδήποτε προσωπική και επιχειρηματική σχέση έχουν οι ίδιοι ή πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά με οποιουδήποτε τρίτους συνεργάζεται η Εταιρεία (πελάτες, προμηθευτές, συμβούλους κ.λπ.) και αναλαμβάνουν την υποχρέωση να γνωστοποιήσουν με επιστολή στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων προκύψει στο μέλλον.

Θέμα «σύγκρουσης συμφερόντων» θα μπορούσε να ανακύψει ενδεικτικά στην περίπτωση κατά την οποία το συγκεκριμένο πρόσωπο ή πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά:

α. κατέχει ή διατηρεί σημαντικό ποσοστό ή έχει συμμετοχή στα κέρδη σε εταιρείες που πωλούν ή αγοράζουν προϊόντα ή υπηρεσίες από και προς τον Όμιλο,

β. κατέχει θέση Διευθυντή ή ανώτατου στελέχους ή υπαλλήλου ή αντιπροσώπου ή συμβούλου σε εταιρεία η οποία είναι ανταγωνιστής της Εταιρείας ή η οποία συνεργάζεται ή αναμένεται να συνεργασθεί με τον Όμιλο,

γ. οικειοποιείται ή χρησιμοποιεί κάθε πλεονέκτημα ή ευκαιρία την οποία γνωρίζει λόγω της φύσης της εργασίας του ή της θέσης του,

δ. εμπλέκεται σε πώληση, ενοικίαση ή αγορά ακίνητης ή άλλης περιουσίας του Ομίλου, οποιασδήποτε φύσεως, εκτός αν έχει λάβει την απαιτούμενη προς τούτο έγκριση,

ε. συμβάλλεται με τον Όμιλο άμεσα ή έμμεσα (εκτός της εργασιακής σύμβασης ή της σύμβασης εντολής ή της σύμβασης διαχείρισης και εκπροσώπησης) εκτός αν έχει λάβει την απαιτούμενη προς τούτο έγκριση.

Ως «πρόσωπο που έχει στενούς δεσμούς νοείται ένα από τα ακόλουθα:

- α. ο (η) σύζυγος ή ο (η) σύντροφος που, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία, εξομοιώνεται με σύζυγο·
- β. τα εξαρτώμενα τέκνα, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία·
- γ. συγγενής ο οποίος, κατά την ημερομηνία της σχετικής συναλλαγής, συννοικούσε στο ίδιο σπίτι επί τουλάχιστον ένα έτος·
- δ. νομικό πρόσωπο, καταπίστευμα ή προσωπική εταιρεία, τα διευθυντικά καθήκοντα του οποίου ασκούνται από πρόσωπο που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα ή από πρόσωπο που αναφέρεται στο στοιχείο α), β) ή γ), ή το οποίο ελέγχεται άμεσα ή έμμεσα από ένα τέτοιο πρόσωπο, το οποίο συστάθηκε προς όφελος ενός τέτοιου προσώπου, ή του οποίου τα οικονομικά συμφέροντα είναι ουσιαδώς ταυτόσημα με τα οικονομικά συμφέροντα ενός τέτοιου προσώπου.

Τα παραπάνω πρόσωπα θα πρέπει εφόσον συντρέχουν προϋποθέσεις, να υποβάλουν άμεσα επιστολή προς τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης με την οποία θα δηλώνουν το ενδεχόμενο να ανακύψει περίπτωση «σύγκρουσης συμφερόντων» στο προσεχές μέλλον. Σε όλες τις περιπτώσεις ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και το Διοικητικό Συμβούλιο για τα μέλη του ΔΣ, οφείλουν να αξιολογούν την ύπαρξη και την σημαντικότητα της σύγκρουσης συμφερόντων, να εκτιμούν αν η συναλλαγή είναι τέτοιου μεγέθους που θα πρέπει να κοινοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό, να αποφασίζουν για τις απαραίτητες ενέργειες και τα εναλλακτικά ή επιπρόσθετα μέτρα για την εξασφάλιση της αποφυγής «σύγκρουσης συμφερόντων». Εξαιρούνται από την συμμετοχή στην αξιολόγηση της ύπαρξης σύγκρουσης συμφερόντων τα πρόσωπα τα οποία αφορά το ενδεχόμενο ύπαρξης συμφερόντων.

Σε μηνιαία βάση και εφόσον έχει προκύψει ζήτημα διερεύνησης ενδεχόμενου «σύγκρουσης συμφερόντων» ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης οφείλει να υποβάλει σχετικές εκθέσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης τηρεί αρχείο των δραστηριοτήτων για τις οποίες έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων και τα μέτρα τα οποία έχει λάβει η Εταιρεία για την αντιμετώπισή τους. Οι πληροφορίες ταξινομούνται με χρονολογική σειρά και σε διαφορετική θέση ανάλογα με την παρεχόμενη υπηρεσία ή την ασκούμενη δραστηριότητα στο πλαίσιο της οποίας ανέκυψε η σύγκρουση.

Επιπροσθέτως, η Εταιρεία χρησιμοποιεί ένα σύνολο διαδικασιών και μέτρων, κατάλληλων για την οργάνωση, τη φύση και την κλίμακα των δραστηριοτήτων της, για την πρόληψη ή αντίστοιχα τη διαχείριση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων. Τα μέτρα αυτά περιλαμβάνουν ιδίως τα εξής:

- εφαρμογή Πολιτικής Αποδοχών που θέτει σαφείς και διαφανείς κανόνες για τη λήψη μεταβλητών αποδοχών.
- υιοθέτηση Κώδικα Ηθικής και Δεοντολογίας του Ομίλου της Εταιρείας

Κατόπιν τούτου, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δήλωσαν προ της ανάληψης των καθηκόντων τους με την εκλογή τους από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 8.7.2021 τις προσωπικές και επιχειρηματικές σχέσεις που έχουν οι ίδιοι ή πρόσωπα που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά με οποιουδήποτε τρίτους συνεργάζεται η Εταιρεία (πελάτες, προμηθευτές, συμβούλους κ.λπ.). Η Εταιρεία αξιολόγησε τις δηλώσεις τους σύμφωνα με τα παραπάνω κριτήρια και διαπίστωσε την απουσία σύγκρουσης συμφερόντων λαμβάνοντας υπόψη και το άρθρο 15 του Καταστατικού σύμφωνα με το οποίο τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύνανται να ενεργούν, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται στους σκοπούς της Εταιρείας, καθώς και να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι ή ως μόνοι μέτοχοι ή εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς.

Αναφορικά με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη η Εταιρεία έλαβε την ως άνω δήλωση κατά την ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων τους με την πρόσληψή τους. Εν συνεχεία, ακολούθησε την ως άνω διαδικασία και διαπίστωσε την απουσία σύγκρουσης συμφερόντων.

3.6 Κύριοι Μέτοχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας κατά την 30.8.2022.

Μέτοχοι	Μετοχική Σύνθεση	
	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό (%)
LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A.	3.721.738	21,86
T&A Holdings (Luxembourg) s.à.r.l.	4.065.169	23,87
Μέτοχοι <5%	9.240.103	54,27
Σύνολο	17.027.010	100,00%

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας της 30.8.2022.

(1) Ο *Telemaque-Jean Lavidas* κατέχει 26.176 μετοχές της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A., ήτοι ποσοστό 35% του συνολικού αριθμού μετοχών της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. και 1.169.644 μετοχές της T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l., ήτοι ποσοστό 35% του συνολικού αριθμού μετοχών της T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l.

(2) Η *Λουκία Λαβίδα* κατέχει 3.740 μετοχές της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A., ήτοι ποσοστό 5% του συνολικού αριθμού μετοχών της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. και 167.092 μετοχές της T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l., ήτοι ποσοστό 5% του συνολικού αριθμού μετοχών της T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l.

(3) Η *Έλλη-Μαρία Λαβίδα* κατέχει 14.958 μετοχές της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A., ήτοι ποσοστό 20% του συνολικού αριθμού μετοχών της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. και 668.368 μετοχές της T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l., ήτοι ποσοστό 20% του συνολικού αριθμού μετοχών της T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l.

(4) Η *Φαίδρα-Ελένη Λαβίδα* κατέχει 14.958 μετοχές της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A., ήτοι ποσοστό 20% του συνολικού αριθμού μετοχών της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. και 668.368 μετοχές της T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l., ήτοι ποσοστό 20% του συνολικού αριθμού μετοχών της T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l.

(5) Η *Δανάη-Αλεξάνδρα Λαβίδα* κατέχει 14.958 μετοχές της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A., ήτοι ποσοστό 20% του συνολικού αριθμού μετοχών της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. και 668.368 μετοχές της T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l., ήτοι ποσοστό 20% του συνολικού αριθμού μετοχών της T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές. Σημειώνεται ότι οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

Οι τελευταίες γνωστοποιήσεις, στις οποίες έχουν προβεί οι υπόχρεοι μέτοχοι στο πλαίσιο του Προεδρικού Διατάγματος 51/1992 και του Ν. 3556/2007 και οι οποίες δημοσιοποιήθηκαν από την Εταιρεία στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. σε σχέση με τα δικαιώματα ψήφου σε αυτήν, έχουν ως εξής:

«Μεταβολή Ποσοστών Συμμετοχής (π.δ. 51/1992) της 15.11.2005

- Β/ Η εταιρεία LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. που εδρεύει στο Λουξεμβούργο, με την με αρ. πρωτ. 1711/14-11-2005 επιστολή της προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία κοινοποιήθηκε και στην Εταιρεία μας LAVIPHARM A.E., γνωστοποιεί ότι μεταβλήθηκαν τα ποσοστά ψήφων της στην LAVIPHARM A.E. κατόπιν άρσης ενεχύρου από τη LAVIPHARM GROUP HOLDING το οποίο είχε συσταθεί υπέρ της NOVABANK επί 1.500.000 κοινών ονομαστικών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της εισηγμένης στο Χ.Α. LAVIPHARM A.E. βάσει της σύμβασης με αριθμό 5497 02/15-10-2004, δυνάμει της οποίας είχαν εκχωρηθεί και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου επί των ενεχυριαζόμενων μετοχών.

1. Πριν την άρση ενεχύρου:

α. Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου: 17,99%

β. Αριθμός μετοχών με δικαίωμα ψήφου: 7.068.128

γ. Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 21,81%

2. Μετά τη σύσταση ενεχύρου:

α. Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου: 21,81%

β. Αριθμός μετοχών με δικαίωμα ψήφου: 8.568.128

γ. Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 21,81%

Επωνυμία εισηγμένης εταιρείας: LAVIPHARM A.E.

Υπόχρεος: LAVIPHARM GROUP HOLDING.

Είδος κινητής αξίας: Μετοχές με δικαίωμα ψήφου (ΚΟ).

Μεταβολή σημαντικού ποσοστού: Απευθείας.

Συνολικός αριθμός μετοχών της εταιρείας ανά κατηγορία μετοχών: 39.293.100 (ΚΟ).

Ημ/νία μεταβολής ποσοστού του υπόχρεου (ημερομηνία άρσης ενεχύρου από με NOVABANK): 14/11/2005.

Ημ/νία κατά την οποία ο υπόχρεος έλαβε γνώση μεταβολής ποσοστού: 14/11/2005.

Ημ/νία υποβολής δήλωσης προς την Εταιρεία μεταβολής ποσοστού από τον υπόχρεο: 14/11/2005.»

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΤΟΥ Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση για μεταβολή ποσοστού μετόχων σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου την 19.5.2020

«Η Εταιρεία την 18.5.2020 ενημερώθηκε πως το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της T&A Holdings (Luxembourg) sarl, εταιρείας συμφερόντων του Εκτελεστικού Προέδρου της Lanipharm A.E., κ. Αθανάσιου Λαβίδα, επί του μετοχικού κεφαλαίου και του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας ανήλθε την 15.05.2020 σε 23,01%, ήτοι 11.753.745 μετοχές και δικαιώματα ψήφου.

Σημειώνεται ότι, την 19.5.2020, η T&A Holdings (Luxembourg) Sarl κατείχε συνολικά ποσοστό συμμετοχής επί του μετοχικού κεφαλαίου και του συνόλου δικαιωμάτων ψήφου ύψους 23,09%, ήτοι 11.792.990 μετοχές και δικαιώματα ψήφου.»

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας και με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί σε αυτήν δυνάμει του Ν. 3556/2007, μέχρι και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχει άλλος μέτοχος, πέραν αυτών που παρατίθενται ανωτέρω, ο οποίος να ελέγχει άνω του 5% των κοινών μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτές.

Κάθε κοινή Μετοχή της Εταιρείας παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση.

Οι κύριοι Μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας.

Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση αυτού, η Εταιρεία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιρειών και εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.

3.7 Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, ο Όμιλος για το διάστημα από 1.7.2022 έως και 31.10.2022, δεν είχε άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά που ορίζονται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24) εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω:

Συναλλαγές με σχετιζόμενα μέρη (σε χιλ.)	
ΟΜΙΛΟΣ LAVIPHARM	
Απαιτήσεις από	31.10.2022
Laboratoires Lavipharm SA	429
Lavisoft	2.272
Πρόβλεψη απομείωσης Lavisoft	(629)
Atlantis	377
Πρόβλεψη απομείωσης Atlantis	(377)
Integra Centre MAE	24
Πρόβλεψη Integra	(24)
Eastern Europe	2
Πρόβλεψη απομείωσης Eastern Europe	(2)
Lavico Inc	62
Πρόβλεψη απομείωσης Lavico Inc.	(62)
Technomed	55
Λοιπά σχετιζόμενα μέλη	5
	2.132
<hr/>	
Υποχρεώσεις προς:	31.10.2022
Lavisoft	1
LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A.	7
Λοιπά σχετιζόμενα μέλη	10
T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l.	212
	230
<hr/>	
Υποχρεώσεις (Δάνεια) προς:	31.10.2022
Laboratoires Lavipharm SA (Μακροπρόθεσμα)	2.973
T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l. (Μακροπρόθεσμα)	115
Αθ. Λαβίδας (Μακροπρόθεσμα)	716
	3.804

ΟΜΙΛΟΣ LAVIPHARM

1.7.2022 - 31.10.2022

Έσοδα σε χιλ.	1.7.2022 - 31.10.2022		
	Πωλήσεις Αγαθών	Πωλήσεις Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα
Lavisoft	-	4	1
Integra Centre MAE	-	-	1
Laboratoires Lavipharm SA	872	-	-
Technomed	9	0	30
	881	4	32

ΟΜΙΛΟΣ LAVIPHARM**1.7.2022 -31.10.2022**

Έξοδα σε χιλ.	Αγορές Παγίων	Αγορές Υπηρεσιών
Lavisoft	12	5
'LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A.	-	22
T&A Holdings (Luxembourg) S.a.r.l.	-	2
	12	29

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (σε χιλ.)**LAVIPHARM ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Απαιτήσεις από	31.10.2022
Lavipharm Hellas A.E.	9.559
Πρόβλεψη απομείωσης Lavipharm Hellas A.E.	(4.088)
Castalia Lab. Dermat. A.E.	325
Lavipharm Active Services A.E.	22
Pharma Plus A.E.	88
Lavipharm Ltd	69
	5.975

Υποχρεώσεις προς:**31.10.2022**

Pharma Logistics A.E.	182
	182

LAVIPHARM ΕΤΑΙΡΕΙΑ**1.7.2022 -31.10.2022**

Έσοδα σε χιλ.	Πωλήσεις Αγαθών	Πωλήσεις Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα
Lavipharm Hellas A.E.	2.762	160	9
Castalia Lab. Dermat. A.E.	10	1	1
Pharma Logistics A.E.		1	1
Pharma Plus A.E.	30	45	3
Lavipharm Active Services A.E.	0	36	26
	2.802	243	40

LAVIPHARM ΕΤΑΙΡΕΙΑ**1.7.2022 -31.10.2022**

Έξοδα σε χιλ.	Λοιπά
Lavipharm Hellas A.E.	0
Pharma Plus A.E.	6
	6

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Το κόστος αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών Στελεχών, για το διάστημα 1.7.2022 έως 31.10.2022 για τον Όμιλο ανέρχεται σε €497.226,29.

Περαιτέρω, σημειώνεται ότι εκκρεμεί η ολοκλήρωση της Απόκτησης του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου, η οποία δεν υπόκειται σε αίρεση αλλά στην προθεσμία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης της LGH προκειμένου να χρηματοδοτηθεί μέρος του Ανταλλάγματος Απόκτησης Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου, εντός τεσσάρων μηνών από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Αύξησης. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.15.2 «Σύμβαση Αγοράς Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου».

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές από/προς συνδεδεμένα μέρη, πλην εκείνων που αναγράφονται ανωτέρω.

Οι ανωτέρω συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη είναι σύμφωνες με τη συνήθη συναλλακτική πρακτική και την υιοθετημένη τιμολογιακή πολιτική που ισχύει για μη συνδεδεμένα μέρη.

3.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου

3.8.1 Ανακοίνωση σχετικά με την αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες

Σύμφωνα με την από 23.11.2022 ανακοίνωση της Εταιρείας προς το επενδυτικό κοινό (διορθωτική σημείωση σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 23 του Ν. 3556/2007), η Εταιρεία προέβη σε αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες, λόγω αθέτησης όρων μακροπρόθεσμων δανειακών συμβάσεων, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 74 του ΔΛΠ 1, ήτοι:

«Η Εταιρεία καθώς και οι θυγατρικές της «LAVIPHARM HELLAS Ανώνυμη Εταιρεία Φαρμακευτικά – Καλλυντικά», «LAVIPHARM ACTIVE SERVICES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ, «PHARMA PLUS ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗ ΦΑΡΜΑΚΕΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ », «CASTALIA Laboratoires Dermatologiques Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Φάρμακα – Καλλυντικά» και «PHARMA LOGISTICS Αποθήκευση και Διαχείριση Φαρμακευτικών Ειδών Ανώνυμη Εταιρεία», έχουν συνάψει την από 16.06.2017 Σύμβαση Αναδιάρθρωσης Δανεισμού με τις πιστώτριες τράπεζες Τράπεζα Eurobank A.E., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ A.E. και ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

Δυνάμει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης Δανεισμού, ο Όμιλος προχώρησε στην τροποποίηση προϋφιστάμενων βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δανείων με κεφαλαιοποίηση των τόκων τους σε δάνεια τακτής λήξης. Τα δάνεια επιβαρύνονται με κυμαινόμενο επιτόκιο το οποίο συντίθεται με Euribor πλέον σταθερού περιθωρίου βάσει των σχετικών συμβάσεων. Η αποπληρωμή των δανείων τακτής λήξης, προβλέπεται από τις συμβάσεις σταδιακά μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2023. Οι συμβάσεις των δανείων τακτής λήξης ορίζουν συγκεκριμένες περιπτώσεις που συνιστούν παράλειψη εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης, ενδεικτικά: μη πληρωμή των οφειλόμενων σύμφωνα με τη σύμβαση, μεταβίβαση σημαντικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς την έγκριση των ομολογιούχων, ουσιαστική μεταβολή προς το χειρότερο στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, μείωση μετοχικού κεφαλαίου.

Στο πλαίσιο της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης Δανεισμού, ο Όμιλος, μεταξύ των άλλων όρων, έχει αναλάβει τις παρακάτω συμβατικές υποχρεώσεις:

- την τήρηση χρηματοοικονομικών δεικτών σε επίπεδο Ομίλου οι οποίοι αφορούν
 - «Κάλυψης Τόκων»
 - «Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων/EBITDA»
 - «Διαθέσιμες Ταμειακές Ροές για Εξυπηρέτηση Δανεισμού»
- τη μη λύση οποιαδήποτε εταιρείας που ανήκει στον Όμιλο,
- την καταβολή των δόσεων για την αποπληρωμή του δανείου,
- τη μη εκποίηση, παραχώρηση της χρήσης καθ' οιονδήποτε τρόπο οποιαδήποτε κινητής ή και ακίνητης περιουσίας
- τη μη αποπληρωμή ενδοομιλικών δανείων έως και την 31.12.2023.
- τη μη διενέργεια οποιασδήποτε μορφής εταιρικού μετασχηματισμού.
- τη μη απόκτηση άλλων εταιρειών ή πάγιων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων άλλων εταιρειών

Κατά την 31.10.2022, το υπόλοιπο δανειακής υποχρέωσης σε επίπεδο Ομίλου υπό τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης Δανεισμού ανέρχεται σε €18.828 χιλ.

Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία της παρούσης ανακοίνωσης δεν υπάρχει αθέτηση κάποιας από τις ανωτέρω συμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από την από 16.6.2017 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού για την Εταιρεία και τον Όμιλο, πλην των κατωτέρω:

Μη τήρηση χρηματοοικονομικών δεικτών σε επίπεδο Ομίλου, για την οποία η Εταιρεία έλαβε επιστολή συναίνεσης μετά την ημερομηνία αναφοράς από τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων για την χρήση 01.01-31.12.2021 και την ενδιάμεση περίοδο 01.01 - 30.06.2022 με αναδρομική ισχύ.

Ειδικότερα, ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων με την από 10.03.2022 με αναδρομική ισχύ επιστολή του προς την Εταιρεία, έχει συναίνεσει σχετικά με την απόκλιση του δείκτη «Διαθέσιμες Ταμειακές Ροές για Εξυπηρέτηση Δανεισμού» με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2021, όπως αυτός διαμορφώθηκε στο ποσό των €3.484 χιλ. έναντι του προβλεπόμενου €3.513 χιλ. Περαιτέρω με την από 13.9.2022 με αναδρομική ισχύ επιστολή του προς την Εταιρεία, έχει συναίνεσει σχετικά με την μη τήρηση των κάτωθι δεικτών με ημερομηνία αναφοράς την 30.06.2022:

- «Κάλυψης Τόκων» που ανήλθε σε 4,72 έναντι του προβλεπόμενου 5,7,
- «Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων/EBITDA» που ανήλθε σε 4,69 έναντι του προβλεπόμενου 4,3 και
- «Διαθέσιμες Ταμειακές Ροές για Εξυπηρέτηση Δανεισμού» που ανήλθε σε €2.536 χιλ. έναντι του προβλεπόμενου €3.880 χιλ.

Σε επίρρωση όλων των παραπάνω, ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων με επιστολή του προς την Εταιρεία με ημερομηνία 14.11.2022 επιβεβαιώνει ότι έχει συναίνεσει σχετικά με τη μη τήρηση των χρηματοοικονομικών δεικτών στις περιόδους αναφοράς ήτοι 31.12.2021 και 30.06.2022, καθώς και την αναδρομικότητα ισχύος αυτής.

Σημειώνεται επίσης ότι, στην από 21.10.2022 έγγραφη ενημέρωση της Εταιρείας από τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων, καταγράφονται οι προτεινόμενοι βασικοί όροι για την αναχρηματοδότηση μέρους του υφιστάμενου δανεισμού, συνολικού υπολοίπου κατά την 31.10.2022 ύψους €18,8 εκατ., που αφορά στα δάνεια που συμπεριλαμβάνονται στην από 16.6.2017 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού.

Συγκεκριμένα, η ως άνω ενημέρωση αφορά σε έκδοση κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ύψους €15 εκατ. επταετούς διάρκειας για την αναχρηματοδότηση ισόποσου δανείου με πρώτη αποπληρωμή ποσού €1 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2023. Ο εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει ήδη πραγματοποιήσει τον νομικό έλεγχο των προτεινόμενων εγγυήσεων. Η έκδοση του νέου ομολογιακού δανείου αναμένεται να ολοκληρωθεί έως την 31.01.2023.

Το υπόλοιπο ποσό του ως άνω δανεισμού ύψους, κατά την 31.10.2022, €3,8 εκατ. και λήξεως 31.12.2023 που περιλαμβάνεται στην από 16.6.2017 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού, ο Όμιλος προτίθεται να το αποπληρώσει μελλοντικά είτε μέσω βραχυπρόθεσμου δανεισμού (factoring) χρησιμοποιώντας τα ήδη εγκεκριμένα όρια factoring του Ομίλου, ύψους €4,5 εκατ., είτε μέσω της λειτουργικής του κερδοφορίας.

Σε συνέχεια όλων των ανωτέρω, η Διοίκηση του Ομίλου της «Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών Προϊόντων LAVIPHARM A.E.» σχετικά με την αναταξινόμηση, στην οποία προβαίνει, μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες λόγω αθέτησης όρων μακροπρόθεσμων δανειακών συμβάσεων, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 74 του ΔΛΠ 1, παρουσιάζει κάτωθι τις μεταβολές που θα επιφέρει στα οικεία κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση 2021 (01.01-31.12.2021), καθώς και για την ενδιάμεση περίοδο της 01.01-30.06.2022. Η μεταφορά του υπολοίπου των δανείων (από το κονδύλι των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων στο κονδύλι των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 8) απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα (τα κατωτέρω θα απεικονιστούν ως συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2022, καθώς και της εξαμηνιαίας περιόδου αναφοράς λήξης την 30.06.2023):

ΟΜΙΛΟΣ LAVIPHARM

(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2021		30.6.2022	
	Δημοσιευμένα Στοιχεία	Αναμορφωμένα στοιχεία	Δημοσιευμένα Στοιχεία	Αναμορφωμένα στοιχεία
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Δάνεια	32.568	14.541	31.289	14.326
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	1.830	19.857	2.361	19.324
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	2.053	2.053	2.089	2.089

Lavipharm S.A.

(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2021		30.6.2022	
	Δημοσιευμένα Στοιχεία	Αναμορφωμένα στοιχεία	Δημοσιευμένα Στοιχεία	Αναμορφωμένα στοιχεία
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Δάνεια	28.124	14.520	26.966	14.305
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	470	14.074	471	13.132
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	1.897	1.897	1.891	1.891

Με την αναταξινόμηση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες ο Όμιλος και η Εταιρεία παρουσιάζουν αρνητικό κεφάλαιο κίνησης. Συγκεκριμένα κατά την 31.12.2021 ο Όμιλος παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης €15,3 εκατ. και η Εταιρεία €3,2 εκατ. αντίστοιχα. Κατά την 30.06.2022 ο Όμιλος παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης €13,3 εκατ. και η Εταιρεία €2,6 εκατ. αντίστοιχα. Να σημειωθεί ότι η ανωτέρω μεταβολή στο κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου και της Εταιρείας δεν επηρεάζει την καταλληλότητα της βάσης κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Επισημαίνεται ότι οι παραπάνω αναταξινομήσεις που επέρχονται βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 8, καθώς αφορούν σε κινήσεις μεταξύ μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, δεν έχουν καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας κατά τη χρήση 01.01-31.12.2021 και κατά την εξαμηνιαία περίοδο 01.01.-30.06.2022, καθώς επίσης και στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2021, καθώς και την εξαμηνιαία περίοδο 01.01-30.06.2022.».

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την από 16.6.2017 Σύμβαση Αναδιάρθρωσης Δανεισμού και τη συναίνεση για τη μη τήρηση των χρηματοοικονομικών δεικτών σε επίπεδο Ομίλου αναφέρονται στην ενότητα 3.15.1 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού» του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.8.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσης 2021

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2021, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

Σημειώνεται ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2020 που παρατίθενται στην ενότητα αυτή, είναι εκείνες που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 18.3.2022 και από την Ετήσια Τακτική Γ.Σ. των Μετόχων στις 30.6.2022. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στην παρούσα ενότητα θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, των οποίων αποτελούν μέρος, καθώς και των σημειώσεων αυτών, και οι είναι διαθέσιμες στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση: <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2022/03/ΕΚΘΕΣΗΤ42021-1.pdf>.

3.8.2.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης 2021 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2020

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	1.1 – 31.12.2020	1.1 – 31.12.2021
Κύκλος εργασιών	37.638	39.724
Κόστος πωλήσεων	(21.415)	(23.835)
Μικτά αποτελέσματα	16.223	15.889
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	3.361	5.325
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(5.674)	(5.577)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(7.838)	(8.901)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(753)	(812)
Απομείωση επενδυτικών ακινήτων	-	114
Αποτίμηση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	69	(51)
Απομείωση απαιτήσεων	-	(997)
Αποτίμηση μετοχών	(24)	(17)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(161)	(413)
Λειτουργικά κέρδη (ζημίες) προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και φόρων	5.203	4.560
Χρηματοοικονομικά έσοδα	26	21
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.920)	(1.834)
Σύνολο χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων	(1.894)	(1.813)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	3.309	2.747
Φόρος εισοδήματος	(1.211)	(1.019)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)	2.098	1.728
Κατανέμονται σε:		
Ιδιοκτήτες μητρικής	2.094	1.723
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	4	5
	2.098	1.728
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες χρήσεις		
Αναλογιστικά κέρδη / (Ζημίες)	(8)	(24)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Β)	(8)	(24)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α+Β)	2.090	1.704
Κατανέμονται σε:		
Ιδιοκτήτες μητρικής	2.086	1.699
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	4	5
	2.090	1.704
Βασικά Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,0424	0,0337
Προσαρμοσμένα Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,0424	0,0337

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.8.2.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου της 31.12.2021 και συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2020

Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2020	31.12.2021
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια	16.422	16.710
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.492	3.882
Επενδυτικά ακίνητα	2.183	2.297
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.204	3.064
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	855	827
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	27.156	26.780
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	8.350	8.967
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	13.060	15.356
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.932	1.638
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	23.342	25.961
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	50.498	52.741
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	51.081	51.081
Διαφορά υπέρ το άρτιο	84.418	84.418
Λοιπά αποθεματικά	16.659	16.635
Αποτέλεσμα εις νέον	(163.833)	(162.110)
Σύνολο	(11.675)	(9.976)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	34	39
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(11.641)	(9.937)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια**	35.127	32.568
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.071	1.085
Προβλέψεις	-	100
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.138	5.693
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	43.336	39.446
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15.129	19.248
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	137	101
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια**	1.524	1.830
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	2.013	2.053
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	18.803	23.232
Σύνολο Υποχρεώσεων	62.139	62.678
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	50.498	52.741

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Βλ. ενότητα 3.8.1 «Ανακοίνωση σχετικά με την αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

3.8.2.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου της χρήσης 2021 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2020

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	1.1 – 31.12.2020	1.1 – 31.12.2021
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	3.309	2.747
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.569	1.650
Αποτίμηση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	(69)	51
Απομείωση επενδυτικών ακινήτων	-	(114)
Απομείωση απαιτήσεων	-	629
Προβλέψεις	1.783	2.432
Αποτελέσματα (κέρδη και ζημίες επενδυτικής δραστηριότητας)	(27)	(38)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	1.919	1.834
	8.485	9.191
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(2.341)	(753)
Μείωση / (αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων	329	(3.389)
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(69)	48
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	(1.113)	749
Μείον:		
Χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(1.861)	(1.820)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις σε προσωπικό	(522)	(148)
Καταβεβλημένοι φόροι	(58)	(59)
Καθαρές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	2.850	3.819
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.476)	(1.917)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	-	12
Τόκοι εισπραχθέντες	4	22
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.472)	(1.883)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αντληθέντα δάνεια	4.699	14.770
Εξοφλήσεις δανείων	(5.877)	(17.000)
Καθαρές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.178)	(2.230)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και στα ισοδύναμα	200	(294)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	1.732	1.932
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	1.932	1.638

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.8.2.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της χρήσης 2021 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2020

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων							
(Ποσά σε χιλιάδες €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών/ (Ζημιών) εις νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 31.12.2019	51.081	84.418	16.526	(166.427)	(14.402)	30	(14.372)
Αλλαγή λογιστικής πολιτικής λόγω IAS19	-	-	159	492	651	-	651
Υπόλοιπο 01.01.2020	51.081	84.418	16.685	(165.935)	(13.751)	30	(13.721)
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	2.094	2.094	4	2.098
Αναλογιστικά κέρδη καθαρά από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	(56)	-	(56)	-	(56)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους	-	-	(56)	-	(56)	-	(56)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	(56)	2.094	2.038	4	2.042
Εξαγορές και πωλήσεις ποσοστών συμμετοχής θυγατρικών	-	-	-	(10)	(10)	-	(10)
Υπόλοιπο 31.12.2020	51.081	84.418	16.629	(163.851)	(11.723)	34	(11.689)
Αλλαγή λογιστικής πολιτικής λόγω IAS19	-	-	30	18	48	-	48
Υπόλοιπο 31.12.2020 (αναμορφωμένο)	51.081	84.418	16.659	(163.833)	(11.675)	34	(11.641)
Υπόλοιπο την 1.1.2021	51.081	84.418	16.659	(163.833)	(11.675)	34	(11.641)
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	1.723	1.723	5	1.728
Αναλογιστικά κέρδη καθαρά από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	(24)	-	(24)	-	(24)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους	-	-	(24)	-	(24)	-	(24)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	(24)	1.723	1.699	5	1.704
Υπόλοιπο 31.12.2021	51.081	84.418	16.635	(162.110)	(9.976)	39	(9.937)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.8.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Ενδιάμεσης Περιόδου 1.1.-30.6.2022

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 1.1-30.6.2022, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις. Σημειώνεται ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη περίοδο 1.1-30.6.2021 που παρατίθενται στην ενότητα αυτή, είναι εκείνες που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 15.9.2022. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στην παρούσα ενότητα θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων, των οποίων αποτελούν μέρος, καθώς και των σημειώσεων αυτών, και οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση: <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2022/09/LAVIPHARM-GROUP-HALF-2022.pdf>.

3.8.3.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της περιόδου 1.1.2022-30.6.2022 και συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 1.1.2021-30.6.2021

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	1.1.21 – 30.6.2021	1.1.22 – 30.6.2022
Κύκλος εργασιών	19.554	21.198
Κόστος πωλήσεων	(11.190)	(12.628)
Μικτά αποτελέσματα	8.364	8.570
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	3.537	2.074
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(2.763)	(2.605)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(4.237)	(4.523)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(392)	(382)
Αποτίμηση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	(6)	(142)
Απομείωση απαιτήσεων	(170)	-
Αποτίμηση μετοχών	(17)	-
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(222)	(71)
Λειτουργικά κέρδη (ζημίες) προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και φόρων	4.094	2.921
Χρηματοοικονομικά έσοδα	8	11
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(948)	(824)
Σύνολο χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων	(940)	(813)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	3.154	2.108
Φόρος εισοδήματος	(561)	(211)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)	2.593	1.897
Κατανέμονται σε:		
Ιδιοκτήτες μητρικής	2.597	1.901
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(4)	(4)
	2.593	1.897
Στοιχεία που δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες χρήσεις		
Αναλογιστικά κέρδη / (Ζημίες)	-	-
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Β)	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α+Β)	2.593	1.897
Κατανέμονται σε:		
Ιδιοκτήτες μητρικής	2.597	1.901
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(4)	(4)
	2.593	1.897
Βασικά Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,0508	0,0372
Προσαρμοσμένα Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,0508	0,0372

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

3.8.3.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου της 30.6.2022 και συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2021

Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2021	30.6.2022
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια	16.710	16.635
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.882	3.734
Επενδυτικά ακίνητα	2.297	2.297
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.064	2.831
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	827	687
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	26.780	26.184
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	8.967	11.174
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	15.356	14.927
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.638	2.740
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	25.961	28.841
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	52.741	55.025
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	51.081	5.108
Διαφορά υπέρ το άρτιο	84.418	3.380
Λοιπά αποθεματικά	16.635	16.635
Αποτέλεσμα εις νέον	(162.110)	(33.198)
Σύνολο	(9.976)	(8.075)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	39	35
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(9.937)	(8.040)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια**	32.568	31.289
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.085	1.075
Προβλέψεις	100	100
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.693	5.430
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	39.446	37.894
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	19.248	20.642
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	101	79
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια**	1.830	2.361
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	2.053	2.089
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	23.232	25.171
Σύνολο Υποχρεώσεων	62.678	63.065
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	52.741	55.025

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Βλ. ενότητα 3.8.1 «Ανακοίνωση σχετικά με την αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

3.8.3.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου της περιόδου 1.1.2022-30.6.2022 και συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 1.1.2021-30.6.2021

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	1.1.21 – 30.6.2021	1.1.22 – 30.6.2022
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	3.154	2.108
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	823	811
Αποτίμηση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	6	142
Προβλέψεις	1.724	268
Αποτελέσματα (κέρδη και ζημίες επενδυτικής δραστηριότητας)	(26)	(17)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	948	824
	6.629	4.136
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(689)	(2.206)
Μείωση / (αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων	(2.391)	266
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	6	141
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	(1.020)	979
Μείον:		
Χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(880)	(825)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις σε προσωπικό	(99)	(198)
Καταβεβλημένοι φόροι	(29)	-
Καθαρές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	1.527	2.293
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(507)	(499)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	13	4
Τόκοι εισπραχθέντες	20	20
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(474)	(475)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αντληθέντα δάνεια	3.995	11.354
Εξοφλήσεις δανείων	(4.767)	(12.070)
Καθαρές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(772)	(716)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και στα ισοδύναμα	281	1.102
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	1.933	1.638
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	2.214	2.740

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

3.8.3.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της της περιόδου 1.1.2022-30.6.2022 και συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 1.1.2021-30.6.2021

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων							
<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών/ (Ζημιών) εις νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 01.01.2021	51.081	84.418	16.659	(163.833)	(11.675)	34	(11.641)
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	2.597	2.597	(4)	2.593
Αναλογιστικά κέρδη καθαρά από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	2.597	2.597	(4)	2.593
Υπόλοιπο 30.06.2021	51.081	84.418	16.659	(161.237)	(9.079)	31	(9.048)
Υπόλοιπο την 01.01.2022	51.081	84.418	16.659	(162.110)	(9.977)	39	(9.937)
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	1.901	1.901	(4)	1.897
Αναλογιστικά κέρδη καθαρά από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	1.901	1.901	(4)	1.897
Αύξηση / (Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(45.973)	(81.038)	-	127.011	-	-	-
Υπόλοιπο 30.06.2022	5.108	3.380	16.635	(33.198)	(8.075)	35	(8.040)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

3.9 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

Στην παρούσα ενότητα, ο Όμιλος παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 05.10.2015) εκτός ΔΠΧΑ που απορρέουν από τις οικονομικές του καταστάσεις.

Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα ΔΠΧΑ, καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.

Η Εταιρεία παρουσιάζει τα εν λόγω μεγέθη, καθώς θεωρεί ότι αποτελούν χρήσιμη πληροφόρηση για την αξιολόγηση και για τη σύγκριση της λειτουργικής και οικονομικής της απόδοσης με άλλων εταιρειών του κλάδου. Ωστόσο, οι επενδυτές δεν θα πρέπει να στηρίζονται αποκλειστικά στα ιστορικά ή στα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα ΔΠΧΑ και στους χρηματοοικονομικούς δείκτες. Τα μεγέθη αυτά χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της Εταιρείας για να παρακολουθεί την απόδοση των λειτουργικών δραστηριοτήτων της. Καθώς τα μεγέθη αυτά δεν υπολογίζονται από όλες τις εταιρείες κατά τον ίδιο τρόπο, η παρουσίαση των μεγεθών αυτών μπορεί να μην είναι συνεπής με παρόμοια μεγέθη που χρησιμοποιούνται από άλλες εταιρείες. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές δεν θα πρέπει να βασίζονται αποκλειστικά σε αυτά τα μεγέθη.

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης (ΕΔΜΑ), οι οποίοι υπολογίστηκαν με βάση τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιέχονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου, καθώς και η αναλυτική παρουσίαση του τρόπου υπολογισμού τους:

Οι παρακάτω δείκτες αποτελούν δείκτες κερδοφορίας και εξυπηρετούν στην καλύτερη ανάλυση των λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου.

EBITDA				
€ χιλ.*	1.1- 31.12.2020	1.1.- 31.12.2021	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2022
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	3.309	2.747	3.154	2.108
+ Σύνολο χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων/ καθαρά έξοδα	1.894	1.813	940	813
+ Αποσβέσεις	1.569	1.650	823	811
EBITDA (προ προσαρμογών για χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα):	6.772	6.210	4.917	3.732
Προσαρμογές:				
+ Ζημία (Κέρδος) από την αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	0	(114)	-	-
+ Ζημία (κέρδος) από την αποτίμηση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	(69)	51	6	142
+ Ζημία (κέρδος) από την αποτίμηση μετοχών	24	17	17	0
EBITDA (μετά τις προσαρμογές):	6.727	6.164	4.940	3.874
EBIT				
€ χιλ.*	1.1- 31.12.2020	1.1.- 31.12.2021	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2022
Λειτουργικά κέρδη (ζημίες) προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και φόρων	5.203	4.560	4.094	2.921
Προσαρμογές:				
+ Ζημία (Κέρδος) από την αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	0	(114)	-	-
+ Ζημία (κέρδος) από την αποτίμηση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	(69)	51	6	142
+ Ζημία (κέρδος) από την αποτίμηση μετοχών	24	17	17	0
EBIT (μετά τις προσαρμογές):	5.158	4.514	4.117	3.063

Περιθώριο EBIT				
€ χιλ.*	1.1- 31.12.2020	1.1.- 31.12.2021	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2022
EBIT (μετά τις προσαρμογές) (α)	5.158	4.514	4.117	3.063
Κύκλος Εργασιών (β)	37.638	39.724	19.554	21.198
Περιθώριο EBIT (%) (γ= α/β)	13,70%	11,36%	21,05%	14,45%

Περιθώριο EBITDA				
€ χιλ.*	1.1- 31.12.2020	1.1.- 31.12.2021	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2022
EBITDA (μετά τις προσαρμογές)(α)	6.727	6.164	4.940	3.874
Κύκλος Εργασιών (β)	37.638	39.724	19.554	21.198
Περιθώριο EBITDA (%) (γ= α/β)	17,87%	15,52%	25,26%	18,28%

Καθαρός Δανεισμός			
€ χιλ.*	31.12.2020	31.12.2021	30.6.2022
Μακροπρόθεσμα Δάνεια (α)**	35.127	32.568	31.289
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια (β)**	1.524	1.830	2.361
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση (γ)	2.013	2.053	2.089
Δανειακά Κεφάλαια (δ= α+β+γ)	38.664	36.451	35.739
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (ε)	1.932	1.638	2.740
Καθαρός Δανεισμός (ζ=δ-ε)	36.732	34.813	32.999

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Βλ. ενότητα 3.8.1 «Ανακοίνωση σχετικά με την αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή των ανωτέρων πινάκων: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι εφεξής θα απεικονίζει τον δείκτη «Καθαρός Δανεισμός» στις ετήσιες και τις ενδιάμεσες οικονομικές της καταστάσεις, τον οποίο θα υπολογίζει με την προαναφερθείσα μεθοδολογία.

Ορισμοί και επεξηγήσεις Δεικτών:

Δείκτης	Τρόπος Υπολογισμού
EBITDA (Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	Ο δείκτης υπολογίζεται με αναμορφώσεις στα κέρδη προ φόρων. Συγκεκριμένα ορίζεται ως τα κέρδη προ φόρων πλέον τις αποσβέσεις και πλέον το σύνολο χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων.
EBITDA (μετά τις προσαρμογές)	Ο δείκτης υπολογίζεται με αναμορφώσεις στο EBITDA. Συγκεκριμένα ορίζεται ως το EBITDA πλέον/(μείον) τη ζημία/(κέρδος) από την αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων, πλέον/(μείον) τη ζημία (κέρδος) από την αποτίμηση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και πλέον/(μείον) τη ζημία/(κέρδος) από την αποτίμηση μετοχών.
EBIT (Earnings before Interest and Tax) Κέρδη προ φόρων και τόκων μετά τις προσαρμογές	Ο δείκτης κερδών πριν από χρηματοοικονομικές και επενδυτικές δραστηριότητες και φόρους, υπολογίζεται με αναμορφώσεις στα λειτουργικά κέρδη. Συγκεκριμένα, υπολογίζεται ως τα λειτουργικά κέρδη, πλέον/(μείον) τη ζημία/(κέρδος) από την

	αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων, πλεόν/(μείον) τη ζημία (κέρδος) από την αποτίμηση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και πλεόν/(μείον) τη ζημία/(κέρδος) από την αποτίμηση μετοχών
Περιθώριο EBITDA μετά από προσαρμογές %	Ο δείκτης ισούται με το λόγο του δείκτη EBITDA μετά από προσαρμογές προς το κονδύλι Πωλήσεις της Κατάστασης Αποτελεσμάτων του Ομίλου.
Περιθώριο EBIT μετά από προσαρμογές %	Ο δείκτης ισούται με το λόγο του δείκτη EBIT μετά από προσαρμογές προς το κονδύλι Πωλήσεις της Κατάστασης Αποτελεσμάτων του Ομίλου.
Καθαρός δανεισμός	Ο δείκτης ισούται με το άθροισμα των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δανείων μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

3.10 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχαν διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή/και των θυγατρικών της και έχει περιέλθει σε γνώση τους), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

3.11 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν έχει λάβει χώρα σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου από την 1.7.2022 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, με εξαίρεση τα κατωτέρω αναφερόμενα:

- Την 29.7.2022 μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η Εταιρεία εξαγόρασε από την SANOFI έναντι €500 χιλ., άδεια know-how, σήμα, άδεια κυκλοφορίας και δικαιώματα παραγωγής και διανομής του φαρμάκου Kerlone στην Ελλάδα.
- Την 8.8.2022 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε, υπό την αναβλητική αίρεση της άντλησης τουλάχιστον €34 εκατ. από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, την παροχή άδειας, κατ' άρθρο 99, παράγραφος 1, και 100, παράγραφος 1, του Ν. 4548/2018, για την απόκτηση από την Εταιρεία του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου, που αποτελείται από το σύνολο αποκλειστικών δικαιωμάτων κυριότητας, παραγωγής, εμπορίας και διάθεσης σε ολόκληρο τον κόσμο, εκτός Η.Π.Α., ενός διαδερμικού προϊόντος (patch) χορήγησης της δραστικής φαρμακευτικής ουσίας της κλονιδίνης, που απευθύνεται σε πάσχοντες από υψηλή αρτηριακή πίεση, καθώς και την υπάρχουσα εμπορική δραστηριότητα διάθεσης αυτού του προϊόντος στην Ιταλία. Το περιουσιακό στοιχείο ανήκει στην αλλοδαπή εταιρεία με την επωνυμία LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A., συμφερόντων των Λουκίας Λαβίδα, Έλλης Μαρίας Λαβίδα, Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδα, Δανάης Αλεξάνδρας Λαβίδα και Φαίδρας Ελένης Λαβίδα, νόμιμων κληρονόμων εκ διαθήκης του εκλιπόντος Αθανασίου Λαβίδα, και προτείνεται να μεταβιβαστεί στην Εταιρεία αιτία πωλήσεως έναντι συνολικού ανταλλάγματος σε μετρητά ως εξής:
 1. Ποσό ύψους €34.000.000,
 2. Ποσοστό 10% επί των καθαρών πωλήσεων του ως άνω φαρμακευτικού προϊόντος από την Εταιρεία στην Ιταλία για περίοδο 15 ετών αρχομένης από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Απόκτησης,
 3. Ποσοστό 5% επί των καθαρών πωλήσεων του ως άνω φαρμακευτικού προϊόντος από την Εταιρεία στον υπόλοιπο κόσμο, εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και της Ιταλίας (ως προς την οποία εφαρμόζονται τα διαλαμβανόμενα υπό 2 ανωτέρω) για περίοδο 15 ετών, αρχομένης από την ημερομηνία της πρώτης εμπορικής διάθεσης του Περιουσιακού Στοιχείου σε οποιαδήποτε χώρα του υπόλοιπου κόσμου, εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και της Ιταλίας.
- Την 30.8.2022 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Lavipharm A.E. αποφάσισε την Άυξηση.

Επίσης, στις 14.11.2022, η Εταιρεία υπέγραψε δύο νέες συμβάσεις με την εταιρεία TIKUN Europe, εταιρεία που δραστηριοποιείται στην έρευνα, ανάπτυξη και παραγωγή προϊόντων φαρμακευτικής κάνναβης, με διάρκεια πέντε (5) έτη και δυνατότητα ανανέωσης, οι οποίες αφορούν την εμπορική διάθεση στην ελληνική αγορά των προϊόντων της TIKUN. Συνοπτικά:

- Η πρώτη σύμβαση αφορά συμπληρώματα διατροφής κανναβιδιόλης (CBD) τα οποία ήδη διατίθενται στην ελληνική αγορά.
- Η δεύτερη σύμβαση αφορά τελικά προϊόντα φαρμακευτικής κάνναβης (THC). Πρόκειται για συνταγογραφούμενα φάρμακα για τα οποία απαιτείται ειδική έγκριση κυκλοφορίας, η οποία χορηγείται από τον ΕΟΦ και ισχύει για τρία (3) έτη, κατόπιν σχετικής αιτήσεως του ενδιαφερόμενου οικονομικού φορέα, εν προκειμένω της TIKUN. Η ειδική έγκριση κυκλοφορίας χορηγείται εγγράφως από τον ΕΟΦ, ο οποίος ενημερώνει τον κάτοχό της για την περίληψη των χαρακτηριστικών του τελικού προϊόντος φαρμακευτικής κάνναβης που έχει εγκρίνει, καθώς και για την εγκεκριμένη επισήμανση και το εγκεκριμένο Φύλλο Οδηγίων Χρήσης. Η ειδική έγκριση κυκλοφορίας μπορεί να ανανεώνεται ανά τριετία, ύστερα από επαναξιολόγηση της σχέσης κινδύνου-οφέλους. Εν προκειμένω, ο αντισυμβαλλόμενος, ήτοι η TIKUN, θα καταθέσει αίτηση έγκρισης στον ΕΟΦ εντός του έτους 2023, οπότε η εμπορική του διάθεση δεν αναμένεται προ του Σεπτεμβρίου 2023.

3.12 Μετοχικό Κεφάλαιο

Την 1.1.2020 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε πενήντα ένα εκατομμύρια ογδόντα μία χιλιάδες τριάντα ευρώ (€51.081.030) διαιρούμενο σε πενήντα ένα εκατομμύρια ογδόντα μία χιλιάδες τριάντα (51.081.030) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1) η κάθε μία.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 30.6.2022 αποφάσισε, μεταξύ άλλων,

1. την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση μέρους αποθεματικού υπέρ το άρτιο κατά €81.037.877,00 και την αύξηση της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων Μετοχών από €1 σε €2,58645738 ανά Μετοχή,
2. τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €127.010.804,00 με τη μείωση της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων Μετοχών από €2,58645738 σε €0,10 ανά Μετοχή με σκοπό τον συμψηφισμό ισόποσων ζημιών,
3. την αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης Μετοχής από €0,10 σε €0,30, με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των Μετοχών της Εταιρείας από 51.081.030 σε 17.027.010 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου Μετοχές δια συνένωσης των παλαιών Μετοχών σε αναλογία τρεις (3) παλαιές Μετοχές της Εταιρείας προς μία (1) νέα Μετοχή της Εταιρείας (reverse split 3:1) και
4. την τροποποίηση του άρθρου 5, παρ. 1, του Καταστατικού της Εταιρείας, ώστε να περιγραφούν οι ως άνω αποφάσεις.

Η ως άνω τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας εγκρίθηκε με την υπ' αρ. 2659283ΑΠ/08.07.2022 (ΑΔΑ: Ψ5ΟΧ46ΜΤΛΡ-ΗΞΞ) απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων (Γενική Γραμματεία Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή – Γενική Δ/νση Αγοράς – Δ/νση Εταιρειών – Τμήμα Εποπτείας Εισηγμένων Α.Ε. και Αθλητικών Α.Ε.) (υπ' αρ. πρωτ. 2659283 /08.07.2022 ανακοίνωση Γ.Ε.ΜΗ.) και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2908309.

Συνεπεία των ανωτέρω κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €5.108.103 διαιρούμενο σε 17.027.010 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 30.8.2022 αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι και €58.000.000 (για λόγους στρογγυλοποίησης 57.999.999,90) με καταβολή μετρητών και την

τροποποίηση του άρθρου 5, παρ. 1, του Καταστατικού της Εταιρείας, και την έκδοση μέχρι και 193.333.333 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, με ονομαστική αξία €0,30 η κάθε μία και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων και ότι ο τελικός αριθμός των νέων μετοχών (οι «Νέες Μετοχές») θα ισούται με το πηλίκο της διαιρέσεως του συνολικού ποσού των αντληθέντων κεφαλαίων δια της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών, που θα καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Το ποσό της ονομαστικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας θα ισούται με το γινόμενο του αριθμού των Νέων Μετοχών (όπως αυτός θα προκύψει κατά τα ανωτέρω) επί την ονομαστική αξία κάθε μίας νέας μετοχής.

Στη συνέχεια, το νομίμως εξουσιοδοτημένο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στην από 23.11.2022 συνεδρίασή του, όρισε την τιμή διάθεσης (η «Τιμή Διάθεσης») σε €0,34 ανά Νέα Μετοχή. Με βάση την Τιμή Διάθεσης, οριστικοποιήθηκε ο αριθμός των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν σε 170.588.235 και το ποσό της ονομαστικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας σε €51.176.470,50. Τα συνολικά έσοδα της έκδοσης, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, θα ανέλθουν σε €57.999.999,90. Ως εκ τούτου, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, μετά το πέρας της Αύξησης και υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης, θα ανέρχεται σε €56.284.573,50 διαιρούμενο σε 187.615.245 κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές με ονομαστική αξία €0,30 η κάθε μία.

Η συνολική διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσης θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Η από 30.8.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης σχετικά με την Αύξηση και την τροποποίηση του άρθρου 5, παρ. 1, του καταστατικού της Εταιρείας περί μετοχικού κεφαλαίου λόγω της Αύξησης, εγκρίθηκε με την υπ' αρ. 2699089ΑΠ /19.9.2022 (ΑΔΑ: 9ΒΚ846ΜΤΛΡ-67Λ) απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων (Γεν. Γραμματεία Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή – Γενική Δ/νση Αγοράς – Δ/νση Εταιρειών – Τμήμα Εποπτείας Εισηγμένων Α.Ε. και Αθλητικών Α.Ε.) (υπ' αρ. πρωτ. 2699089/19.9.2022 ανακοίνωση Γ.Ε.ΜΗ.) και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3051859.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας θα προσαρμόσει το άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας περί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με την απόφασή του περί πιστοποίησης της καταβολής της Αύξησης, έτσι ώστε να προσδιορίζεται ο τελικός αριθμός των Νέων Μετοχών και το ονομαστικό ποσό του νέου μετοχικού κεφαλαίου που θα προκύψει με την ολοκλήρωση της διαδικασίας της Αύξησης.

Με εξαίρεση την παρούσα Αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Συνεπώς, δεν υπάρχουν δικαιώματα ή/και υποχρέωση τρίτων έναντι της Εταιρείας για την απόκτηση σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο ή δεσμεύσεις της Εταιρείας ή αποφάσεις των οργάνων της για αύξηση του κεφαλαίου της Εταιρείας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής («warrants»).

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Δεν υφίσταται συμφωνία υπό ή άνευ όρων που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

3.13 Μερισματική Πολιτική

Ως προς τα ζητήματα της διάθεσης κερδών εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 158-163 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και το άρθρο 22 του Καταστατικού της Εταιρείας.

Η Εταιρεία υποχρεούται, εκτός εάν η Γενική Συνέλευση των Μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 67% αποφασίσει διαφορετικά, να διανείμει σε μετρητά, κάθε έτος, στους μετόχους ποσοστό τουλάχιστον, 35% επί των καθαρών κερδών.

Σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού, τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 159 του Ν. 4548/2018, διανέμονται με την παρακάτω σειρά:

Α. αφαιρείται ποσοστό πέντε ως είκοσι τοις εκατό (5-20%) των καθαρών κερδών για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού μέχρι να συμπληρωθεί ποσό ίσο προς το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την εξίσωση πριν από κάθε διανομή μερίσματος του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών – ζημιών.

Β. κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή πρώτου μερίσματος, όπως προβλέπεται από την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία,

Γ. ολόκληρο το υπόλοιπο ή μέρος του υπολοίπου διατίθεται κατά την κρίση της Γενικής Συνέλευσης είτε για την καταβολή μερισμάτων είτε για την αμοιβή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είτε για πρόσθετη αμοιβή των διευθυντών ή άλλων υπαλλήλων της Εταιρείας, είτε για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, είτε μεταφέρεται για κάλυψη αφορολόγητων αποθεματικών, είτε μεταφέρεται σε νέα χρήση, είτε σε έκτακτο αποθεματικό.

Για τις χρήσεις 2020 και 2021 η Εταιρεία δεν διένειμε μέρισμα στους Μετόχους της.

3.14 Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις

Στην παρούσα ενότητα παρατίθεται συνοπτική παρουσίαση των πληροφοριών που γνωστοποιήθηκαν βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 κατά τους τελευταίους 12 μήνες, οι οποίες είναι σημαντικές, ως έχουν κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

1. Γενικές Συνελεύσεις – Διοικητικό Συμβούλιο – Επιτροπή Ελέγχου – Στελέχη

1. Στις 22.11.2021 ανακοίνωσε ότι ο κ. Βασίλης Μπαλούμης αναλαμβάνει καθήκοντα Γενικού Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών Ομίλου (CFO) από την 1η Δεκεμβρίου 2021 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/ανακοίνωση-28/?lang=el>).
2. Στις 18.1.2022 ανακοίνωσε ότι νέος Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Μετόχων ορίστηκε ο κ. Βασίλης Μπαλούμης, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/ανακοίνωση-30/?lang=el>).
3. Στις 9.6.2022 δημοσίευσε Πρόσκληση σε Τακτική Γενική Συνέλευση η οποία πραγματοποιήθηκε στις 30.6.2022 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2022/06/Invitation-ASM-30.06.2022.pdf>).
4. Στις 30.6.2022 ανακοίνωσε τις αποφάσεις της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 30^{ης} Ιουνίου 2022 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/%cf%83http-lavipharm-com-wp-content-uploads-2022-06-resolutions-asm-30-6-22-pdf/?lang=el>).
5. Την 1.7.2022 ανακοίνωσε την εκλογή Επιτροπής Ελέγχου και τη συγκρότηση αυτού σε σώμα (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/http-lavipharm-com-wp-content-uploads-2022-07-ankoinosi-ee-2022-pdf/?lang=el>).
6. Στις 8.8.2022 δημοσίευσε Πρόσκληση σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση, η οποία πραγματοποιήθηκε στις 30.8.2022 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/http-lavipharm-com-wp-content-uploads-2022-08-080822-invitation-to-extraordinary-shareholders-meeting-pdf/?lang=el>).
7. Στις 30.8.2022 ανακοίνωσε τις αποφάσεις της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 8^{ης} Αυγούστου 2022 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/ενημέρωση-για-τις-αποφάσεις-της-έκτακ/?lang=el>).

2. Οικονομικά αποτελέσματα- Επιχειρηματικές δραστηριότητες – Επενδύσεις

1. Στις 21.3.2022 ανακοίνωσε τα οικονομικά αποτελέσματα για τη χρήση 2021 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2022/03/ΕΚΘΕΣΗΤ42021-1.pdf>).

2. Στις 15.9.2022 ανακοίνωσε τα οικονομικά αποτελέσματα πρώτου εξαμήνου 2022 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2022/09/LAVIPHARM-GROUP-HALF-2022.pdf>).
 3. Στις 22.11.2022 ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό αναφορικά με την εξέλιξη της δραστηριότητας του Ομίλου και τη διαμόρφωση των θεμελιωδών οικονομικών του μεγεθών κατά το γ' τρίμηνο της χρήσης 2022 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/%CE%B1%CE%BD%CE%B1%CE%BA%CE%BF%CE%AF%CE%BD%CF%89%CF%83%CE%B7-%CE%B1%CF%80%CE%BF%CF%84%CE%B5%CE%BB%CE%B5%CF%83%CE%BC%CE%AC%CF%84%CF%89%CE%BD-%CE%B5%CE%BD%CE%BD%CE%B5%CE%B1%CE%BC%CE%AE%CE%BD%CE%BF%CF%85/?lang=el>).
 4. Στις 23.11.2022 ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό ότι στο πλαίσιο της διαδικασίας κατάρτισης του Ενημερωτικού Δελτίου για την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, προέβη στην αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://lavipharm.com/https-lavipharm-com-wp-content-uploads-2022-11-%CE%B4%CE%B9%CE%BF%CF%81%CE%B8%CF%89%CF%84%CE%B9%CE%BA%CE%B7-%CF%83%CE%B7%CE%BC%CE%B5%CE%B9%CF%89%CF%83%CE%B7_23-11-22-cl-pdf/?lang=el).
5. Λοιπές γνωστοποιήσεις
1. Στις 29.6.2022 ανακοίνωσε σημαντική μεταβολή στη συμμετοχή και τα δικαιώματα ψήφου, καθ' όσον κατέστη δυνατή η άσκηση δικαιωμάτων ψήφου λόγω κληρονομικής διαδοχής του Αθανασίου Λαβίδα (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/http-lavipharm-com-wp-content-uploads-2022022-06-29-announcement-2-pdf/?lang=el>).
 2. Στις 30.6.2022 ανακοίνωσε τον συνολικό αριθμό δικαιωμάτων ψήφου και το ύψος του μετοχικού κεφαλαίου της LAVIPHARM Α.Ε. στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν. 3556/2007 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/http-lavipharm-com-wp-content-uploads-2022-06-anakoinosi-arhthro-9-par-5-n-3556-2007-pdf/?lang=el>).
 3. Στις 20.7.2022 ανακοίνωσε την εισαγωγή νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών στο Χ.Α. λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας και συνένωσης των παλαιών μετοχών σε αναλογία τρείς (3) παλαιές μετοχές της Εταιρείας προς μία (1) νέα μετοχή της Εταιρείας (reverse split 3:1) (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/εισαγωγή-μετοχών-λόγω-μεταβολής-της-ο/?lang=el>).
 4. Στις 8.8.2022 ανακοίνωσε την απόκτηση του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2022/08/08082022-Announcement-fairness-opinion.pdf>).
 5. Στις 15.11.2022 ανακοίνωσε την υπογραφή δύο νέων συμβάσεων με την εταιρεία TIKUN Europe, εταιρεία που δραστηριοποιείται στην έρευνα, ανάπτυξη και παραγωγή προϊόντων φαρμακευτικής κάνναβης (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/η-φαρμακευτική-εταιρεία-tikun-europe-και-ο-φαρμα/?lang=el>).
 6. Στις 23.11.2022 ανακοίνωσε την τιμή διάθεσης και την αναλογία των Νέων Μετοχών (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://lavipharm.com/%CE%B1%CE%BD%CE%B1%CE%BA%CE%BF%CE%AF%CE%BD%CF%89%CF%83%CE%B7-%CE%B3%CE%B9%CE%B1-%CF%84%CE%B7%CE%BD-%CF%84%CE%B9%CE%BC%CE%AE-%CE%B4%CE%B9%CE%AC%CE%B8%CE%B5%CF%83%CE%B7%CF%82-%CE%BA%CE%B1%CE%B9-%CF%84/?lang=el>).

Το πλήρες κείμενο των γνωστοποιήσεων είναι επίσης διαθέσιμο στον σύνδεσμο: <https://www.athexgroup.gr/el/web/guest/company-announcements2/-/select-company/131>.

3.15 Σημαντικές Συμβάσεις

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, οι δανειακές συμβάσεις του Ομίλου, μαζί με τις σχετικές συναινέσεις που έχουν ληφθεί, δεν περιέχουν περιορισμούς ως προς την Αύξηση.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις που δεν εμπίπτουν σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, οι οποίες θα μπορούσαν να δημιουργήσουν, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας έναντι των κατόχων των εκδιδόμενων Ομολογιών, πλην των κατωτέρω:

3.15.1 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού

Η Εταιρεία καθώς και οι θυγατρικές της LAVIPHARM HELLAS Ανώνυμη Εταιρεία Φαρμακευτικά – Καλλυντικά, LAVIPHARM ACTIVE SERVICES Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Εμπορίας και Διανομής Φαρμακευτικών Προϊόντων, PHARMA PLUS Εξυπηρέτηση Φαρμακείων Ανώνυμος Εταιρεία, CASTALIA Laboratoires Dermatologiques Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Φάρμακα – Καλλυντικά και PHARMA LOGISTICS Αποθήκευση και Διαχείριση Φαρμακευτικών Ειδών Ανώνυμη Εταιρεία, έχουν συνάψει την από 16.06.2017 Σύμβαση Αναδιάρθρωσης Δανεισμού με τις πιστώτριες τράπεζες Τράπεζα Eurobank A.E., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ A.E. και ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

Δυνάμει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης Δανεισμού, ο Όμιλος προχώρησε στην τροποποίηση προϋφιστάμενων βραχυπροθέσμων και μακροπροθέσμων δανείων με κεφαλαιοποίηση των τόκων τους σε δάνεια τακτής λήξης. Τα δάνεια επιβαρύνονται με κυμαινόμενο επιτόκιο το οποίο συντίθεται με Euribor πλέον σταθερού περιθωρίου βάσει των σχετικών συμβάσεων. Η αποπληρωμή των δανείων τακτής λήξης, προβλέπεται από τις συμβάσεις σταδιακά μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2023. Οι συμβάσεις των δανείων τακτής λήξης ορίζουν συγκεκριμένες περιπτώσεις που συνιστούν παράλειψη εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης, ενδεικτικά: μη πληρωμή των οφειλόμενων σύμφωνα με τη σύμβαση, μεταβίβαση σημαντικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς την έγκριση των ομολογιούχων, ουσιαστική μεταβολή προς το χειρότερο στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, μείωση μετοχικού κεφαλαίου.

Στο πλαίσιο της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης Δανεισμού, ο Όμιλος, μεταξύ των άλλων όρων, έχει αναλάβει τις παρακάτω συμβατικές υποχρεώσεις:

- την τήρηση χρηματοοικονομικών δεικτών σε επίπεδο Ομίλου,
- τη μη λύση οποιαδήποτε εταιρείας που ανήκει στον Όμιλο,
- την καταβολή των δόσεων για την αποπληρωμή του δανείου,
- τη μη εκποίηση, παραχώρηση της χρήσης καθ' οιονδήποτε τρόπο οποιαδήποτε κινητής ή και ακίνητης περιουσίας
- τη μη αποπληρωμή ενδοομιλικών δανείων έως και την 31.12.2023
- τη μη διενέργεια οποιασδήποτε μορφής εταιρικού μετασχηματισμού
- τη μη απόκτηση άλλων εταιρειών ή πάγιων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων άλλων εταιρειών

Κατά την 31.10.2022, το υπόλοιπο δανειακής υποχρέωσης σε επίπεδο Ομίλου υπό τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης Δανεισμού ανέρχεται σε €18.828 χιλ.

Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχει αθέτηση κάποιας από τις ανωτέρω συμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από την από 16.6.2017 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού για την Εταιρεία και τον Όμιλο, πλην των κατωτέρω:

Μη τήρηση χρηματοοικονομικών δεικτών σε επίπεδο Ομίλου, για την οποία η Εταιρεία έλαβε επιστολή συναίνεσης μετά την ημερομηνία αναφοράς από τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων για την χρήση 01.01-31.12.2021 και την ενδιάμεση περίοδο 01.01 - 30.06.2022 με αναδρομική ισχύ.

Ειδικότερα, ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων με την από 10.3.2022 με αναδρομική ισχύ επιστολή του προς την Εταιρεία, έχει συναινέσει σχετικά με την απόκλιση του δείκτη «*Διαθέσιμες Ταμειακές Ροές για Εξυπηρέτηση Δανεισμού*» με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2021 στο ποσό των €3.484 χιλ. έναντι του προβλεπόμενου €3.513 χιλ. Περαιτέρω, με την από 13.9.2022, επιστολή του με αναδρομική ισχύ προς την Εταιρεία, έχει συναινέσει σχετικά με τη μη τήρηση των κάτωθι δεικτών με ημερομηνία αναφοράς την 30.6.2022:

- «*Κάλυψης Τόκων*» που ανήλθε σε 4,72 έναντι του προβλεπόμενου 5,7,
- «*Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων/EBITDA*» που ανήλθε σε 4,69 έναντι του προβλεπόμενου 4,3 και
- «*Διαθέσιμες Ταμειακές Ροές για Εξυπηρέτηση Δανεισμού*» που ανήλθε σε €2.536 χιλ. έναντι του προβλεπόμενου €3.880 χιλ.

Σε επίρρωση όλων των παραπάνω, ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων με επιστολή του προς την Εταιρεία με ημερομηνία 14.11.2022 επιβεβαιώνει ότι έχει συναινέσει σχετικά με τη μη τήρηση των χρηματοοικονομικών δεικτών στις περιόδους αναφοράς ήτοι 31.12.2021 και 30.06.2022, καθώς και την αναδρομικότητα ισχύος αυτής.

Σημειώνεται ότι στην από 21.10.2022 έγγραφη ενημέρωση της Εταιρείας από τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων καταγράφονται οι προτεινόμενοι βασικοί όροι για την αναχρηματοδότηση μέρους του υφιστάμενου δανεισμού, συνολικού υπολοίπου κατά την 31.10.2022 ύψους €18,8 εκατ., που αφορά στα δάνεια που συμπεριλαμβάνονται στην από 16.6.2017 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού.

Συγκεκριμένα, η ως άνω ενημέρωση αφορά σε έκδοση κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ύψους €15 εκατ., επταετούς διάρκειας, για την αναχρηματοδότηση ισόποσου δανείου με πρώτη αποπληρωμή ποσού €1 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2023. Ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων έχει ήδη πραγματοποιήσει τον νομικό έλεγχο των προτεινόμενων εγγυήσεων. Η έκδοση του νέου ομολογιακού δανείου αναμένεται να ολοκληρωθεί έως την 31.1.2023.

Το υπόλοιπο ποσό του ως άνω δανεισμού ύψους κατά την 31.10.2022 €3,8 εκατ. και λήξεως 31.12.2023 που περιλαμβάνεται στην από 16.6.2017 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού, ο Όμιλος προτίθεται να το αποπληρώσει μελλοντικά είτε μέσω βραχυπρόθεσμου δανεισμού (factoring) χρησιμοποιώντας τα ήδη εγκεκριμένα όρια factoring του Ομίλου, ύψους €4,5 εκατ., είτε μέσω της λειτουργικής του κερδοφορίας.

3.15.2 Σύμβαση Αγοράς Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου

Η Εταιρεία, ως αγοράστρια, έχει συνάψει την από 14.9.2022 Σύμβαση Αγοράς Περιουσιακού Στοιχείου (Asset Purchase Agreement) με την εταιρεία LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. (η «LGH») ως πωλήτρια.

Δεδομένου ότι η «LGH» είναι νομικό πρόσωπο συμφερόντων των Λουκίας Λαβίδα, Έλλης Μαρίας Λαβίδα, Τελεμάκ-Ζαν Λαβίδα, Δανάης Αλεξάνδρας Λαβίδα και Φαίδρας Ελένης Λαβίδα, η σύναψη της Σύμβασης Αγοράς Περιουσιακού Στοιχείου υπόκειται στους περιορισμούς του άρθρου 99 του Ν. 4548/2018. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με την από 8.8.2022 απόφασή του, παρέιχε την κατ' άρθρα 99 και 100 του Ν. 4548/2018, άδεια κατάρτισης της συναλλαγής επί τη βάση της, κατ' άρθρο 101 του Ν. 4548/2018 και από 28.07.2022 Έκθεσης Αποτίμησης και Γνωμοδότησης σχετικά με το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο για τους σκοπούς του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018 από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σωτήριο Σώκο της ελεγκτικής εταιρείας Audit Services A.E. Στις 11.08.2022 καταχωρίστηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης (ΚΑΧ) 3003252 το από 8.8.2022 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, το οποίο αποφάσισε, υπό την αναβλητική αίρεση της άντλησης τουλάχιστον €34.000.000, την παροχή άδειας, κατ' άρθρο 99, παράγραφος 1, και 100, παράγραφος 1, του Ν. 4548/2018, αναφορικά με τη σύναψη της Σύμβασης Αγοράς Περιουσιακού Στοιχείου και την Απόκτηση από την Εταιρεία του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου, στο οποίο επισυνάπτεται, ως αναπόσπαστο μέρος αυτού, η από 28.7.2022 Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης αναφορικά με το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο. Περαιτέρω, στις 2.9.2022 καταχωρίστηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης (ΚΑΧ) 3029527 η από 25.8.2022 ανακοίνωση του Διοικητικού Συμβουλίου περί παρέλευσης άπρακτης της δεκαήμερης προθεσμίας του άρθρου 100 παρ. 3 εδ. α' του Ν.4548/2018 ως προς την ενάσκηση από τους μετόχους της Εταιρείας του δικαιώματος σύγκλησης Γενικής Συνέλευσης.

Η Σύμβαση Αγοράς Περιουσιακού Στοιχείου αφορά την Απόκτηση από την Εταιρεία των δικαιωμάτων που κατέχει η LGH επί ενός διαδερμικού προϊόντος (patch) χορήγησης της δραστικής φαρμακευτικής ουσίας της κλονιδίνης (το «Προϊόν») και πιο συγκεκριμένα του συνόλου των αποκλειστικών δικαιωμάτων κυριότητας, παραγωγής, εμπορίας και διάθεσης σε ολόκληρο τον κόσμο, εκτός Η.Π.Α., του Προϊόντος, καθώς και της υφιστάμενης εμπορικής δραστηριότητας διάθεσης του Προϊόντος στην Ιταλία υπό την εμπορική επωνυμία Catapresan και τη συναφή άδεια χρήσης σήματος (trademark) στην Ιταλία (άπαντα τα προαναφερόμενα, από κοινού, το «Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο»).

Το συνολικό Αντάλλαγμα Απόκτησης Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου αποτελείται από:

1. Ποσό ύψους €34.000.000,
2. Ποσοστό 10% επί των καθαρών πωλήσεων του ως άνω φαρμακευτικού προϊόντος από την Εταιρεία στην Ιταλία για περίοδο 15 ετών αρχομένης από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Απόκτησης, και
3. Ποσοστό 5% επί των καθαρών πωλήσεων του ως άνω φαρμακευτικού προϊόντος από την Εταιρεία στον υπόλοιπο κόσμο, εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και της Ιταλίας (ως προς την οποία εφαρμόζονται τα διαλαμβανόμενα υπό 2 ανωτέρω) για περίοδο 15 ετών, αρχομένης από την ημερομηνία της πρώτης εμπορικής διάθεσης του Περιουσιακού Στοιχείου σε οποιαδήποτε χώρα του υπόλοιπου κόσμου, εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και της Ιταλίας.

Σημειώνεται ότι, το υπό 2 σημείο, σύμφωνα με το συμπέρασμα της Έκθεσης Αποτίμησης και Γνωμοδότησης, έχει αποτιμηθεί σε €8,5 εκατ. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στο Συμπέρασμα της Έκθεσης Αποτίμησης και Γνωμοδότησης, στην ενότητα 4.1.2.1 «Αποτίμηση αξίας Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το υπό 3 σημείο, δεν έχει αποτιμηθεί.

Δεδομένου ότι η από 27.9.2022 δήλωση του βασικού μετόχου, LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A., ότι δεσμεύεται να συμμετάσχει στην Αύξηση με ποσό €34.000.000 μέσω της άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, έχει καταστεί ανέκκλητη δυνάμει συμπληρωματικής από 21.10.2022 δήλωσης, η ολοκλήρωση της συναλλαγής δεν υπόκειται στην αίρεση επιτυχούς έκβασης της Αύξησης για την άντληση από την Εταιρεία κεφαλαίων τουλάχιστον €34.000.000 αλλά στην προθεσμία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A., προκειμένου να χρηματοδοτηθεί το υπό (1) ανωτέρω αναφερόμενο μέρος του Ανταλλάγματος Απόκτησης Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου, εντός έξι μηνών από την ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Αγοράς Περιουσιακού Στοιχείου.

Περαιτέρω, και υπό την προαναφερόμενη αίρεση, η ολοκλήρωση της Απόκτησης υπόκειται στην υποχρέωση των συμβαλλόμενων μερών να ετοιμάσουν τις απαραίτητες αιτήσεις ή/και συμβάσεις μεταβίβασης ή/και εκχώρησης, και τις συναφείς με αυτές απαραίτητες γνωστοποιήσεις προς τρίτους, καθώς και να επιμεληθούν για την κατάρτιση των απαραίτητων κανονιστικών εγγράφων, όπως όλα τα προαναφερόμενα τυχόν απαιτούνται σε κάθε σχετική δικαιοδοσία αναφορικά με τη μεταβίβαση και εκχώρηση στην Εταιρεία κάθε επιμέρους στοιχείου του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου.

3.15.2.1 Λογιστικός χειρισμός απόκτησης άυλου περιουσιακού στοιχείου

Όσον αφορά τον λογιστικό χειρισμό απόκτησης άυλου περιουσιακού στοιχείου αντί μεταβλητού ανταλλάγματος σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ, στην από 25 Οκτωβρίου 2022 επιστολή του ορκωτού ελεγκτή – λογιστή της Εταιρείας για τη χρήση 2022 κ. Λευτέρη Κουτσόπουλου της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton A.E. σημειώνονται τα ακόλουθα:

Οι συναλλαγές που περιλαμβάνουν ενδεχόμενο αντάλλαγμα είναι συχνά περίπλοκες και η πληρωμή του ενδεχόμενου ανταλλάγματος εξαρτάται από διάφορους παράγοντες, οι οποίοι δεν εξαρτώνται απόλυτα από την οικονομική οντότητα.

Το ΔΛΠ 38 «Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού» δεν περιλαμβάνει σαφή καθοδήγηση αναφορικά με τις περιπτώσεις απόκτησης άυλων περιουσιακών στοιχείων με μεταβλητό αντάλλαγμα. Το εν λόγω θέμα έχει συζητηθεί και από την IFRS IC [IFRIC agenda decision – March 2016], η οποία και αποφάσισε να μην παράσχει καθοδήγηση με τη μορφή διερμηνείας. Ως αποτέλεσμα, δεν υπάρχει κάποια συγκεκριμένη καθοδήγηση αναφορικά με αυτή τη συναλλαγή.

Στο πλαίσιο αυτό, μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να υιοθετεί και να εφαρμόζει μια συνεπή λογιστική πολιτική τόσο για την αρχική αναγνώριση όσο και για τις μεταγενέστερες καταβολές, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές των Λογιστικών Εκτιμήσεων και Λάθη». Ειδικότερα, σύμφωνα με τις παραγράφους 10 έως 12 του ΔΛΠ 8 «Εν απουσία προτύπου ή διερμηνείας που εφαρμόζεται ειδικώς σε συναλλαγή ή σε άλλο γεγονός ή περίπτωση, η διοίκηση θα αναπτύξει και θα εφαρμόσει κατά την κρίση της μια λογιστική πολιτική από την οποία προκύπτουν πληροφορίες που είναι σχετικές με τις ανάγκες λήψης οικονομικών αποφάσεων των χρηστών και αξιόπιστες».

Στην πράξη, υπάρχουν διάφοροι λογιστικοί χειρισμοί για τη λογιστικοποίηση του ενδεχόμενου ανταλλάγματος για την απόκτηση ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου. Η Διοίκηση της Εταιρείας προτίθεται να εφαρμόσει ως λογιστική πολιτική για την λογιστική απεικόνιση του άυλου στοιχείου του ενεργητικού με σταθερό και μεταβλητό αντάλλαγμα, το Μοντέλο Χρηματοοικονομικής Υποχρέωσης (Financial Liability Model), το οποίο επεξηγείται ακολούθως.

Μοντέλο Χρηματοοικονομικής Υποχρέωσης (Financial liability model)

Αναγνωρίζεται ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο στο ύψος του ταμειακού ανταλλάγματος πλέον και της εύλογης αξίας των μελλοντικών ενδεχόμενων πληρωμών κατά την απόκτησή του, σε πίστωση μιας ισόποσης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης.

Η εν λόγω χρηματοοικονομική υποχρέωση αποτιμάται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία και στη συνέχεια επιμετρύεται στο αναπόσβεστο κόστος, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η οικονομική οντότητα θα πρέπει να προσαρμόζει την λογιστική αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, προκειμένου να αντικατοπτρίζει τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές, βάσει τυχόν αναθεωρήσεων αυτών. Η οικονομική οντότητα υπολογίζει εκ νέου την λογιστική αξία της υποχρέωσης υπολογίζοντας την παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών με βάση το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού μέσου ή, κατά περίπτωση, το αναθεωρημένο πραγματικό επιτόκιο που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο B5.4.6 του ΔΠΧΑ 9. Οι μεταγενέστερες μεταβολές στην επιμέτρηση της υποχρέωσης δεν σχετίζονται με το κόστος του περιουσιακού στοιχείου και κατά συνέπεια η σχετική προσαρμογή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως έσοδα ή έξοδα. Οι μεταβολές λόγω διακυμάνσεων των επιτοκίων αναγνωρίζονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα ή στα χρηματοοικονομικά έξοδα.

Σχετικά με το μέρος του τιμήματος 5% επί των καθαρών πωλήσεων του ως άνω φαρμακευτικού προϊόντος από την Εταιρεία στον υπόλοιπο κόσμο, εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και της Ιταλίας, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η οικονομική οντότητα θα προσαυξάνει ισόποσα το αναπόσβεστο κόστος του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου.

Η Σύμβαση Αγοράς Περιουσιακού Στοιχείου διέπεται από το ελληνικό δίκαιο και αρμόδια ορίζονται τα ελληνικά δικαστήρια.

3.15.3 Δανειακές Συμβάσεις με Συνδεδεμένα Μέρη

Η Εταιρεία έχει συνάψει τις κατωτέρω αναφερόμενες δανειακές συμβάσεις με συνδεδεμένα μέρη:

1. Με τη συνδεδεμένη εταιρεία Laboratoires Lavipharm SA, η οποία συνήφθη την 29.12.2013 και τροποποιήθηκε την 1.10.2014 για ποσό €2.750.000,00 με ετήσιο επιτόκιο 2%. Τρέχον υπόλοιπο δανείου €2.972.570,52 λόγω κεφαλαιοποίησης τόκων.

2. Με τον βασικό μέτοχο, φυσικό πρόσωπο Αθανάσιο Λαβίδα, στη θέση του οποίου έχουν υπεισέλθει από την 8.5.2021 κατά 35% ο Telemaque-Jean Lavidas, κατά 5% η Λουκία Λαβίδα, κατά 20% η Έλλη-Μαρία Λαβίδα, κατά 20% η Φαίδρα-Ελένη Λαβίδα και κατά 20% η Δανάη-Αλεξάνδρα Λαβίδα. Η σύμβαση συνήφθη την 27.1.2012, για ποσό €1.850.000,00, με επιτόκιο Euribor 3Μ συν περιθώριο 6% ετησίως. Με την από 1.10.2014 τροποποίηση το ετήσιο επιτόκιο τροποποιήθηκε σε 0%. Τρέχον υπόλοιπο δανείου €338.488,71.
3. Με τον βασικό μέτοχο, φυσικό πρόσωπο Αθανάσιο Λαβίδα, στη θέση του οποίου έχουν υπεισέλθει από την 8.5.2021 κατά 35% ο Telemaque-Jean Lavidas, κατά 5% η Λουκία Λαβίδα, κατά 20% η Έλλη-Μαρία Λαβίδα, κατά 20% η Φαίδρα-Ελένη Λαβίδα και κατά 20% η Δανάη-Αλεξάνδρα Λαβίδα. Η σύμβαση συνήφθη την 9.7.2012, για ποσό €500.000,00, με επιτόκιο Euribor 3Μ συν περιθώριο 6% ετησίως. Με την από 1.10.2014 τροποποίηση το ετήσιο επιτόκιο τροποποιήθηκε σε 0%. Τρέχον υπόλοιπο δανείου €356.820,63.
4. Με τη συνδεδεμένη εταιρεία T&A Holdings Sarl, η οποία συνήφθη την 19.1.2012 για ποσό €1.000.000,00 με επιτόκιο Euribor 3Μ συν περιθώριο 6% ετησίως. Με την από 1.10.2014 τροποποίηση το ετήσιο επιτόκιο τροποποιήθηκε σε 0,5%. Τρέχον υπόλοιπο δανείου €115.297,87.

Ο Αθανάσιος Λαβίδας, στη θέση του οποίου έχουν υπεισέλθει από την 8^η.5.2021 κατά 35% ο Telemaque-Jean Lavidas, κατά 5% η Λουκία Λαβίδα, κατά 20% η Έλλη-Μαρία Λαβίδα, κατά 20% η Φαίδρα-Ελένη Λαβίδα και κατά 20% η Δανάη-Αλεξάνδρα Λαβίδα, είχε παραχωρήσει χρηματική διευκόλυνση στη συνδεδεμένη εταιρεία LAVIPHARM LIMITED. Το υπόλοιπο της ως άνω χρηματικής διευκόλυνσης από τις 28.6.2017 έως σήμερα ανέρχεται στα €21.000.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τους όρους της ανωτέρω αναφερόμενης Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης Δανεισμού (ενότητα 3.15.1 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού» του Ενημερωτικού Δελτίου), τα δάνεια αυτά δεν θα αποπληρωθούν έως τη λήξη της περιόδου υλοποίησης της αναδιάρθρωσης την 31.12.2023. Επιπροσθέτως, οι δανειστές των υπό 1 ως 4 δανειακών συμβάσεων υπέβαλαν γραπτή, υπογεγραμμένη και ανέκκλητη δήλωση προς την Εταιρεία με την οποία δεσμεύονται να μην απαιτήσουν αποπληρωμή των ως άνω δανειακών συμβάσεων μέχρι την 31.12.2027.

3.15.4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις

Για το σύνολο της περιουσίας των εταιρειών του Όμιλος έχει συνάψει ασφαλιστικές συμβάσεις κατά ζημιών για τα κτήρια, τον εξοπλισμό και τα εμπορεύματα με την ασφαλιστική εταιρεία Interamerican, διάρκειας έως 30.3.2023, ανανεούμενη ετησίως.

Αναλυτικά, ο Όμιλος μέσω των εταιρειών του έχει ασφαλίσει κτήρια στην Παιανία, ήτοι εγκαταστάσεις εργοστασίου, αποθηκών και διοίκησης, συμπεριλαμβανομένου του μηχανολογικού εξοπλισμού, λοιπού πάγιου εξοπλισμού, γραφείων και εμπορευμάτων, σε οποιοδήποτε στάδιο της παρασκευής τους και εάν βρίσκονται, (πρώτες και βοηθητικές ύλες, υλικά συσκευασίας, έτοιμα και ημιέτοιμα προϊόντα, προϊόντα υπό επεξεργασία, διαφημιστικά stands, καθώς και εμπορεύματα ιδιοκτησίας τρίτων).

Ειδικότερα, ως προς τα ασφαλισμένα κτήρια στην Παιανία, η Εταιρεία έχει ασφαλίσει κτήριο ιδιοκτησίας της με ασφαλιζόμενο κεφάλαιο ύψους €870.000. Επιπλέον, έχει ασφαλίσει κτήρια εργοστασίου, αποθηκών και διοίκησης, στην Παιανία, ως μισθώτρια βάσει της υπ' αριθμ. 7840/8.5.2008 σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου, με ασφαλιζόμενο κεφάλαιο €6.645.800.

Η Εταιρεία έχει επίσης ασφαλίσει τα εμπορεύματα με συνολικό ασφαλιζόμενο κεφάλαιο €5.000.000 και τον εξοπλισμό με συνολικό ασφαλιζόμενο κεφάλαιο €13.400.000. Σημειώνεται ότι η βάση αποζημίωσης για τα εμπορεύματα και τις α' ύλες είναι η αξία κόστους, ενώ η βάση αποζημίωσης για τα κτήρια και τα πάγια περιεχόμενα αυτών είναι η αξία αντικατάστασης καινούργιου («new for old»).

Πέραν της ανωτέρω ασφάλισης περιουσίας, ο Όμιλος διαθέτει ασφάλιση Γενικής Αστικής Ευθύνης, Εργοδοτικής Ευθύνης και Αστικής Ευθύνης Προϊόντος με την ασφαλιστική εταιρεία Lloyd's Insurance Company S.A./Newline Underwriting Management Limited, ετήσιας διάρκειας έως τις 30.6.2023 και με ανώτατο αθροιστικό όριο ευθύνης €6.000.000. Επιπλέον, ο Όμιλος διαθέτει ασφάλιση Αστικής Ευθύνης Διευθυντών και Στελεχών, με τις ασφαλιστικές

εταιρείες AIG EUROPE SA και AXA XL Insurance Company SE, ετήσιας διάρκειας έως τις 14.12.2022, και με συνολικό ανώτατο αθροιστικό όριο ευθύνης €10.000.000. Τέλος, ο Όμιλος διαθέτει τέσσερα συναφή ασφαλιστήρια χρηματικών απωλειών με την ασφαλιστική εταιρεία AIG EUROPE SA, ετήσιας διάρκειας έως 30.9.2023, στα οποία συμπεριλαμβάνεται η κάλυψη του περιεχομένου χρηματοκιβωτίου και της εμπιστοσύνης των υπαλλήλων, ενώ έχουν κοινό αθροιστικό όριο για την ασφάλιση μεταφοράς χρημάτων μέχρι του ποσού των €500.000. Όλα τα ανωτέρω ασφαλιστήρια συμβόλαια έχουν ετήσια διάρκεια και δύνανται να ανανεώνονται ετησίως.

3.16 Διαθέσιμα Έγγραφα

3.16.1 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα, επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος, θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<https://lavipharm.com/category/αύξηση-μετοχικού-κεφαλαίου/auksisi-metoxikou-kefalaiou-2022/?lang=el>), εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

- Το Καταστατικό της Εταιρείας είναι διαθέσιμο στην ηλεκτρονική διεύθυνση: <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2022/09/Καταστατικό-LVAE-σύμφωνα-με-την-από-30.08.22-TGS-.pdf>.
- Το πρακτικό της από 8.8.2022 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, το οποίο, μεταξύ άλλων αποφάσεων, αποφάσισε, υπό την αναβλητική αίρεση της άντλησης τουλάχιστον €34.000.000, την παροχή άδειας, κατ' άρθρο 99, παράγραφος 1, και 100, παράγραφος 1, του Ν. 4548/2018, για την απόκτηση από την Εταιρεία του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου στο οποίο επισυνάπτεται, ως αναπόσπαστο μέρος αυτού, η από 28.7.2022 Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης σχετικά με το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο για τους σκοπούς του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018 από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σωτήριο Σώκο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17011) της ελεγκτικής εταιρείας Audit Services A.E. (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 162).
- Το πρακτικό της από 30.8.2022 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, η οποία, αποφάσισε την Αύξηση.
- Το πρακτικό της από 23.11.2022 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, το οποίο εξειδίκευσε τους όρους της Αύξησης.
- Η από 28.7.2022 Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης σχετικά με το Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο για τους σκοπούς του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018, αναφορικά με τη σύναψη από την Εταιρεία της Σύμβασης Αγοράς Περιουσιακού Στοιχείου, η οποία συντάχθηκε από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σωτήριο Σώκο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17011) της ελεγκτικής εταιρείας Audit Services A.E. (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 162).
- Η από 23.11.2022 Έκθεση Ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton.
- Η από 23.11.2022 Έκθεση διασφάλισης συμμόρφωσης της Εταιρείας αναφορικά με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας σχετικά με την επάρκεια της οργάνωσης, της λειτουργίας και τις αρμοδιότητες της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου και της επιτροπής ελέγχου, σύμφωνα με τα άρθρα 14 (εξαιρουμένης της αρίθμησης 4, και όπως εξειδικεύτηκε από την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η οποία τροποποιήθηκε από το ΦΕΚ 3040/2021), 15 και 16 του Ν. 4706/2020, το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου), όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 (εξαιρούμενης της αρίθμησης ζ), και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βάσει του Διεθνούς Προτύπου 3000 «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton.
- Η από 23.11.2022 Επιστολή Νομικού Ελέγχου.

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας και των θυγατρικών της, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες ηλεκτρονικές διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.16.2 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής:

- Η εγκεκριμένη από το Δ.Σ. της Εταιρείας και δημοσιευμένη ετήσια οικονομική έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31.12.2021, η οποία περιλαμβάνει και τις ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2021, οι οποίες εγκρίθηκαν από την ετήσια τακτική Γ.Σ. της 30.6.2022 των μετόχων της Εταιρείας, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει ΔΠΧΑ, μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2022/03/EKΘΕΣΗΤ42021-1.pdf>.
- Η εγκεκριμένη από το Δ.Σ. της Εταιρείας και δημοσιευμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία περιλαμβάνει και τις επισκοπημένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 1.1.-30.6.2022, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει ΔΠΧΑ και εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Εταιρείας στις 15.9.2022, μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <https://lavipharm.com/wp-content/uploads/2022/09/LAVIPHARM-GROUP-HALF-2022.pdf>.

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας και των θυγατρικών της, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες ηλεκτρονικές διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες

4.1.1 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση

1. Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνομόνων (της δικηγορικής εταιρείας «Παπαπολίτης & Παπαπολίτης», της Audit Services A.E. και της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton, με βάση τα εξής κριτήρια, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) κυριότητα μετοχών ή και ομολόγων της Εκδότριας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εκδότρια, (γ) συμμετοχή σε όργανα/ επιτροπές της Εκδότριας, (δ) σχέσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στην Έκδοση, (ε) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της Έκδοσης, και (στ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας, θεωρεί ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εταιρεία, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Αύξηση και τη Δημόσια Προσφορά.
2. Η Ambrosia Capital Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ. («Ambrosia Capital Hellas») ως Κύριος Ανάδοχος, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA, ήτοι: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εταιρείας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Αύξησης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εταιρείας, δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Αύξηση. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, αναφέρει ότι:
 - i. Ως Κύριος Ανάδοχος θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Αύξηση (βλ. ενότητα 4.6 «Δαπάνες Έκδοσης της Αύξησης» του Ενημερωτικού Δελτίου),
 - ii. η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) δεν έχουν συνάψει συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματοπιστωτικές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εταιρεία είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες. Επίσης δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας.
 - iii. Η Ambrosia και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) που σχετίζονται με την Έκδοση, με ημερομηνία αναφοράς την 24.11.2022 δεν κατείχαν μετοχές της Εταιρείας και δικαιώματα ψήφου επί μετοχών της Εταιρείας.
 - iv. Η Ambrosia, κατά την 24.11.2022, δεν ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής για τις μετοχές της Εταιρείας και δεν έχει συνάψει συμβάσεις παραγωγών, τόσο με την Εταιρεία όσο και συνδεδεμένες εταιρείες αυτής.
 - v. Δεν θα γίνουν πράξεις σταθεροποίησης σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014 και των διατάξεων των άρθρων 5-8 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1052 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τις προϋποθέσεις που εφαρμόζονται σε προγράμματα επαναγοράς και μέτρα σταθεροποίησης.

Η Ambrosia Capital Hellas έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

4.1.2 Λόγοι της προσφοράς και χρήση των εσόδων

Η Εταιρεία έχει καταρτίσει πενταετές επιχειρηματικό σχέδιο για τα έτη 2022-2026 σύμφωνα με το οποίο έχει προϋπολογίσει κεφαλαιουχικές δαπάνες συνολικού ύψους περίπου €66,2 εκατ. (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.2.1 «Τρέχουσες και Σκοπούμενες επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου). Στο πλαίσιο αυτό, για τη χρηματοδότηση των

ως άνω κεφαλαιουχικών δαπανών, ύψους €66,2 εκατ., θα χρησιμοποιηθούν τα καθαρά κεφάλαια που θα αντληθούν από την Αύξηση. Ειδικότερα, σύμφωνα με την από 8.8.2022 έκθεση του Δ.Σ. προς τη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, που συντάχθηκε για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίσθηκε κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 30.8.2022, τα καθαρά κεφάλαια που θα αντληθούν από την Αύξηση, υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης και μετά την αφαίρεση των εκτιμώμενων εξόδων έκδοσης ποσού περίπου €1,6 εκατ. (βλ. ενότητα 4.6 «Δαπάνες Έκδοσης της Αύξησης» του Ενημερωτικού Δελτίου), εκτιμάται ότι θα ανέλθουν περίπου στο ποσό των €56,4 εκατ., και θα διατεθούν κατά σειρά προτεραιότητας στα κάτωθι επενδυτικά προγράμματα ως εξής:

1. Πόσο €34 εκατ. θα καταβληθεί για την εξόφληση μέρους του συνολικού Ανταλλάγματος Απόκτησης Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου (όπως αναφέρεται στην ενότητα 3.15.2 «Σύμβαση Αγοράς Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου» του Ενημερωτικού Δελτίου) εντός τεσσάρων (4) μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης.
2. Ποσό περίπου €3,7 εκατ., για τη χρηματοδότηση του συνόλου του εν λόγω επενδυτικού προορισμού, θα διατεθεί εντός 36 μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης για κατασκευαστικές εργασίες στους χώρους των εγκαταστάσεων της Εταιρείας στον δήμο Παιανίας και ειδικότερα για την κατασκευή ειδικών χώρων συγκεκριμένων προδιαγραφών με σκοπό την αναβάθμιση των κτηριακών υποδομών, την προετοιμασία χώρων για την εγκατάσταση νέου μηχανολογικού εξοπλισμού, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών για αρχιτεκτονικές, ηλεκτρολογικές και μηχανολογικές μελέτες, δαπανών για έκδοση αδειών.
3. Ποσό περίπου €8,7 εκατ., για τη χρηματοδότηση του συνόλου του εν λόγω επενδυτικού προορισμού, θα διατεθεί εντός 36 μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης για την αγορά και εγκατάσταση νέου μηχανολογικού εξοπλισμού (μηχανών και συστημάτων μηχανών και συμπληρωματικού εξοπλισμού) στις εγκαταστάσεις της Εταιρείας στον δήμο Παιανίας, ειδικότερα δε νέων γραμμών παραγωγής και βελτίωση παλαιών γραμμών παραγωγής για τη διαδερμική τεχνολογία, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών για την εύρυθμη λειτουργία τους, όπως δοκιμαστικές παραγωγές, αναλώσεις πρώτων και βοηθητικών υλών, εργατικών και γενικών βιομηχανικών. Συγκεκριμένα αφορά αγορά μηχανής επίστρωσης, μηχανής κοπής films, μηχανής διαμόρφωσης σχήματος, μηχανής επικόλλησης ετικετών, ειδικού θαλάμου απομόνωσης επικίνδυνων ουσιών, μηχανής χρωματογραφίας, δοχείων ανάδευσης (mixer) για παραγωγή φαρμακευτικής γέλης, μηχανής συσκευασίας και λοιπού μηχανολογικού εξοπλισμού.
4. Ποσό περίπου €1,4 εκατ., για τη χρηματοδότηση του συνόλου του εν λόγω επενδυτικού προορισμού, θα διατεθεί εντός 24 μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης για την αγορά οργάνων και λοιπού εξοπλισμού για την δημιουργία νέου εργαστηρίου έρευνας και ανάπτυξης στις εγκαταστάσεις της Εταιρείας στον δήμο Παιανίας.
5. Ποσό περίπου €8,7 εκατ., για τη χρηματοδότηση μέρους του εν λόγω επενδυτικού προορισμού συνολικού ύψους €11,8 εκατ., θα διατεθεί εντός 36 μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης για την κάλυψη δαπανών ανάπτυξης νέων προϊόντων, ήτοι δαπανών αδειοδοτήσεων κυκλοφορίας νέων φαρμακευτικών προϊόντων, δαπανών δια την εκπόνηση μελετών και δαπανών για πιλοτικές παραγωγές νέων προϊόντων τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Όλες οι ανωτέρω κεφαλαιουχικές δαπάνες θα πραγματοποιηθούν από τη μητρική Εταιρεία του Ομίλου, Lavipharm A.E.

Όσον αφορά στην υπό (1) χρήση, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ανέθεσε την εξακρίβωση της αξίας του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου και τη σύνταξη έκθεσης αποτίμησης και γνωμοδότησης για τους σκοπούς του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018. Στο πλαίσιο αυτό, συντάχθηκε η από 28.7.2022 Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης, με ημερομηνία αναφοράς τον Ιούλιο 2022, σύνοψη της οποίας παρατίθεται ακολούθως στην ενότητα 4.1.2.1 «Αποτίμηση αξίας Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού (βλ. σχετική ενότητα 3.16.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης της Αύξησης, δηλαδή κάλυψης μεταξύ του ποσού των €34 εκατ., ποσό που σύμφωνα με την ανέκκλητη δήλωση των βασικών μετόχων θα καταβληθεί και του ποσού των €58 εκατ., η Εταιρεία θα

προχωρήσει στην επένδυση υπό το σημείο 1. Επίσης, θα προχωρήσει στην επένδυση ποσού €1,3 εκατ. υπό το σημείο 2, ποσού €5,4 εκατ. υπό το σημείο 3 και ποσού €2,7 εκατ. υπό το σημείο 5. Στην περίπτωση που τα αντληθέντα κεφάλαια επαρκούν για τη χρηματοδότηση των ως άνω ποσών και η Εταιρεία έχει αντλήσει υψηλότερο ποσό από το σύνολο των κεφαλαίων που θα κατευθυνθούν στις ως άνω επενδύσεις, τότε προτεραιότητα θα έχουν οι χρήσεις 3 και 5.

Σε κάθε περίπτωση, εάν υπάρξει μερική κάλυψη της Αύξησης, μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώσει το Χ.Α., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, την ακριβή κατανομή κεφαλαίων στους επενδυτικούς προορισμούς και το χρονοδιάγραμμα διάθεσής τους, με βάση την οριστική κάλυψη της Αύξησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την Αύξηση θα διατηρούνται, μέχρι την εκταμίευσή τους για τους ως άνω σκοπούς, σε άμεσα ρευστοποιήσιμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι θα ενημερώνει το Χ.Α. και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τα άρθρα 4.1.2 και 4.1.3.9 του Κανονισμού Χ.Α., καθώς και τις αποφάσεις 25/06.12.2017 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 8/754/14.4.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση έως και την οριστική διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων.

Επιπλέον και ειδικότερα, η Εταιρεία δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα τηρήσει τα προβλεπόμενα από τις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν από την έναρξη ισχύος του και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας της Κεφαλαιαγοράς.

Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α. και της Εταιρείας.

4.1.2.1 Αποτίμηση αξίας Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου

Σύμφωνα με την ισχύουσα εταιρική νομοθεσία (άρθρο 101 παρ. 1 του Ν. 4548/2018), το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ανέθεσε στον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Σωτήριο Σώκο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 17011), μέλους του ελεγκτικού οίκου Audit Services A.E. (Α.Μ. ΣΟΕΛ 162), την ανεξάρτητη αποτίμηση της Σύμβασης Πώλησης του Άυλου Περιουσιακού Στοιχείου, καθώς και την γνωμοδότηση σχετικά με το κατά πόσον η Σύμβαση Πώλησης θεωρείται δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους της που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας αυτής.

Η αποτίμηση διενεργήθηκε σύμφωνα με τις γενικώς διεθνώς αποδεκτές προσεγγίσεις και μεθόδους αποτίμησης (IVS). Συγκεκριμένα, χρησιμοποιήθηκε η Προσέγγιση Εισοδήματος μέσω της μεθόδου της Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών από Νέα Δραστηριότητα (Greenfield Method).

Ακολουθώς παρατίθενται αποσπάσματα από την Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης. Το συμπέρασμα και η πληροφόρηση που περιέχονται στην Έκθεση Αποτίμησης και Γνωμοδότησης, περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, με τη σύμφωνη γνώμη του ελεγκτικού οίκου Audit Services A.E.

Η Διοίκηση του Ομίλου βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

«Αντικείμενο

- Το αντικείμενο της Μελέτης μας είναι η εκτίμηση της εύλογης εμπορικής αξίας της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας, που προκύπτει από την μεταβίβαση άυλου περιουσιακού αγαθού (εφεξής η «Σύμβαση Πώλησης»), που απαρτίζεται από σύνολο δικαιωμάτων παραγωγής, πώλησης και διανομής διαδερμικού

επιθέματος κλονιδίνης στην Ιταλία με την εμπορική ονομασία CATAPRESAN προοριζόμενου για την αντιμετώπιση της υπέρτασης (εφεξής «το Φαρμακευτικό Προϊόν»).

- Ημερομηνία αναφοράς της μελέτης αποτίμησης αποτελεί η 1^η Ιουλίου 2022.
- Η αποτίμηση πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας διεθνώς αποδεκτές προσεγγίσεις και μεθόδους αποτίμησης (IVS). Πιο συγκεκριμένα, χρησιμοποιήσαμε την Προσέγγιση Εισοδήματος μέσω της μεθόδου της Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών από Νέα Δραστηριότητα (Greenfield Method).

Ορολογία Αποτίμησης

Ο όρος “εύλογη εμπορική αξία” ορίζεται ως “η τιμή στην οποία επιμέρους περιουσιακά στοιχεία θα άλλαζαν ιδιοκτήτη μεταξύ ενός πρόθυμου αγοραστή και ενός πρόθυμου πωλητή, κανείς εκ των οποίων δεν θα βρισκόταν όμως υπό πίεση να αγοράσει ή να πωλήσει και ο καθένας εκ των οποίων θα είχε γνώση των απαραίτητων στοιχείων για την αξιολόγηση της Εταιρείας και των προαναφερθέντων εμπορικών επωνυμιών ή του όποιου άλλου περιουσιακού στοιχείου». Η εμπορική αξία αποτελεί, επομένως, μια λογική εκτίμηση της τιμής στην οποία θα μεταβιβαζόταν η ιδιοκτησία επιμέρους περιουσιακών στοιχείων.

Ο ορισμός της “εμπορικής αξίας” προϋποθέτει ότι το τίμημα καταβάλλεται εξ’ ολοκλήρου σε μετρητά. Σε πολλές συναλλαγές, όμως, τα αντισυμβαλλόμενα μέρη μπορεί να καταλήξουν σε ένα τίμημα το οποίο θα περιλαμβάνει πληρωμές και με άλλες μορφές εκτός μετρητών. Εάν είχαμε συμπεριλάβει την όποια πιθανή μείωση του κόστους ή αντίστοιχη αύξηση των εσόδων που θα συνεπαγόταν η προσφορά τέτοιων στοιχείων, τότε τα αποτελέσματα της αποτίμησης θα ήταν κατά πάσα πιθανότητα διαφορετικά.

Πρέπει να γίνει κατανοητό ότι η “πραγματική τιμή” στην οποία μια συναλλαγή θα μπορούσε να ολοκληρωθεί, θα μπορούσε να είναι διαφορετική από την αξία που εκτιμήθηκε, για λόγους όπως τα κίνητρα των συναλλασσομένων μερών, η ικανότητά τους στις διαπραγματεύσεις, η μορφή της συναλλαγής (π.χ. ο τρόπος χρηματοδότησής της, ο τρόπος μεταφοράς του ελέγχου επιμέρους περιουσιακού στοιχείου κλπ.), ή και για λόγους που αφορούν αποκλειστικά στη συγκεκριμένη συναλλαγή.

Η αποτίμησή μας βασίστηκε στην παραδοχή ότι η Εταιρεία που θα χρησιμοποιεί το αποτιμώμενο περιουσιακό στοιχείο, θα “διατηρηθεί εν λειτουργία” (going concern).

Στοιχεία στα οποία βασίστηκε η μελέτη

Για να εκτελέσουμε την εργασία μας βασιστήκαμε σε πληροφορίες και στοιχεία που μας παρασχέθηκαν από τον Εντολέα καθώς και από έρευνα και ανάλυση που θεωρήθηκε απαραίτητη και/ή κατάλληλη.

Πιο συγκεκριμένα, για την αποτίμηση του Φαρμακευτικού Προϊόντος, προβήκαμε σε:

- Εξέταση ιστορικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για την περίοδο 2019- 2021 σχετικά με το Φαρμακευτικό Προϊόν και την επιχειρηματική δραστηριότητα
- Εξέταση προβλεπόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης για τη περίοδο 2022-2044 σχετικά με το Φαρμακευτικό Προϊόν και την επακόλουθη μεταβιβασθείσα επιχειρηματική δραστηριότητα.
- Εξέταση και αξιολόγηση την βάση των παραδοχών της προβλεπόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης όσον αφορά την λογική και την συνέπεια.
- Εξέταση οικονομικών μελετών, δεδομένα συγκρίσιμων εταιρειών, στοιχεία αγοράς, κλαδικά στοιχεία και λοιπά οικονομικά στοιχεία που θεωρήσαμε σημαντικά για το σκοπό της εργασίας μας.

Περαιτέρω, βασιστήκαμε και στα ακόλουθα:

- Στην Μελέτη αγοράς για την Ιταλία σχετικά με το Φαρμακευτικό Προϊόν, η οποία ετοιμάστηκε από την ανεξάρτητη εταιρεία μελετών IQVIA, κατόπιν εντολής της Εταιρείας.
- Στις πληροφορίες σχετικά με την προβλεπόμενη εξέλιξη βασικών μεγεθών της ελληνικής οικονομίας και κεφαλαιαγοράς καθώς και των κρατών μελών της Ευρωζώνης.

- Στο σχέδιο της Σύμβασης Πώλησης του Φαρμακευτικού Προϊόντος μεταξύ της LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. και της Εταιρείας, το οποίο τέθηκε υπόψη μας για τους σκοπούς της Μελέτης, από το οποίο εξάγεται το συνολικό τίμημα της συναλλαγής, σταθερό και μεταβλητό, η παρούσα αξία του οποίου εκτιμάται σε 42,5 εκατ. Ευρώ.
- Στις προβλέψεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (ΔΛΠ) 38 – Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία (Intangible Assets).
- Σε λοιπές πληροφορίες, διευκρινήσεις και στοιχεία που μας παρείχε ο Εντολέας μας, τα οποία θεωρήσαμε ότι είναι ακριβή, καθώς και σε έγγραφα και λοιπά παραστατικά που τέθηκαν υπόψη μας.

Διευκρινίσεις και Περιορισμοί

Η παρούσα Μελέτη συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους, τις προϋποθέσεις και τους περιορισμούς που αναφέρονται στη σύμβαση εργασίας μας.

- Στην παρούσα Μελέτη δεν λαμβάνεται υπόψη καμία φορολογική επίδραση ή φορολογικά οφέλη που μπορεί να προκύψουν στην προβλεπόμενη περίοδο που εξετάζεται.
- Τα οικονομικά και λοιπά στοιχεία τα οποία τέθηκαν υπόψη μας από τον Εντολέα μας στα πλαίσια εκτέλεσης της παρούσας εργασίας μας, λήφθηκαν υπόψη αυτούσια και δεν έχουν υποστεί οποιονδήποτε έλεγχο από την εταιρεία μας για την επαλήθευση της ορθότητας ή πληρότητάς τους. Συνεπώς, ο Εντολέας μας φέρει την αποκλειστική ευθύνη για την ορθότητα, ακρίβεια και πληρότητα αυτών.
- Επισημαίνεται, ότι η εγκυρότητα του Επιχειρηματικού Σχεδίου θεωρεί ότι όλες οι στρατηγικές καθώς και οι εκτιμήσεις για την μελλοντική εξέλιξη διαφόρων μεγεθών όπως αναλύονται στην ενότητα της Προβλεπόμενης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, θα υλοποιηθούν από τη Lavipharm κατά την περίοδο πρόβλεψης. Εάν τέτοιες στρατηγικές ενέργειες δεν ισχύουν, τα σχετικά αποτελέσματα της Μελέτης ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά.

Περίληψη Προβλεπόμενης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προβλέψεις αποπελαμάτων (2022-2044)	FY 2022	FY 2023	FY 2024	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2028	FY 2029	FY 2030	FY 2031	FY 2032	FY 2033	FY 2034	FY 2035	FY 2036	FY 2037	FY 2038	FY 2039	FY 2040	FY 2041	FY 2042	FY 2043	FY 2044
Συνολικά έσοδα	6.491	7.119	8.689	10.259	10.678	10.992	11.202	11.411	11.516	11.620	11.620	11.620	11.039	10.487	9.963	8.967	8.070	7.263	6.537	5.883	5.001	4.250	3.613
Rebates & clawbacks	(119)	(130)	(159)	(188)	(195)	(201)	(205)	(209)	(211)	(213)	(213)	(213)	(202)	(192)	(182)	(164)	(148)	(133)	(120)	(108)	(92)	(78)	(66)
Κόστος παραγωγής	(2.686)	(2.946)	(1.930)	(2.316)	(2.453)	(2.571)	(2.671)	(2.775)	(2.857)	(2.941)	(3.006)	(3.064)	(2.968)	(2.881)	(2.787)	(2.562)	(2.354)	(2.159)	(1.985)	(1.822)	(1.579)	(1.367)	(1.187)
Μικτό κέρδος	3.686	4.043	6.600	7.755	8.030	8.220	8.326	8.427	8.448	8.466	8.401	8.343	7.869	7.414	6.994	6.241	5.568	4.971	4.432	3.953	3.331	2.805	2.360
% ΜΚ	56,8%	56,8%	76,0%	75,6%	75,2%	74,8%	74,3%	73,8%	73,4%	72,9%	72,3%	71,8%	71,3%	70,7%	70,2%	69,6%	69,0%	68,4%	67,8%	67,2%	66,6%	66,0%	65,3%
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων (ΟΡΕΧ)	(179)	(671)	(693)	(700)	(703)	(715)	(727)	(741)	(755)	(771)	(423)	(432)	(440)	(449)	(458)	(467)	(476)	(487)	(497)	(507)	(517)	(528)	(538)
EBITDA	3.507	3.372	5.907	7.056	7.328	7.505	7.598	7.691	7.693	7.692	7.983	7.913	7.429	6.974	6.533	5.775	5.092	4.484	3.935	3.447	2.816	2.278	1.821
% EBITDA	54,0%	47,4%	68,0%	68,8%	68,6%	68,3%	67,8%	67,4%	66,8%	66,2%	68,7%	68,1%	67,3%	66,5%	65,6%	64,4%	63,1%	61,7%	60,2%	58,6%	56,3%	53,6%	50,4%
Αποσβέσεις	(212)	(233)	(425)	(502)	(522)	(538)	(548)	(563)	(564)	(565)	(565)	(550)	(540)	(515)	(487)	(452)	(407)	(355)	(310)	(265)	(220)	(180)	(177)
EBIT	3.295	3.139	5.482	6.554	6.806	6.967	7.050	7.128	7.129	7.127	7.418	7.363	6.889	6.459	6.046	5.323	4.685	4.129	3.625	3.182	2.596	2.098	1.644
Καθαρό Λειτουργικό Αποτέλεσμα	2.570	2.448	4.276	5.112	5.309	5.434	5.499	5.560	5.560	5.559	5.786	5.743	5.373	5.038	4.716	4.152	3.654	3.221	2.828	2.482	2.025	1.636	1.282
Ταμειακές Ροές																							
EBITDA	3.507	3.372	5.907	7.056	7.328	7.505	7.598	7.691	7.693	7.692	7.983	7.913	7.429	6.974	6.533	5.775	5.092	4.484	3.935	3.447	2.816	2.278	1.821
Φόρος σοσδήματος	(725)	(691)	(1.206)	(1.442)	(1.497)	(1.533)	(1.551)	(1.588)	(1.568)	(1.568)	(1.632)	(1.620)	(1.516)	(1.421)	(1.330)	(1.171)	(1.031)	(908)	(798)	(700)	(571)	(462)	(362)
Λειτουργικές Ταμειακές Ροές	2.782	2.681	4.701	5.614	5.831	5.972	6.047	6.123	6.124	6.125	6.351	6.293	5.914	5.553	5.203	4.604	4.061	3.576	3.138	2.747	2.245	1.816	1.459
Επενδυτικές Ταμειακές Ροές	(811)	(80)	1.186	174	(33)	(381)	(73)	(88)	(10)	(482)	(110)	(11)	(215)	(613)	(155)	(294)	(278)	(260)	(643)	(219)	(269)	(242)	(226)
Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (FCF)	1.971	2.601	5.887	5.788	5.798	5.591	5.974	6.055	6.114	5.643	6.241	6.282	5.699	4.940	5.048	4.310	3.783	3.316	2.495	2.528	1.976	1.574	1.233

Συνοπτικά σχόλια

- Οι προβλέψεις του Σχεδίου εκτείνονται στην περίοδο 2022 – 2044.
- Τα έσοδα αναμένεται να αυξηθούν κατά Μ.Ο. 5,9% (CAGR 6,7%) κατ' έτος την περίοδο 2022-2031. Από το 2034 και έκτοτε, τα έσοδα αναμένεται να μειωθούν σταδιακά φτάνοντας τα €3,6 εκ. το 2044.
- Το περιθώριο μικτού κέρδους προβλέπεται να φτάσει στο 76,0% το 2024, μετά και την μεταφορά της παραγωγικής δραστηριότητας στην Ελλάδα, ενώ αναμένεται να μειώνεται σταδιακά κατά την διάρκεια των προβλέψεων. Η εν λόγω διακύμανση οφείλεται στην αναπροσαρμογή του κόστους παραγωγής και των λειτουργικών εξόδων λόγω πληθωρισμού, εν αντιθέσει με τα έσοδα για τα οποία υιοθετείται σταθερή τιμολογιακή πολιτική.
- Ομοίως, το περιθώριο EBITDA αναμένεται να φτάσει στο 68,0% το 2024, πριν αρχίσει να μειώνεται σταδιακά έως το 2031. Το περιθώριο EBITDA αναμένεται αυξηθεί στιγμιαία σε 68,7% το 2032, λόγω της απόδοσης της πρόσθετης προώθησης, πριν συνεχίσει την καθοδική του τάση την υπόλοιπη προβλεπόμενη περίοδο.
- Οι ελεύθερες ταμειακές ροές αναμένεται να φτάσουν σε €6,9 εκ. το 2024 ενώ θα παραμείνουν σχετικά σταθερές έως το 2033. Από το 2034 και έκτοτε, οι ελεύθερες ταμειακές ροές προβλέπεται να μειώνονται σταδιακά, εξαιτίας της μειωμένης επιχειρηματικής δραστηριότητας που σχετίζεται με το Φαρμακευτικό Προϊόν.

Αποτέλεσμα Αποτίμησης & προσδιορισμός Εύρους Αξίας

Υπολογισμός Ελευθέρων Ταμειακών Ροών	FY 2022	FY 2023	FY 2024	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2028	FY 2029	FY 2030	FY 2031	FY 2032	FY 2033	FY 2034	FY 2035	FY 2036	FY 2037	FY 2038	FY 2039	FY 2040	FY 2041	FY 2042	FY 2043	FY 2044
Έσοδα	6.491	7.119	8.689	10.259	10.678	10.992	11.202	11.411	11.516	11.620	11.620	11.620	11.039	10.487	9.963	8.967	8.070	7.263	6.537	5.883	5.001	4.250	3.613
% αύξησης	-3,1%	9,7%	22,1%	18,1%	4,1%	2,9%	1,9%	1,9%	0,9%	0,9%	0,0%	0,0%	-5,0%	-5,0%	-5,0%	-10,0%	-10,0%	-10,0%	-10,0%	-15,0%	-15,0%	-15,0%	
ΕΒΙΤΔΑ	3.507	3.372	5.907	7.056	7.328	7.505	7.598	7.691	7.693	7.692	7.983	7.913	7.429	6.974	6.533	5.775	5.092	4.484	3.935	3.447	2.816	2.278	1.821
% ΕΒΙΤΔΑ	54,0%	47,4%	68,0%	68,8%	68,6%	68,3%	67,8%	67,4%	66,8%	66,2%	68,7%	68,1%	67,3%	66,5%	65,6%	64,4%	63,1%	61,7%	60,2%	58,6%	56,3%	53,6%	50,4%
ΕΒΙΤ	3.295	3.139	5.482	6.554	6.806	6.967	7.050	7.128	7.129	7.127	7.418	7.363	6.889	6.459	6.046	5.323	4.685	4.129	3.625	3.182	2.596	2.098	1.644
% ΕΒΙΤ	50,8%	44,1%	63,1%	63,9%	63,7%	63,4%	62,9%	62,5%	61,9%	61,3%	63,8%	63,4%	62,4%	61,6%	60,7%	59,4%	58,1%	56,9%	55,5%	54,1%	51,9%	49,4%	45,5%
Προσαρμογές:																							
Μείον: Φόρος στο ΕΒΙΤ	(725)	(691)	(1.206)	(1.442)	(1.497)	(1.533)	(1.551)	(1.568)	(1.568)	(1.568)	(1.632)	(1.620)	(1.516)	(1.421)	(1.330)	(1.171)	(1.031)	(908)	(798)	(700)	(571)	(462)	(362)
Πλέον: Αποσβέσας	212	233	425	502	522	538	548	563	564	565	565	550	540	515	487	452	407	355	310	265	220	180	177
Μείον: ΣΑΡΕΧ	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(500)	(100)	(100)	(100)	(500)	(100)	(100)	(100)	(100)	(500)	(100)	(100)	(100)	(100)
Μείον: Μεταβολή στο κεφάλαιο κίνησης	(711)	20	1.286	274	67	119	27	32	90	18	(10)	89	(115)	(113)	(55)	(194)	(178)	(160)	(143)	(119)	(169)	(142)	(126)
Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (FCF)	1.971	2.601	5.887	5.788	5.798	5.591	5.974	6.055	6.114	5.643	6.241	6.282	5.699	4.940	5.048	4.310	3.783	3.316	2.495	2.528	1.976	1.574	1.233
Προεξοφλητικό επιτόκιο	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%	10,4%
Συντελεστής προεξοφλήσεως	0,952	0,862	0,781	0,708	0,642	0,581	0,527	0,477	0,432	0,392	0,355	0,322	0,291	0,264	0,239	0,217	0,196	0,178	0,161	0,146	0,132	0,120	0,109
Προεξοφλημένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές	1.876	2.244	4.600	4.098	3.719	3.250	3.146	2.889	2.643	2.210	2.215	2.020	1.660	1.304	1.207	934	743	590	402	369	261	189	134
Αξία Επιχείρησης (EV)	42.706																						

Σχολιασμός Αποτελέσματος

- Ημερομηνία αναφοράς της αποτίμησης είναι η 1^η Ιουλίου 2022.
- Το προεξοφλητικό επιτόκιο είναι το Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου της Εταιρείας, το οποίο εκτιμήθηκε σε 10,4%.
- Η παρούσα αξία των προβλεπόμενων ταμειακών ροών από την εκμετάλλευση του Δικαιώματος (EV) εκτιμάται σε €42.706 χιλ.

Προσδιορισμός Εύρους Αξίας

Η εύλογη αξία του Φαρμακευτικού προϊόντος κυμαίνεται μεταξύ €39,3 εκ. και €46,4 εκ., με μέση αξία €42,7 εκ.

Συμπέρασμα

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, και ειδικότερα ότι η μέθοδος αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε είναι κατάλληλη για τη συγκεκριμένη αξιολόγηση, η Σύμβαση Πώλησης που προτίθεται να υπογράψει η Εταιρεία με την LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. θεωρείται δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους της που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων και των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 101 παρ. 1 του Ν.4548/2018, καθώς το συνολικό τίμημα €42,5 εκ., το οποίο συνίσταται σε σταθερό ποσό €34 εκ. συν μεταβλητό, που ορίζεται σε ποσοστό 10% επί των καθαρών πωλήσεων του φαρμακευτικού προϊόντος από την Εταιρεία στην Ιταλία για περίοδο 15 ετών, η παρούσα αξία του οποίου ανέρχεται σε 8,5 εκ., είναι μικρότερο της εύλογης αξίας του φαρμακευτικού προϊόντος.

...

Αποτίμηση Εύλογης Αξίας

Μεθοδολογική Προσέγγιση

- Η αναγνώριση και αποτίμηση, βάσει εύλογων αξιών, του άυλου περιουσιακού στοιχείου (Άδεια Παραγωγής & Πώλησης του Φαρμακευτικού Προϊόντος), διενεργήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 38 "Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία".
- Ένα μη χρηματικό περιουσιακό στοιχείο χωρίς φυσική υπόσταση πρέπει να είναι αναγνωρίσιμο για να πληροί τον ορισμό ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου. Γενικά, ένα περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο αναγνωρισιμότητας ως άυλο περιουσιακό στοιχείο εάν:
 - (α) είναι ευδιαχώριστο, δηλαδή μπορεί να χωριστεί ή να μοιραστεί από την οντότητα και να πωληθεί, μεταβιβαστεί, παραχωρηθεί, ενοικιαστεί ή ανταλλαγεί, είτε μεμονωμένα, είτε σε συνδυασμό με σχετικό συμβόλαιο, περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ή
 - (β) προκύπτει από συμβατικά ή άλλα νομικά δικαιώματα, ασχέτως αν τα δικαιώματα αυτά είναι μεταβιβάσιμα ή ευδιαχώριστα από την οντότητα ή από άλλα δικαιώματα και υποχρεώσεις.
- Επιπλέον η ιδιοκτήτρια ή αποκτώσα εταιρεία θα πρέπει:
 - Να έχει τον έλεγχο του άυλου περιουσιακού στοιχείου,
 - Να είναι πιθανόν να λαμβάνει μελλοντικά οικονομικά οφέλη λόγω της κατοχής του άυλου περιουσιακού στοιχείου, και
 - Το κόστος του άυλου περιουσιακού στοιχείου να μπορεί να μετρηθεί με αξιοπιστία.

...

Επιλεγείσα μέθοδος

Για την αποτίμηση της εύλογης αξίας του Αποτιμώμενου Περιουσιακού Στοιχείου (Άδεια Παραγωγής & Πώλησης του Φαρμακευτικού Προϊόντος) επελέγη ως καταλληλότερη και χρησιμοποιήθηκε η Προσέγγιση Εισοδήματος και η Μέθοδος των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών. Συγκεκριμένα, επελέγη η Μέθοδος Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών από Νέα Δραστηριότητα (Greenfield Method).

Η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας επιχείρησης, αλλά και άυλων στοιχείων ή δικαιωμάτων, προκύπτει από την προεξόφληση του μελλοντικού εισοδήματος των ιδιοκτητών-μετόχων ή δικαιούχων των άυλων στοιχείων. Η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών προϋποθέτει την

ανάλυση διαφόρων παραγόντων, με κυριότερες τις εξής: ανάλυση εσόδων και των αντίστοιχων εξόδων, ανάλυση κεφαλαιουχικών επενδύσεων (εάν απαιτούνται) και ανάλυση υπολειμματικής αξίας (υπό προϋποθέσεις). Κάθε μια από αυτές τις αναλύσεις περιγράφεται παρακάτω εν συντομία:

Μέθοδος προεξόφλησης ταμειακών ροών

- Η ανάλυση εσόδων περιλαμβάνει πρόβλεψη των εσόδων που οφείλονται στο άυλο περιουσιακό στοιχείο ή στην συνολική λειτουργία της επιχείρησης. Σε αυτή την ανάλυση λαμβάνονται υπόψη οι εξελίξεις της αγοράς, οι συνθήκες ανταγωνισμού, οι μεταβολές του νομικού πλαισίου λειτουργίας της εταιρείας, κλπ. Θα πρέπει επίσης να γίνει ανάλυση των εξόδων που θα προκύψουν για την πραγματοποίηση των αντίστοιχων εσόδων.
- Η ανάλυση κεφαλαιουχικών επενδύσεων περιλαμβάνει επί μέρους αναλύσεις του ελάχιστου απαιτούμενου κεφαλαίου κίνησης, των προϋπολογιζόμενων επενδύσεων σε πάγια και άυλα στοιχεία, κλπ.
- Η ανάλυση υπολειμματικής αξίας περιλαμβάνει τον προσδιορισμό της ταμειακής ροής που οφείλεται στο άυλο περιουσιακό στοιχείο ή στη συνολική λειτουργία της επιχείρησης μετά το τέλος της περιόδου για την οποία γίνονται συγκεκριμένες προβλέψεις (όπου απαιτείται). Η υπολειμματική αξία μπορεί να υπολογιστεί με διάφορους τρόπους, όπως με τη χρήση πολλαπλασιαστών (π.χ. του δείκτη τιμής προς πωλήσεις), τη μέθοδο της προεξόφλησης μιας σταθερής χρηματικής ροής στο διηνεκές (μοντέλο του Myron Gordon), κ.α. Η υπολειμματική αξία προεξοφλείται και αυτή και προστίθεται στην αξία των προεξοφλημένων εσόδων της περιόδου των αναλυτικών προβλέψεων ώστε να προκύψει η τελική αξία του άυλου περιουσιακού στοιχείου. Συχνά όμως, για τον υπολογισμό της αξίας ενός άυλου στοιχείου, οι αναλυτικές προβλέψεις καλύπτουν όλη την περίοδο κατά την οποία το άυλο στοιχείο εκτιμάται ότι θα δημιουργεί αξία στον κάτοχό του.

Μέθοδος Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών από Νέα Δραστηριότητα (Greenfield Method)

Αυτή η μέθοδος βασίζεται στα προβλεπόμενα οικονομικά αποτελέσματα ενός πραγματικού, αλλά “μη ενεργοποιημένου” ή “αναξιοποίητου” περιουσιακού στοιχείου (π.χ. μιας άδειας χρήσης ή συμφωνίας δικαιόχρησης), βάσει ορισμένων υποθέσεων. Πιο συγκεκριμένα, ορίζεται μία υποθετική εταιρεία ή επιχειρηματική μονάδα εν γένει, της οποίας το μοναδικό περιουσιακό στοιχείο της είναι π.χ. μία άδεια που πρέπει να αποτιμηθεί.

- Οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από την υποθετική εταιρεία θεωρείται ότι προέρχονται από το μοναδικό αυτό περιουσιακό στοιχείο. Επομένως η ενδεικτική αξία του περιουσιακού στοιχείου προκύπτει από την προεξόφληση των ταμειακών ροών.

...

Εύλογο εύρος της αξίας

Μετά την διεξαγωγή των αναλύσεων, η αξία της Επιχείρησης, συνεπώς και το εύλογο εύρος της αξίας του Δικαιώματος, κυμαίνεται μεταξύ €39,3 εκ. και €46,4εκ., με μέση αξία €42,7εκ.»

Η Εταιρεία βεβαιώνει ότι οι ανωτέρω πληροφορίες έχουν αναπαραχθεί σωστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί κατά την αναπαραγωγή των εν λόγω εκθέσεων στο Ενημερωτικό Δελτίο, δεν υπήρξαν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

4.1.3 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας και του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι κατά την άποψη της το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες. Το έλλειμμα σε κεφάλαιο κίνησης δημιουργείται κατά κύριο λόγο από την αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες λόγω αθέτησης όρων μακροπρόθεσμων δανειακών συμβάσεων κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 74 του ΔΛΠ 1 και ειδικότερα, από τη μεταφορά του υπολοίπου των δανείων από το κονδύλι των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων στο κονδύλι των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 8 (βλ. σχετικά ενότητα 3.8.1 «Ανακοίνωση σχετικά με την αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Συγκεκριμένα, με την αναταξινόμηση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες, ο Όμιλος και η Εταιρεία παρουσιάζουν αρνητικό κεφάλαιο κίνησης, ήτοι α) κατά την 31.12.2021 ο Όμιλος παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης ύψους €15,3 εκατ. και η Εταιρεία €3,2 εκατ. και β) κατά την 30.6.2022, ο Όμιλος παρουσιάζει αρνητικό κεφάλαιο κίνησης ύψους €13,3 εκατ. και η Εταιρεία €2,6 εκατ.

Να σημειωθεί ότι η ανωτέρω μεταβολή στο κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου και της Εταιρείας δεν επηρεάζει την καταλληλότητα της βάσης κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Επίσης, οι παραπάνω αναταξινομήσεις που επέρχονται βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 8, καθώς αφορούν σε κινήσεις μεταξύ μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, δεν έχουν καμία επίδραση στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την χρήση 31.12.2021 και, κατά την εξαμηνιαία περίοδο 1.1. - 30.6.2022, καθώς επίσης και στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2021, καθώς και την εξαμηνιαία περίοδο 1.1 - 30.6.2022.

Για την αντιμετώπιση της ως άνω ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης η Διοίκηση της Εταιρείας επιδιώκει να ολοκληρώσει την υπό εξέταση αναχρηματοδότηση μέρους του υφιστάμενου δανεισμού με την έκδοση κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ύψους €15 εκατ., επταετούς διάρκειας, για την αναχρηματοδότηση ισόποσου δανείου με πρώτη αποπληρωμή ποσού €1 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2023. Ο εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει ήδη πραγματοποιήσει τον νομικό έλεγχο των προτεινόμενων εγγυήσεων. Η έκδοση του νέου ομολογιακού δανείου αναμένεται να ολοκληρωθεί έως την 31.1.2023 (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.15.1 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης Δανεισμού» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Στην περίπτωση που δεν επιτευχθούν τα ανωτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας θα επιδιώξει να εξεύρει εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης, όπως επί παραδείγματι οι πωλήσεις ακινήτων ή/και θυγατρικών εταιρειών ή/και επιμέρους δραστηριοτήτων.

4.1.4 Κεφαλαιοποίηση και χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία, παρουσιάζονται η κεφαλαιοποίηση και το χρέος του Ομίλου καθώς και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του, με βάση τα στοιχεία των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 1.1.-30.6.2022, σε συνδυασμό με την από 23.11.2022 ανακοίνωση της Εταιρείας (βλ. ενότητα 3.8.1 «Ανακοίνωση σχετικά με την αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες» του Ενημερωτικού Δελτίου.)

Οι παρακάτω πίνακες θα πρέπει να διαβάζονται και να ερμηνεύονται συναρτήσει της εν λόγω χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και περιλαμβάνουν τα αναμορφωμένα κονδύλια μετά την ως άνω αναταξινόμηση.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ 30.06.2022

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	30.06.2022
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπρόθεσμου τμήματος μακροπρόθεσμου δανεισμού)**	21.413
- με εγγυήσεις ¹	5.610
- με εμπράγματα εξασφαλίσεις ^{2,9}	15.790
- χωρίς εμπράγματα εξασφαλίσεις και εγγυήσεις ³	13
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων και υποχρεώσεων (εξαιρουμένου του βραχυπρόθεσμου τμήματος μακροπρόθεσμου δανεισμού)**	14.326
- με εγγυήσεις	-
- με εμπράγματα εξασφαλίσεις ^{4,9}	616
- χωρίς εμπράγματα εξασφαλίσεις και εγγυήσεις ⁵	13.710
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(8.040)
Μετοχικό κεφάλαιο ⁶	8.488
Αποθεματικά βάσει Νόμου ⁷	4.653
Λοιπά αποθεματικά ⁸	(23.078)
Αποτέλεσμα συνολικού εισοδήματος της εξάμηνης περιόδου που έληξε 30 Ιουνίου 2022	1.897
Σύνολο	27.699

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1.1.-30.6.2022, σε συνδυασμό με την από 23.11.2022 ανακοίνωση της Εταιρείας και στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Αναμορφωμένα κονδύλια σύμφωνα με την ενότητα 3.8.1 «Ανακοίνωση σχετικά με την αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώσεις:

1. Ο Βραχυπρόθεσμος δανεισμός με εγγυήσεις αποτελεί μέρος του λογαριασμού Βραχυπρόθεσμα Δάνεια και περιλαμβάνει το βραχυπρόθεσμο δανεισμό του Ομίλου με ενέχυρο επιταγών. Συγκεκριμένα, περιλαμβάνει δανεισμό ύψους €5.610 χιλ., που αποτελεί το άθροισμα της Μητρικής LAVIPHARM ΑΕ (€124 χιλ.), και της LAVIPHARM ACTIVE SERVICES ΑΕ (€5.486 χιλ.).
2. Ο Βραχυπρόθεσμος δανεισμός με εμπράγματα εξασφαλίσεις και εγγυήσεις αποτελεί μέρος του λογαριασμού Βραχυπρόθεσμα Δάνεια. Συγκεκριμένα, περιλαμβάνει α) δανεισμό ύψους €15.373 χιλ., που αποτελεί το άθροισμα της Μητρικής LAVIPHARM ΑΕ (€14.469 χιλ.), και της LAVIPHARM ACTIVE SERVICES ΑΕ (€904 χιλ.) και β) Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης της Μητρικής LAVIPHARM ΑΕ (€417 χιλ.).
3. Ο Βραχυπρόθεσμος δανεισμός χωρίς εμπράγματα εξασφαλίσεις και εγγυήσεις αποτελεί μέρος του λογαριασμού Βραχυπρόθεσμα Δάνεια. Συγκεκριμένα, περιλαμβάνει Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης της Μητρικής LAVIPHARM ΑΕ (€13 χιλ.).
4. Ο Μακροπρόθεσμος δανεισμός με εμπράγματα εξασφαλίσεις και εγγυήσεις αποτελεί μέρος του λογαριασμού Μακροπρόθεσμα Δάνεια. Συγκεκριμένα, περιλαμβάνει Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης της Μητρικής LAVIPHARM ΑΕ (€616 χιλ.).
5. Ο Μακροπρόθεσμος δανεισμός χωρίς εμπράγματα εξασφαλίσεις και εγγυήσεις αποτελεί μέρος του λογαριασμού Μακροπρόθεσμα Δάνεια. Συγκεκριμένα, περιλαμβάνει μακροπρόθεσμο α) δανεισμό της

Μητρικής LAVIPHARM ΑΕ ύψους €3.804 χιλ. από συνδεδόμενα μέρη (LABORATOIRES LAVIPHARM (€2.972 χιλ.), T&A Holding Company (€116 χιλ.) και Αθ. Λαβίδας (€716 χιλ.) και β) Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης της Μητρικής LAVIPHARM ΑΕ (€9.906 χιλ.).

6. Αντιπροσωπεύει το μετοχικό κεφάλαιο και το υπέρ το άρτιο την 30 Ιουνίου 2022, όπως αυτά γνωστοποιούνται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.
7. Τα Αποθεματικά βάσει Νόμου συμπεριλαμβάνουν το τακτικό αποθεματικό ύψους €2.151 χιλ. και τα αφορολόγητα αποθεματικά ύψους €2.502 χιλ., τα οποία αποτελούν μέρος του λογαριασμού «Λοιπά αποθεματικά», όπως αυτά γνωστοποιούνται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.
8. Τα Λοιπά αποθεματικά συμπεριλαμβάνουν τα αποθεματικά αναλογιστικών κερδών ύψους €24 χιλ. «Λοιπά αποθεματικά» ύψους €11.958 χιλ., τις μη ελέγχουσες συμμετοχές ύψους €39 χιλ. (εξαιρώντας το Αποτέλεσμα της εξάμηνης περιόδου που έληξε 30 Ιουνίου 2022 ύψους μείον €4 χιλ.) και τα αποτελέσματα εις νέον, του Ομίλου ύψους μείον €35.099 χιλ., (εξαιρώντας το Αποτέλεσμα συνολικού εισοδήματος της εξάμηνης περιόδου που έληξε 30 Ιουνίου 2022 ύψους €1.897 χιλ. το οποίο κατανέμεται σε ιδιοκτήτες μητρικής €1.901 χιλ. και σε μη ελέγχουσες συμμετοχές ύψους μείον €4 χιλ.), όπως αυτά γνωστοποιούνται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.
9. Οι εμπράγματα εξασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί για τα δάνεια των εταιρειών του Ομίλου, περιλαμβάνουν προσημειώσεις υποθήκης ακινήτων, Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, ενεχυρίαση-εκχώρηση απαιτήσεων και μετοχών των θυγατρικών Εταιρειών LAVIPHARM HELLAS και CASTALIA.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζεται το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου κατά την 30.06.2022.

ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΧΡΕΟΣ 30.06.2022	
(ποσά σε € χιλ.)	30.06.2022
A. Ταμειακά διαθέσιμα ¹	2.740
B. Ταμειακά ισοδύναμα	-
Γ. Χρεώγραφα – Ομόλογα ²	564
Δ. Ρευστότητα (Α+Β+Γ)	3.304
Ε. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις³	14.927
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμος δανεισμός (εξαιρουμένου του βραχυπρόθεσμου τμήματος μακροπρόθεσμου δανεισμού) ^{4,**}	19.324
Z. Βραχυπρόθεσμο τμήμα μακροπρόθεσμου δανεισμού ⁵	2.089
H. Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ⁶	20.721
Θ. Σύνολο βραχυπρόθεσμου χρηματοοικονομικού χρέους (ΣΤ+Ζ+Η)**	42.134
Ι. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (Θ-Δ-Ε)	23.903
Κ. Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού (εξαιρουμένου του βραχυπρόθεσμου τμήματος μακροπρόθεσμου δανεισμού) ^{7,**}	14.326
Λ. Λοιπές μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-
Μ. Λοιπές μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ⁸	6.605
Ν. Σύνολο μακροπρόθεσμου χρηματοοικονομικού χρέους (Κ+Λ+Μ)**	20.931
Ξ. Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος (Ι+Ν)	44.834

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1.1.-30.6.2022, σε συνδυασμό με την από 23.11.2022 ανακοίνωση της Εταιρείας και στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Αναμορφωμένα κονδύλια σύμφωνα με την ενότητα 3.8.1 «Ανακοίνωση σχετικά με την αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώσεις:

1. Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα απαρτίζονται από καταθέσεις σε τραπεζικούς και αλληλόχρεους λογαριασμούς και το ταμείο, όπως αυτά γνωστοποιούνται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.
2. Αντιπροσωπεύει Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, όπως αυτά συμπεριλαμβάνονται σε εύλογη αξία €564 χιλ. στις Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις και γνωστοποιούνται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.
3. Αντιπροσωπεύει απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις, όπως γνωστοποιούνται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.
4. Το σκέλος του βραχυπρόθεσμου δανεισμού, αφορά α) ομολογιακό δάνειο της Μητρικής LAVIPHARM ΑΕ ύψους €5.900 χιλ. λήξεως 31 Δεκεμβρίου 2023, β) ομολογιακό δάνειο της θυγατρικής LAVIPHARM ACTIVE SERVICES ύψους €3.180 χιλ. λήξεως 31 Δεκεμβρίου 2023, γ) Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων ύψους €13 χιλ. λήξεως 15 Απριλίου 2039, δ) Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων ύψους €417 χιλ. λήξεως 15 Σεπτεμβρίου 2024, ε) Λοιπά μακροπρόθεσμα δάνεια €7.883 χιλ. λήξεως 31 Δεκεμβρίου 2023 και Λοιπά Βραχυπρόθεσμα Δάνεια €1.931 χιλ., όπως αυτά αναγράφονται στην σημείωση 17 και γνωστοποιούνται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.
5. Αντιπροσωπεύει το βραχυπρόθεσμο τμήμα του μακροπρόθεσμου δανεισμού, όπως αυτά αναγράφονται στην σημείωση 17 και γνωστοποιούνται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.
6. Αντιπροσωπεύει υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, όπως γνωστοποιούνται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.
7. Το σκέλος του μακροπρόθεσμου δανεισμού περιλαμβάνει: α) Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων ύψους €9.906 χιλ. λήξεως 15 Απριλίου 2039, β) Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων ύψους €616 χιλ. λήξεως 15 Σεπτεμβρίου και γ) Μακροπρόθεσμα δάνεια από σχετιζόμενα μέρη ύψους €3.804 χιλ. όπως αυτά συμπεριλαμβάνονται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.
8. Αντιπροσωπεύει α) πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ύψους €1.075 χιλ., β) διάφορες προβλέψεις ύψους €100 χιλ. και γ) λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ύψους €5.430 χιλ. (μακροπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις €250 χιλ., μακροπρόθεσμες ασφαλιστικές υποχρεώσεις προς Ι.Κ.Α. - ΤΣΜΕΔΕ - ΤΕΑΙΤ €883 χιλ., υποχρεώσεις προς ΕΟΠΥΥ €3.792 χιλ., ληφθείσες εγγυήσεις €36 χιλ. και υποχρεώσεις δικαιωμάτων χρήσης €469 χιλ.), όπως γνωστοποιούνται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Όπως απεικονίζεται στους ανωτέρω πίνακες, οι οποίοι προετοιμάστηκαν σύμφωνα με τις προτάσεις της ESMA, την 30.06.2022, το σύνολο των ίδιων κεφαλαίων και δανεισμού του Ομίλου ανέρχονταν σε €(8.040) χιλ. και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος σε €44.834 χιλ. περίπου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στην κεφαλαιακή διάρθρωση και στο καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου από την 1.7.2022 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πλην των όσων αναφέρονται ανωτέρω.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να επηρεαστεί ουσιαδώς το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος της από ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες κατά της Εταιρείας, που να μπορούν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας (βλέπε ενότητα 3.10 «Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες»).

4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας

4.2.1 Γενικές Πληροφορίες

Οι υφιστάμενες Μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές, άυλες, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε Ευρώ, έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Ν. 4548/2018 και του Καταστατικού της Εταιρείας και είναι εισηγμένες στην Κατηγορία Επιτήρησης της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

Οι Νέες Μετοχές οι οποίες εκδίδονται βάσει του Ν. 4548/2018 και του Καταστατικού της Εταιρείας και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. (Κατηγορία Επιτήρησης) με το Ενημερωτικό Δελτίο, είναι κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου.

Οι Νέες Μετοχές εκδίδονται βάσει της απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30.8.2022, με την οποία εξουσιοδοτήθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο να εξειδικεύσει τους όρους της Αύξησης, περιλαμβανομένου του ορισμού της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 4548/2018, της χρηματιστηριακής νομοθεσίας και του Καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της 23.11.2022 με την οποία εξειδικεύθηκαν οι όροι της Αύξησης.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο τίτλος μίας (1) άυλης κοινής μετοχής. Το νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι Μετοχές είναι το Ευρώ (€).

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number/ Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) των Μετοχών είναι GRS246003008 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι «LABI». Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Διεύθυνση: Λεωφ. Αθηνών 110, Τ.Κ. 104 42, Αθήνα)

Με εξαίρεση τις Νέες Μετοχές, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της πλήρως αποπληρωμένες.

Σε περίπτωση συγκυριότητας μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό αντιπρόσωπο. Οι συγκύριοι της μετοχής ευθύνονται εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση ούτε στην ελεύθερη διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας. Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Οι Μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς ούτε και ρήτρες μετατροπής.

Επιπλέον, δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές, ιδρυτικοί τίτλοι, ή ανταλλάξιμες με Μετοχές της Εταιρείας ή κινητές αξίες με τίτλους επιλογής (warrants).

4.2.2 Δικαιώματα Μετόχων

Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων Μετόχων.

Η ευθύνη των Μετόχων περιορίζεται μέχρι του ποσού της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν. Οι Μέτοχοι μετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με τον νόμο και τις διατάξεις του καταστατικού της. Οι καθολικοί ή ειδικοί διάδοχοι των Μετόχων έχουν τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις μετοχές που κατέχουν. Κάθε κοινή Μετοχή, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών, ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα που καθορίζονται από τον Ν. 4548/2018 και το καταστατικό της Εταιρείας, τα οποία είναι, μεταξύ άλλων, τα εξής:

Δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

Κάθε Μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους Μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε Μέτοχο. Μέτοχοι που είναι νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση διά των εκπροσώπων τους.

Σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 124 του Ν. 4548/2018, στη Γενική Συνέλευση (αρχική και επαναληπτική) δικαιούται να συμμετάσχει το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα της αρχικής συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής). Η ως άνω ημερομηνία καταγραφής ισχύει και σε περίπτωση εξ' αναβολής ή επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, με την προϋπόθεση ότι η εξ' αναβολής ή η επαναληπτική συνέλευση δεν απέχει περισσότερες από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία καταγραφής. Αν αυτό δεν συμβαίνει ή αν για την περίπτωση της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης δημοσιεύεται νέα πρόσκληση, συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της τρίτης ημέρας πριν από την ημέρα της εξ αναβολής ή της επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης.

Η μετοχική ιδιότητα κατά την ημερομηνία καταγραφής αποδεικνύεται με κάθε νόμιμο μέσο και πάντως βάσει ενημέρωσης που λαμβάνει η Εταιρεία από τα αρχεία του Σ.Α.Τ.

Μέτοχοι που συμμετέχουν δι' αντιπροσώπου στη Γενική Συνέλευση και δεν καταθέσουν εμπρόθεσμα τα έγγραφα διορισμού των αντιπροσώπων τους, ήτοι 48 ώρες πριν τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης, συμμετέχουν στη Γενική Συνέλευση, εκτός αν η Γενική Συνέλευση αρνηθεί τη συμμετοχή αυτή για σπουδαίο λόγο που δικαιολογεί τη άρνησή της. Δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου για τους κατόχους Μετοχών της Εταιρείας.

Δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της Εταιρείας

Δικαιούχοι του μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων μερίσματος (record date) όπως αυτή θα προσδιορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Ελληνικό Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Τακτική Γενική Συνέλευση.

Δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης της Εταιρείας

Με εξαίρεση την περίπτωση της πτώχευσης, τη λύση της Εταιρείας ακολουθεί η εκκαθάριση, η οποία διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 167 επ. του Ν. 4548/2018.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης. Με βάση τις εγκεκριμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις πέρατος της εκκαθάρισης οι εκκαθαριστές διανέμουν το προϊόν της εκκαθάρισης στους Μετόχους, σύμφωνα με τα δικαιώματα τούτων. Εάν συμφωνούν όλοι οι Μέτοχοι, η διανομή μπορεί να γίνει και με αυτούσια απόδοση σε αυτούς των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν έχουν εκδοθεί Μετοχές από αυτήν που να παρέχουν στους κατόχους τους το δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι των υπολοίπων μετόχων, σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί σε εκκαθάριση. Επομένως, όλα τα σχετικά ζητήματα αντιμετωπίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Δικαίωμα προτίμησης

Σύμφωνα με το άρθρο 26 του Ν. 4548/2018, σε κάθε περίπτωση αύξησης του κεφαλαίου, που δε γίνεται με εισφορά σε είδος, καθώς και σε περίπτωση έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές, παρέχεται το δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των Μετόχων που υφίστανται κατά τον χρόνο της έκδοσης, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο κεφάλαιο.

Το δικαίωμα προτίμησης ασκείται εντός προθεσμίας την οποία όρισε το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση του κεφαλαίου. Η προθεσμία αυτή, με την επιφύλαξη τήρησης της προθεσμίας καταβολής του κεφαλαίου, όπως ορίζεται στο άρθρο 20 του Ν. 4548/2018, δεν μπορεί να είναι μικρότερη των δεκατεσσάρων (14) ημερών. Στην περίπτωση της παραγράφου 2 του άρθρου 25 του Ν. 4548/2018, ήτοι σε περίπτωση που η Γενική Συνέλευση εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο να προσδιορίσει την τιμή διάθεσης των μετοχών, η προθεσμία για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης δεν αρχίζει πριν από τη λήψη της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου για τον προσδιορισμό της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών. Σε περίπτωση κατά την οποία το όργανο της Εταιρείας που

αποφάσισε την αύξηση του κεφαλαίου παρέλειψε να ορίσει προθεσμία για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, την προθεσμία αυτή ορίζει με απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσα στα χρονικά όρια που προβλέπονται από το άρθρο 20 του Ν. 4548/2018. Μετά το τέλος των προθεσμιών αυτών, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, διατίθενται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την κρίση του σε τιμή όχι κατώτερη της τιμής που καταβάλλουν οι υφιστάμενοι μέτοχοι. Το όργανο που αποφάσισε την αύξηση και πάντως το Διοικητικό Συμβούλιο που διαθέτει τις μετοχές που απέμειναν, σύμφωνα με το προηγούμενο εδάφιο, μπορεί να δίνουν προτεραιότητα στους μετόχους που άσκησαν ήδη το δικαίωμα προτίμησης, καθώς και σε άλλα πρόσωπα που κατέχουν εν γένει τίτλους μετατρέψιμους σε μετοχές.

Το δικαίωμα προτίμησης των Μετόχων μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης λαμβανομένη με αυξημένα ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 27 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει.

Δέκα (10) ημέρες πριν την Τακτική Γενική Συνέλευση, η Εταιρεία θέτει στη διάθεση των Μετόχων της τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της, καθώς και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Η εν λόγω υποχρέωση εκπληρώνεται με την ανάρτηση των σχετικών στοιχείων στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας.

Δικαιώματα Μειοψηφίας

Σύμφωνα με τον Ν. 4548/2018, τα δικαιώματα μειοψηφίας έχουν ως ακολούθως:

- Με αίτηση Μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες Μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του δικαστηρίου που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη. Η απόφαση αυτή δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα.
- Με αίτηση Μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 122 του Ν. 4548/2018, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται κατά τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των Μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους, κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 123 του Ν. 4548/2018, ως ισχύει. Αν τα θέματα αυτά δε δημοσιευτούν, οι αιτούντες Μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της Γενικής Συνέλευσης, σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 141 του Ν. 4548/2018 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση με δαπάνη της Εταιρείας.
- Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να υποβάλλουν σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης. Η σχετική αίτηση πρέπει να περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, τα σχέδια δε των αποφάσεων τίθενται στη διάθεση των Μετόχων κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 123 του Ν. 4548/2018, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν

είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και με σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους Μετόχους κατά τα ανωτέρω, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται, προφανώς, σε αντίθεση με τον νόμο και τα χρηστά ήθη. Με αίτηση Μετόχου ή Μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μια μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης αυτή που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής. Η ύστερα από αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων. Στη συνέλευση αυτή μπορούν να συμμετέχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των σχετικών διατυπώσεων συμμετοχής και εφαρμοζόμενων των διατάξεων της παραγράφου 6 του άρθρου 124 του Ν. 4548/2018.

Μετά από αίτηση οποιουδήποτε Μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι σχετικές με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Επίσης, με αίτηση Μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν. 4548/2018. Στις περιπτώσεις της παρούσας παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο.

- Μετά από αίτηση Μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στη Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων Μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν. 4548/2018, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.
- Στις περιπτώσεις των δύο παραπάνω παραγράφων, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το δικαστήριο με απόφασή του, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Με την ίδια απόφαση το δικαστήριο υποχρεώνει και την Εταιρεία να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε. Η απόφαση δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα.
- Αιτήσεις Μετόχων εκπροσωπούμενων το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, η ψηφοφορία σε κάποιο θέμα ή θέματα της ημερήσιας διατάξεως Γενικής Συνέλευσης ενεργείται με φανερή ψηφοφορία.
- Σε όλες τις παραπάνω περιπτώσεις, οι αιτούντες Μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και, εκτός από την περίπτωση άσκησης ατομικού δικαιώματος ως ανωτέρω, τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Η απόδειξη της ιδιότητας του Μετόχου μπορεί να γίνεται με κάθε νόμιμο μέσο και πάντως βάσει ενημέρωσης που λαμβάνει η Εταιρεία από τα αρχεία του Σ.Α.Τ. Τα ως άνω δικαιώματα μειοψηφίας μπορούν να ασκηθούν και από ενώσεις μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 144 του Ν. 4548/2018, στο όνομά τους αλλά για λογαριασμό των μελών τους, αν τα μέλη τους έχουν

τον εκάστοτε απαιτούμενο για την άσκηση των δικαιωμάτων αριθμό μετοχών. Ως δικαίωμα μειοψηφίας, κατά την έννοια του άρθρου 144 του Ν. 4548/2018, δε θεωρείται το δικαίωμα που μπορεί να ασκηθεί από κάθε Μέτοχο. Η ένωση πρέπει να έχει γνωστοποιήσει την έγκυρη σύσταση και το Καταστατικό της στην Εταιρεία της οποίας μέτοχοι είναι τα μέλη της, ένα μήνα πριν από την άσκηση των παραπάνω δικαιωμάτων. Στη δήλωση άσκησης του δικαιώματος πρέπει να αναφέρονται τα ονόματα των Μετόχων, για λογαριασμό των οποίων ασκείται το δικαίωμα.

- Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν τον έλεγχο της Εταιρείας από το δικαστήριο, που δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται εάν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση, η αίτηση ελέγχου πρέπει να υποβάλλεται εντός τριών (3) ετών από την έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης, εντός της οποίας τελέστηκαν οι καταγγελλόμενες πράξεις.
- Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου κεφαλαίου της Εταιρείας έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το δικαστήριο, που δικάζει με τη διαδικασία της εκούσιας διαδικασίας, αν από την όλη πορεία αυτής, αλλά και με βάση συγκεκριμένες ενδείξεις, καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.
- Οι αιτούντες τον έλεγχο μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν στο δικαστήριο τη μετοχική τους ιδιότητα και ότι κατέχουν τις μετοχές που τους δίνουν το δικαίωμα να ζητήσουν τον έλεγχο της Εταιρείας.

4.2.3 Φορολογία

1. Φορολόγηση Μερισμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ.1 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος Ν.4172/2013 (εφεξής «ΚΦΕ»), όπως ισχύει, το εισόδημα από μερίσματα (όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 36 ΚΦΕ), υπόκειται σήμερα σε παρακράτηση φόρου εισοδήματος με συντελεστή 5%.

Με την παρακράτηση του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση φόρου εισοδήματος όταν πρόκειται για φυσικά πρόσωπα ή για νομικά πρόσωπα ή οντότητες που δεν έχουν φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα (άρθρο 64 παρ. 3 ΚΦΕ). Για τα εισοδήματα από μερίσματα που αποκτούν νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες κερδοσκοπικού ή μη χαρακτήρα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος ή λαμβάνουν το μερίσμα διά μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα, ενεργείται η παραπάνω παρακράτηση φόρου με την οποία δεν επέρχεται εξάντληση της φορολογικής τους υποχρέωσης, αλλά τα μερίσματα αυτά ακολούθως προστίθενται στα συνολικά έσοδα και φορολογούνται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα με συντελεστή 22% για το φορολογικό έτος 2021, δυνάμει της πρόσφατης διάταξης του άρθρου 120 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α' 78/18.5.2021) πλέον της προκαταβολής του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων και οντοτήτων με συντελεστή 80% για το φορολογικό έτος 2021 και εφεξής, δυνάμει του άρθρου 119 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α' 78/18.5.2021). Με βάση τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 47 του ΚΦΕ και ο παρακρατηθείς φόρος συμψηφίζεται με τον φόρο εισοδήματος εφαρμοζόμενων των διατάξεων της παρ.4 του άρθρου 64 του ΚΦΕ. Ο ως άνω συντελεστής παρακράτησης (5%) τελεί υπό την επιφύλαξη των τυχόν ευνοϊκότερων εφαρμοστέων διατάξεων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας (ΣΑΔΦ), εφόσον οι δικαιούχοι είναι φυσικά πρόσωπα ή νομικά πρόσωπα ή οντότητες, φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής.

Σημειώνεται επιπλέον ότι στον ελληνικό ΚΦΕ έχουν μεταφερθεί οι διατάξεις της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ περί απαλλαγής από το φόρο ενδοομιλικών μερισμάτων, οι οποίες, εφόσον ικανοποιούνται τα λοιπά κριτήρια, εφαρμόζονται είτε ο λήπτης του μερίσματος είναι ημεδαπό είτε αλλοδαπό νομικό πρόσωπο, κατά τις ειδικότερες προϋποθέσεις του ΚΦΕ και κατά παρέκκλιση των προαναφερθέντων.

Ειδικότερα, με το άρθρο 63 του ΚΦΕ εισάγεται απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου επί των ενδοομιλικών μερισμάτων υπό τις ακόλουθες σωρευτικά συντρέχουσες προϋποθέσεις: α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο ή δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής

μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (σε περίπτωση που το νομικό πρόσωπο δεν έχει συμπληρώσει 24 μήνες διακράτησης αλλά κατά τα λοιπά πληροί τις υπόλοιπες προϋποθέσεις ο υπόχρεος σε παρακράτηση που έχει τη φορολογική κατοικία του στην Ελλάδα μπορεί προσωρινά να μην προβεί σε παρακράτηση εφόσον καταθέσει τραπεζική εγγύηση στη Φορολογική Διοίκηση ποσού ίσου με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη φορολογικής απαλλαγής, η οποία εγγύηση λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης), γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει μερίσματα περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ (Οδηγία για το κοινό φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τις μητρικές – θυγατρικές εταιρείες διαφορετικών κρατών – μελών), είναι φορολογικός κάτοικος κράτους – μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε. κατ' 81 εφαρμογή όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, και δ) υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς.

Απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου μπορεί να υπάρξει και επί ενδοομιλικών μερισμάτων που καταβάλλονται σε νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας υπό προϋποθέσεις όμοιες με τις προαναφερόμενες. Ειδικότερα, με τις διατάξεις παρ.1 του άρθρου 48 του ΚΦΕ παρέχεται απαλλαγή από τον φόρο εισοδήματος για τα μερίσματα που εισπράττει ένα νομικό πρόσωπο φορολογικός κάτοικος Ελλάδας εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις: α) το νομικό πρόσωπο που προβαίνει σε διανομή μερισμάτων i) περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ (Οδηγία για το κοινό φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τις μητρικές – θυγατρικές εταιρείες διαφορετικών κρατών – μελών), ii) είναι φορολογικός κάτοικος κράτους – μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε. κατ' εφαρμογή όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, iii) υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς.

β) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει τα μερίσματα i) κατέχει ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον 10% της αξίας ή του αριθμού, του μετοχικού ή βασικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του νομικού προσώπου που προβαίνει στη διανομή, ii) διακρατεί το ως άνω ελάχιστο ποσοστό τουλάχιστον 24 μήνες. Στην περίπτωση που το νομικό πρόσωπο που εισπράττει το μέρισμα δεν έχει συμπληρώσει 24 μήνες διακράτησης από το χρόνο λήψης της απόφασης διανομής μερισμάτων από τα αρμόδια όργανα του καταβάλλοντος νομικού προσώπου μπορεί προσωρινά να ζητήσει την απαλλαγή από τον φόρο εισοδήματος για τα εισπραττόμενα μερίσματα εφόσον καταθέσει τραπεζική εγγύηση στη Φορολογική Διοίκηση ποσού ίσου με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη φορολογικής απαλλαγής, η απαλλαγή καθίσταται οριστική και η εγγύηση λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης εάν ο φορολογούμενος δεν διακρατήσει το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής για 24 μήνες η εγγύηση καταπίπτει υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Ειδικά για τα μερίσματα που εισπράττει ο μέτοχος, ημεδαπό νομικό πρόσωπο, όταν δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις του περί απαλλαγής από το φόρο των ενδοομιλικών μερισμάτων, από το ποσό του φόρου εισοδήματος του μετόχου – νομικού προσώπου εκπίπτει το ποσό του φόρου που καταβλήθηκε ως φόρος εισοδήματος νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων για λογαριασμό της ημεδαπής ή της αλλοδαπής θυγατρικής της εταιρείας αντίστοιχα, για τα εν λόγω μερίσματα, καθώς και το ποσό του φόρου που παρακρατήθηκε ως φόρος επί του μερίσματος για λογαριασμό του μετόχου. Για την εφαρμογή των ανωτέρω, το ποσό των εισπραττόμενων μερισμάτων καταχωρείται μικτό στα βιβλία του νομικού προσώπου με την προσθήκη του φόρου που καταβλήθηκε και του φόρου που παρακρατήθηκε, προκειμένου στη συνέχεια να γίνει η σχετική έκπτωση.

2. Ειδική Εισφορά Αλληλεγγύης στο εισόδημα φυσικών προσώπων

Με το άρθρο 43Α του ΚΦΕ επιβάλλεται ειδική εισφορά αλληλεγγύης στα εισοδήματα άνω των 12.000 ευρώ των φυσικών προσώπων. Για την επιβολή της εισφοράς λαμβάνεται υπόψη το σύνολο του εισοδήματος, όπως αυτό

προκύπτει από την άθροιση των εισοδημάτων από μισθωτή εργασία και συντάξεις, από επιχειρηματική δραστηριότητα, μερίσματα, τόκους, καθώς και από κεφάλαιο, από υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου, φορολογούμενο ή απαλλασσόμενο, πραγματικό ή τεκμαρτό. Η ειδική εισφορά αλληλεγγύης, υπολογίζεται με συντελεστή που αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% έως 10% για τα εισοδήματα άνω των 220.000 ευρώ.

Σύμφωνα με την Εγκύκλιο Ε2009/2019 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων και την με αριθμό 2465/2018 απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ειδική εισφορά αλληλεγγύης συνιστά φόρο εισοδήματος που εμπίπτει ως τέτοιος στο πεδίο εφαρμογής των σχετικών συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας, κατά ταύτα, επενδυτές που είναι φυσικά πρόσωπα, δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος και στους οποίους τυγχάνουν εφαρμογής οι διατάξεις μίας σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας, ενδέχεται να απαλλάσσονται ολικά ή μερικά από την εισφορά αλληλεγγύης, στο βαθμό που η σχετική σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας περιορίζει ή αποκλείει την φορολόγηση του κέρδους από υπεραξία και υπό την προϋπόθεση ότι τα απαραίτητα έγγραφα προς το σκοπό αυτό υποβάλλονται στην φορολογική αρχή.

Ειδικότερα, για το φορολογικό έτος 2022, δυνάμει της διάταξης του άρθρου 177 του Ν. 4972/2022 (ΦΕΚ Α' 181/23.09.2022), απαλλάσσεται από την ειδική εισφορά αλληλεγγύης του άρθρου 43Α, μεταξύ άλλων, το εισόδημα από μέρισμα καθώς και από υπεραξία μεταβίβασης μετοχών. Σύμφωνα δε με το ίδιο άρθρο, η έκτακτη εισφορά καταργείται για όλα τα εισοδήματα που αποκτώνται από την 01.01.2023 και εφεξής.

3. Φορολογία κερδών από υπεραξία κεφαλαίου από την πώληση μετοχών

Η υπεραξία που αποκτά φυσικό πρόσωπο από τη μεταβίβαση μετοχών εισηγμένων σε χρηματιστηριακή αγορά, εφόσον αυτή αφορά τίτλους που έχουν αποκτηθεί πριν την 1η Ιανουαρίου 2009, απαλλάσσεται της φορολογίας εισοδήματος, ανεξάρτητα του ποσοστού συμμετοχής του μεταβιβάζοντος στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας.

Αντίθετα, η υπεραξία που προκύπτει από πωλήσεις εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί μετά την 1.1.2009, και εφόσον ο μεταβιβάζων συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό τουλάχιστον μισό τοις εκατό (0,5%), υπόκειται σε φόρο με συντελεστή 15% (άρθρα 42 και 43 ΚΦΕ).

Η υπεραξία (κέρδος) που αποκτά φυσικό πρόσωπο από την μεταβίβαση μετοχών ταυτίζεται με τη διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης που εισέπραξε και της τιμής κτήσης που κατέβαλε το φυσικό πρόσωπο πλέον των δαπανών που συνδέονται άμεσα με την αγορά και πώληση των μετοχών, οι οποίες καθορίζονται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, τα οποία εκδίδει η χρηματιστηριακή εταιρεία ή το πιστωτικό ίδρυμα ή οιοσδήποτε φορέας που διενεργεί συναλλαγές.

Σε περίπτωση κατά την οποία ο προσδιορισμός της υπεραξίας καταλήγει σε αρνητικό ποσό, η εν λόγω ζημία μεταφέρεται για τα επόμενα πέντε (5) έτη και συμψηφίζεται μόνο με μελλοντικά κέρδη υπεραξίας που προκύπτουν από την μεταβίβαση τίτλων γενικώς.

Η υπεραξία από την μεταβίβαση μετοχών, προκειμένου να φορολογηθεί με συντελεστή 15%, συμπεριλαμβάνεται στην ετήσια δήλωση του φυσικού προσώπου και προσμετράται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης.

Όσον αφορά την υπεραξία που προκύπτει από φυσικό πρόσωπο που δεν έχει την φορολογική του κατοικία στην Ελλάδα έχουν εφαρμογή τα ακόλουθα:

Όταν ο δικαιούχος φυσικό πρόσωπο είναι φορολογικός κάτοικος σε κράτος με το οποίο η Ελλάδα έχει συνάψει σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας, το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης των τίτλων αυτών απαλλάσσεται του φόρου εισοδήματος με βάση τις διατάξεις της παραγράφου 8 του άρθρου 42 του Ν. 4172/2013, με την προϋπόθεση ότι υποβάλλονται τα δικαιολογητικά που αποδεικνύουν τη φορολογική του κατοικία. Η φορολογική κατοικία στην περίπτωση αυτή αποδεικνύεται με πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας με βάση τα οριζόμενα στην οικεία ΣΑΔΦ. Τα εν λόγω πρόσωπα δεν υποχρεούνται σε απόκτηση ελληνικού Α.Φ.Μ. και δεν απαιτείται να υποβάλλουν μηδενική δήλωση από την αιτία αυτή. Περαιτέρω, το πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας το οποίο τεκμηριώνει την απαλλαγή τους, απαιτείται να έχει κατατεθεί στο θεματοφύλακα του εν λόγω

προσώπου, καθόσον ο τελευταίος θα είναι υπόχρεος για την απόδειξη της φορολογικής απαλλαγής έναντι της φορολογικής αρχής.

Όσον αφορά στην υπεραξία από μεταβίβαση μετοχών που αποκτούν τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες ή αλλοδαπά νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, αυτή προκύπτει με βάση τα τηρούμενα βιβλία. Ο συντελεστής φορολογίας για την υπεραξία αυτή που φορολογείται ως έσοδο από επιχειρηματική δραστηριότητα, καθορίζεται για το φορολογικό έτος 2021 και εφεξής σε 22%, δυνάμει του άρθρου 120 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α' 78/18.5.2021) πλέον της προκαταβολής του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων και οντοτήτων με συντελεστή 80% για το φορολογικό έτος 2021 και εφεξής, δυνάμει του άρθρου 119 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α' 78/18.5.2021).

Το εισόδημα (υπεραξία) από την πώληση μετοχών, που αποκτούν νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας και δεν έχουν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, δεν υπόκειται σε φορολόγηση στην Ελλάδα.

Τέλος, με τη νέα διάταξη του άρθρου 48Α του ΚΦΕ, όπως προστέθηκε με το Ν.4646/2019 (ΦΕΚ Α' 201/12.12.2019), το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης τίτλων συμμετοχής σε νομικό πρόσωπο που εισπράττει ένα νομικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας, απαλλάσσεται από το φόρο, εάν το νομικό πρόσωπο του οποίου οι τίτλοι μεταβιβάζονται πληροί τις ακόλουθες σωρευτικά συντρέχουσες προϋποθέσεις:

α) περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α' της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ, όπως ισχύει, και

β) είναι φορολογικός κάτοικος κράτους-μέλους της ΕΕ, σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται κάτοικος τρίτου κράτους εκτός ΕΕ κατ' εφαρμογή όρων σύμβασης περί αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, και

γ) υπόκειται, χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β' της οδηγίας 2011/96/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλον φόρο αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς, και

δ) το μεταβιβάζον νομικό πρόσωπο κατέχει ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) της αξίας ή του πλήθους του μετοχικού κεφαλαίου ή βασικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του νομικού προσώπου του οποίου οι τίτλοι συμμετοχής μεταβιβάζονται, και

ε) το ελάχιστο ποσοστό συμμετοχής διακρατείται τουλάχιστον είκοσι τέσσερις (24) μήνες.

Τα εισοδήματα αυτά δεν φορολογούνται κατά τη διανομή ή κεφαλαιοποίηση των κερδών αυτών κατά τις διατάξεις περί φορολογίας κέρδους από επιχειρηματική δραστηριότητα. Σε περίπτωση μεταβίβασης τίτλων συμμετοχής κατά τα ανωτέρω, ο φορολογούμενος δεν μπορεί να εκπέσει τις επιχειρηματικές δαπάνες που συνδέονται με τη συμμετοχή αυτή.

Επειδή η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από την πώληση των μετοχών υφίσταται συνεχείς τροποποιήσεις, οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης μετοχών σε κάθε περίπτωση.

4. Φόρος συναλλαγής για πωλήσεις μετοχών στο Χ.Α.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998, όπως ισχύει κατόπιν αντικατάστασής του από το άρθρο 112 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α' 78/18.5.2021), επιβάλλεται φόρος πώλησης με συντελεστή δύο τοις χιλίους (2%) στις πωλήσεις μετοχών εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης που λειτουργεί στην Ελλάδα σύμφωνα με το Ν. 4514/2018, ανεξάρτητα από το αν οι σχετικές συναλλαγές διενεργούνται εντός ή εκτός των τόπων διαπραγμάτευσης. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης των μετοχών, η οποία αναγράφεται στα εκδιδόμενα αποδεικτικά στοιχεία, και βαρύνει τον πωλητή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους. Αν δεν καταχωρίζεται τιμή, ο φόρος υπολογίζεται επί της τιμής κλεισίματος του τίτλου, την ημέρα που διενεργήθηκε η συναλλαγή.

- **Έμμεση φορολογία και τέλη χαρτοσήμου**

Η έκδοση και μεταβίβαση μετοχών καθώς και η πληρωμή μερισμάτων στην Ελλάδα δεν βαρύνονται με φόρο προστιθέμενης αξίας (ΦΠΑ) και τέλος χαρτοσήμου.

- **Φόρος μεταβίβασης λόγω δωρεάς ή κληρονομιάς**

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο, την αξία της μεταβιβαζόμενης περιουσίας, τις τυχόν προηγούμενες δωρεές από τον δωρητή ή τον κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών, Προικιών και Κερδών από Λαχεία, όπως ισχύουν μετά την τροποποίηση τους με το άρθρο 35 παρ. 3 του Ν. 3220/2004 και με το άρθρο 25 του Ν. 3842/2010, σε περιπτώσεις γονικής παροχής ή δωρεάς ή κληρονομιάς μετοχών όταν δωρίζονται ή κληρονομούνται μετοχές που είναι εισηγμένες στο Χ.Α., η αξία που έχουν αυτές την προηγούμενη ημέρα του χρόνου γένεσης της φορολογικής υποχρέωσης υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με την προβλεπόμενη κλίμακα του άρθρου 29 του Κώδικα αυτού ανάλογα με τη συγγενική σχέση των συμβαλλομένων.

- **Φορολόγηση δανεισμού μετοχών**

Το άρθρο 4 του Ν.4038/2012 επέβαλε φόρο συναλλαγής με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (2‰) στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, μη επαγομένης της σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης σε τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει τον δανειστή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων.

4.3 Περιγραφή και όροι της Αύξης

Η από 30.8.2022 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε, μεταξύ άλλων:

1. την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι και €58.000.000,00 (για λόγους στρογγυλοποίησης €57.999.999,90), με την καταβολή μετρητών, δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων της και την έκδοση μέχρι και 193.333.333 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία (οι «Νέες Μετοχές» και η «Αύξηση»).
2. ότι ο τελικός αριθμός των Νέων Μετοχών θα ισούται με το πηλίκο της διαίρεσεως του συνολικού ποσού των αντληθέντων κεφαλαίων δια της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών, που θα καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας (η «Τιμή Διάθεσης»). Το ποσό της ονομαστικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας θα ισούται με το γινόμενο του αριθμού των Νέων Μετοχών (όπως αυτός θα προκύψει κατά τα ανωτέρω) επί την ονομαστική αξία κάθε μίας Νέας Μετοχής.
3. ότι εάν η Αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως, το κεφάλαιο θα αυξηθεί έως το ποσό της κάλυψης, εφόσον αντληθούν τουλάχιστον €34.000.000,00.
4. ότι η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης στην Αύξηση. Η συνολική διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της τυχόν υψηλότερης Τιμής Διάθεσης θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».
5. ότι δεν θα εκδοθούν κλάσματα των Νέων Μετοχών και οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την Αύξηση θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης (1.1.2022-31.12.2022) και εφεξής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρείας, εφόσον προκύψουν διανεμητέα κέρδη και

εγκριθεί η διανομή μερίσματος για την εν λόγω χρήση και, επιπλέον, εφόσον οι Νέες Μετοχές έχουν πιστωθεί στους λογαριασμούς αξιογράφων των δικαιούχων που προσδιορίζονται μέσω του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος απόληψης μερίσματος.

6. ότι δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση θα έχουν:
 - όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date), ήτοι κατά την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (σύμφωνα με την παρ. 5.2. του Κανονισμού του ΧΑ), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους, και
 - όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑ.

Τα ανωτέρω αναφερόμενα πρόσωπα (από κοινού οι «Δικαιούχοι») θα δικαιούνται να ασκήσουν δικαιώματα προτίμησης για την απόκτηση Νέων Μετοχών.

7. ότι η άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης από τους Δικαιούχους θα γίνει εντός προθεσμίας 14 ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία λήψης απόφασης από το Διοικητικό Συμβούλιο με την οποία θα καθοριστεί η Τιμή Διάθεσης.
8. ότι ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών για τις οποίες θα μπορεί να εγγραφεί ένας Δικαιούχος θα είναι άμεση συνάρτηση του αριθμού των δικαιωμάτων προτίμησης που θα κατέχει. Τα δικαιώματα προτίμησης θα είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησής τους μέχρι και τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου αυτής, σύμφωνα με το άρθρο 5.3.1.2 περίπτωση (5) του Κανονισμού Χ.Α.
9. ότι οι Δικαιούχοι που θα έχουν ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης θα έχουν δικαίωμα προεγγραφής (το «Δικαίωμα Προεγγραφής») για την απόκτηση από κάθε ασκήσαντα Δικαιούχο, στην Τιμή Διάθεσης, Νέων Μετοχών που τυχόν θα μείνουν αδιάθετες μετά την εμπρόθεσμη άσκηση ή απόσβεση των δικαιωμάτων προτίμησης (οι «Αδιάθετες Μετοχές»).
10. ότι εάν, μετά τις κατανομές Νέων Μετοχών βάσει των ασκηθέντων δικαιωμάτων προτίμησης και των Δικαιωμάτων Προεγγραφής, εξακολουθούν να υφίστανται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου βάσει διαδικασίας που δεν θα αποτελεί «δημόσια προσφορά», κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.
11. ότι η καταβολή της Αύξησης θα γίνει εντός προθεσμίας τεσσάρων (4) μηνών από την ημερομηνία λήψης απόφασης από το Διοικητικό Συμβούλιο με την οποία θα καθοριστεί η Τιμή Διάθεσης.
12. ότι τα αντληθησόμενα από την Αύξηση Κεφάλαια θα διατεθούν σύμφωνα με την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου στην Έκθεση Δ.Σ.
13. την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου να καθορίσει την Τιμή Διάθεσης, να εξειδικεύσει τους λοιπούς όρους, τη δομή και το χρονοδιάγραμμα της Αύξησης (συμπεριλαμβανομένης της διάθεσης και των κανόνων κατανομής τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών και των όρων και προϋποθέσεων άσκησης του Δικαιώματος Προεγγραφής), να αποφασίσει τη σύναψη των αναγκαίων συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένης συμβάσεων με αλλοδαπές ή/και με ημεδαπές τράπεζες ή/και λοιπές επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ως συμβούλων έκδοσης και αναδόχων, καθώς και να προβεί σε κάθε άλλη δικαιοπραξία, πράξη και ενέργεια, αναγκαία ή σκόπιμη, για την υλοποίηση και ολοκλήρωση της Αύξησης, συμπεριλαμβανομένης της εισαγωγής των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ, εντός χρονικού διαστήματος, το οποίο δε δύναται να υπερβεί το ένα έτος.»

Περαιτέρω, η από 30.8.2022 Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας αναφορικά με το μετοχικό κεφάλαιο.

Δυνάμει της παραπάνω εξουσίας που χορηγήθηκε από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 30.8.2022, το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής στην από 23.11.2022 απόφασή του αποφάσισε, μεταξύ άλλων, ότι:

1. Η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών ορίζεται σε 0,34 λεπτά του Ευρώ (€0,34) ανά Νέα Μετοχή. Η συνολική διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της τιμής διάθεσης αυτών, ποσού (σε

περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης) €6.823.529,40, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

2. Ότι, συνακόλουθα, επί τη βάσει της προαναφερόμενης Τιμής Διάθεσης, και υπό την προϋπόθεση συνολικών αντληθέντων κεφαλαίων (σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης) €57.999.999,90, θα εκδοθούν μέχρι και 170.588.235 νέες, κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, με καταβολή μετρητών και με δικαίωμα προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας, ενώ το ποσό της ονομαστικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας θα ανέλθει (σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης) σε €51.176.470,50. Οι έχοντες δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση θα δικαιούνται να αποκτήσουν Νέες Μετοχές με αναλογία 10,01868413773180 Νέες Μετοχές για κάθε μία (1) παλαιά μετοχή της Εταιρείας.
3. Η 28.11.2022 ορίζεται ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η 29.11.2022 ως ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date), η 9.12.2022 ως ημερομηνία λήξης της περιόδου διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης και η 14.12.2022 ως ημερομηνία λήξης της άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.
4. Αναφορικά με το Δικαίωμα Προεγγραφής (α) κάθε δικαιούχος Δικαιώματος Προεγγραφής δύναται να το ασκήσει για την απόκτηση επιπλέον Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης μέχρι 300% του αριθμού των μετοχών που προκύπτουν από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης που ο εν λόγω δικαιούχος άσκησε και (β) εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών είναι μεγαλύτερος από τον αριθμό των μετοχών που ζητήθηκαν μέσω προεγγραφών, οι προεγγραφές να ικανοποιηθούν στο σύνολό τους. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους δικαιούχους, τότε αυτοί να ικανοποιηθούν αναλογικά (pro rata) με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.
5. Εάν, παρά την άσκηση ή την απόσβεση των δικαιωμάτων προτίμησης και την ολοκλήρωση της ανωτέρω διαδικασίας της προεγγραφής, εξακολουθούν να παραμένουν Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο να ασκήσει τη δυνατότητά του, σύμφωνα με το άρθρο 26 παρ. 4 του Ν. 4548/2018, ως ισχύει, και να διαθέσει αυτές τις μετοχές κατά την κρίση του σε συνεργασία με τον Κύριο Ανάδοχο Ambrosia Capital Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ. και την Τιμή Διάθεσης.
6. Εάν μετά τη διαδικασία της ιδιωτικής τοποθέτησης εξακολουθούν να παραμένουν Αδιάθετες Μετοχές, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μόνον κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 28 παρ. 2 του Ν. 4548/2018, ως ισχύει (δυνατότητα μερικής κάλυψης).
7. Σε κάθε περίπτωση, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προσαρμόσει το άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας περί του μετοχικού της κεφαλαίου, με την απόφασή του περί πιστοποίησης της καταβολής της Αύξησης, έτσι ώστε να προσδιορίζεται ο τελικός αριθμός των Νέων Μετοχών και το ονομαστικό ποσό του νέου μετοχικού κεφαλαίου που θα προκύψει με την ολοκλήρωση της διαδικασίας της Αύξησης.
8. Τη διαδικασία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και του Δικαιώματος Προεγγραφής σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 4.4 «Διαδικασία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και δικαιωμάτων προεγγραφής» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία για i) τον αριθμό των κοινών Μετοχών πριν και μετά την Αύξηση και ii) των συνολικών εσόδων, υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ

Αριθμός Μετοχών πριν από την Αύξηση	17.027.010	κοινές ονομαστικές
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ		
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων με αναλογία 10,01868413773180 Νέες Μετοχές για κάθε 1 παλαιά Μετοχή	170.588.235	κοινές ονομαστικές
Σύνολο Μετοχών μετά την Αύξηση	187.615.245	κοινές ονομαστικές
Ονομαστική Αξία Κοινής Μετοχής (€)	0,30	
Τιμή Διάθεσης ανά Νέα Μετοχή (€)	0,34	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ (€) ⁽¹⁾	57.999.999,90	

(1) Με την παραδοχή της πλήρους κάλυψης της Αύξησης περιλαμβανομένου του υπέρ το άρτιο ποσού.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία.

Μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης, θα ανέρχεται σε €56.284.573,5 και θα διαιρείται σε 187.615.245 κοινές ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Μετά την πιστοποίηση της καταβολής του ποσού της Αύξησης με έκθεση ορκωτού ελεγκτή λογιστή ή ελεγκτικής εταιρείας, με μέριμνα του Δ.Σ. της Εταιρείας, και τη σχετική καταχώριση στο Γ.Ε.ΜΗ. της εγκριτικής απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης & Επενδύσεων δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιαδήποτε λόγο.

Η διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις. Οι Νέες Μετοχές θα διαπραγματεύονται σύμφωνα με τα όρια διακύμανσης που ισχύουν για την Κατηγορία της Κύριας Αγοράς του Χ.Α.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της από 30.8.2022 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της 23.11.2022, δυνάμει των οποίων αποφασίστηκε η Αύξηση και εξιδεικεύθηκαν οι όροι αυτής, και δεσμεύεται, ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την Αύξηση, καθώς και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η προσαρμογή της τιμής των Μετοχών της Εταιρείας, συνεπεία της Αύξησης, θα πραγματοποιηθεί ταυτόχρονα με την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 2.6.3 του Κανονισμού του Χ.Α., σε συνδυασμό με την απόφαση 26/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α., όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

4.4 Διαδικασία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και δικαιωμάτων προεγγραφής

4.4.1 Αποκοπή δικαιώματος

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30.8.2022, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξουσιοδοτηθεί μεταξύ άλλων, να ορίσει την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, την ημερομηνία έναρξης και λήξης της προθεσμίας καταβολής της Αύξησης και της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και εν γένει να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την υλοποίηση της Αύξησης και την εισαγωγή των Νέων Μετοχών στο Χ.Α.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ανακοινωθεί από την Εταιρεία στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το Κανονισμό του Χ.Α.

4.4.2 Διαδικασία άσκησης δικαιώματος προτίμησης

Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, σύμφωνα με την απόφαση της από 30.8.2022 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και το άρθρο 26 παρ. 2 του Ν. 4548/2018, ορίζεται σε δεκατέσσερις (14) ημέρες, δυνάμενη να παραταθεί με νεότερη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με την επιφύλαξη τήρησης της προθεσμίας καταβολής της Αύξησης.

Η διάρκεια της προθεσμίας καταβολής του ποσού της Αύξησης ορίζεται σε τέσσερις (4) μήνες από την ημερομηνία λήψης απόφασης από το Διοικητικό Συμβούλιο με την οποία καθορίστηκε η Τιμή Διάθεσης για την καταβολή της Αύξησης, σύμφωνα με το άρθρο 25, παράγραφος 2, του Ν. 4548/2018, ήτοι από την 23.11.2022.

Δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση των Νέων Μετοχών στην Αύξηση έχουν:

- i. όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι σε λογαριασμούς ατομικούς ή πελατείας στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρείας «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» (η «ΕΛ.Κ.Α.Τ»), κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date), ήτοι την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (σύμφωνα με την παρ. 5.2. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους, και
- ii. όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τα ανωτέρω υπό (i) και (ii) αναφερόμενα πρόσωπα (εφεξής αποκαλούμενοι από κοινού «Δικαιούχοι») θα δικαιούνται να ασκήσουν δικαιώματα προτίμησης στις Νέες Μετοχές με αναλογία 10,018684137731800 Νέες Μετοχές για μία (1) παλαιά Μετοχή.

Κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, η 28.11.2022 ορίστηκε ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η 29.11.2022 ως ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date), η 1.12.2022 ως η ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης και διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης, η 9.12.2022 ως ημερομηνία λήξης της περιόδου διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης και η 14.12.2022 ως ημερομηνία λήξης της άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.

Σύμφωνα με την απόφαση της από 30.8.2022 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν. Για το λόγο αυτό, συστήνεται στους Μετόχους όπως συγκεντρώσουν μέσω του Χ.Α. αριθμό μετοχών ή δικαιωμάτων προτίμησης που κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών.

Η έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε οκτώ (8) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, θα δημοσιευτεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στις ιστοσελίδες του Χ.Α. και της Εταιρείας.

Τα δικαιώματα προτίμησης είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης μέχρι και τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησής τους, σύμφωνα με το άρθρο 5.3.1.2 περίπτωση (5) του Κανονισμού του Χ.Α. Τα δικαιώματα θα είναι πιστωμένα στους λογαριασμούς της μερίδας κάθε δικαιούχου στο Σ.Α.Τ., την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσής τους.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν, καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης είτε μέσω των Συμμετεχόντων των λογαριασμών αξιογράφων των μετόχων (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή Θεματοφυλακή τράπεζας) με την υποβολή αίτησης προς αυτούς, είτε απευθείας στα καταστήματα της Optima Bank και καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης (για τους Μετόχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των Συμμετεχόντων τους).

Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω των Συμμετεχόντων τους θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από αυτούς.

Για την καταληκτική ημερομηνία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης μέσω των Συμμετεχόντων, οι δικαιούχοι επικοινωνούν με τους Συμμετέχοντες τους.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης μέσω της Optima Bank οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, με την προσκόμιση της σχετικής βεβαίωσης Δέσμευσης Δικαιωμάτων της «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ΕΛ.Κ.Α.Τ.) και την ταυτόχρονη καταβολή του αντιτίμου των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

Ειδικότερα, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης στα τραπεζικά καταστήματα της Optima Bank, οι κάτοχοί τους θα πρέπει να ακολουθήσουν την εξής διαδικασία:

α) Να προσκομίσουν την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από τον Συμμετέχοντα του λογαριασμού τους.

β) Να δηλώσουν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και τον εξουσιοδοτημένο Συμμετέχοντα του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

γ) Να καταβάλουν, στον Ειδικό Λογαριασμό της Αύξησης, το συνολικό αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης τους.

Η καταβολή του ως άνω ποσού θα γίνεται, είτε με κατάθεση μετρητών ή χρέωση λογαριασμού καταθέσεων που τυχόν τηρεί ο Μέτοχος στην Optima Bank κατά ποσό ίσο με το συνολικό αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης και ισόποση μεταφορά του από την Optima Bank στον Ειδικό Λογαριασμό της Αύξησης. Η καταβολή του ως άνω ποσού δύναται να γίνεται και με κατάθεση/έμβασμα σε χρηματικό λογαριασμό των λοιπών Συμμετεχόντων των λογαριασμών αξιογράφων των μετόχων, οι οποίοι θα προβούν σε ισόποση μεταφορά του στην Optima Bank προκειμένου η τελευταία εν συνεχεία να προβεί σε ισόποση μεταφορά του στον Ειδικό Λογαριασμό της Αύξησης.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης τους, οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη ή μεταβιβάσιμη.

Σε περίπτωση περισσότερων της μίας εγγραφής από το ίδιο πρόσωπο με βάση τα καταγεγραμμένα στοιχεία στο Σ.Α.Τ., το σύνολο των εν λόγω εγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

Τα δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας των εγγραφών, αποσβένονται και παύουν να ισχύουν αυτοδικαίως.

Οι επενδυτές που ασκούν δικαιώματα προτίμησης δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και πίστωσης των Νέων Μετοχών τους και με οποιοδήποτε άλλο κόστος. Για την αγορά δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή Τράπεζα που συνεργάζεται για την ως άνω αγορά καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Σε περίπτωση που για οποιοδήποτε λόγο πρέπει να επιστραφεί στους ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης το καταβληθέν αντίτιμο των Νέων Μετοχών (εξαιρουμένων ποσών που καταβλήθηκαν για την αγορά δικαιωμάτων προτίμησης), αυτό θα επιστρέφεται ατόκως. Όμως οι επενδυτές που απέκτησαν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγματεύσεώς τους θα απωλέσουν το αντίτιμο (περιλαμβανομένων τυχόν χρεώσεων στις οποίες υποβλήθηκαν), το οποίο κατέβαλαν για την αγορά τους.

Οι Νέες Μετοχές, θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μεριδα και στο Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους.

Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών για τις οποίες μπορεί να εγγραφεί ένας κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης είναι άμεση συνάρτηση του αριθμού των δικαιωμάτων προτίμησης που κατέχει. Δεν θα εκδοθούν κλάσματα μετοχών. Σε περίπτωση που τα δικαιώματα προτίμησης κατά την άσκησή τους οδηγούν σε δεκαδικό αριθμό Νέων Μετοχών, αυτός

θα στρογγυλοποιείται προς τον αμέσως μικρότερο ακέραιο, ενώ δεν θα είναι δυνατή η άσκηση δικαιωμάτων για το τυχόν υπολειπόμενο κλάσμα μετοχής.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής τους οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν θα αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν θα διαπραγματεύεται σε αγορά. Η Εταιρεία θα εκδώσει ανακοίνωση μέσω του Χ.Α. για την έκβαση της Αύξησης και την ύπαρξη και τον τρόπο διάθεσης τυχόν Αδιάθετων Μετοχών εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση καταβολής της Αύξησης από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή ή ελεγκτική εταιρεία με μέριμνα του Δ.Σ. της Εταιρείας και τη σχετική καταχώριση στο Γ.Ε.ΜΗ., δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιονδήποτε λόγο.

Η κοινοποίηση στους έχοντες ασκήσει το δικαίωμα προτίμησης του ποσού που τους αναλογεί στην κατανομή γίνεται με την πίστωση των μερίδων τους στο Σ.Α.Τ. Οι πιστώσεις αυτές γίνονται συγχρόνως για όλους τους επενδυτές και από την επομένη εργάσιμη ημέρα αρχίζει η διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών.

4.4.3 Διαδικασία άσκησης δικαιώματος προεγγραφής

Σύμφωνα με την από 30.8.2022 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής (το «Δικαίωμα Προεγγραφής») στους Δικαιούχους που θα έχουν ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους για την απόκτηση από κάθε ασκήσαντα Δικαιούχο, στην Τιμή Διάθεσης, Νέων Μετοχών που τυχόν θα μείνουν αδιάθετες μετά την εμπρόθεσμη άσκηση ή απόσβεση των δικαιωμάτων προτίμησης.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την από 23.11.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, (α) κάθε δικαιούχος Δικαιώματος Προεγγραφής, δύναται να το ασκήσει για την απόκτηση επιπλέον Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης μέχρι 300% του αριθμού των μετοχών που προκύπτουν από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης που ο εν λόγω δικαιούχος άσκησε και (β) εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών είναι μεγαλύτερος από τον αριθμό των μετοχών που ζητήθηκαν μέσω προεγγραφών, οι προεγγραφές να ικανοποιηθούν στο σύνολό τους. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους δικαιούχους, τότε αυτοί να ικανοποιηθούν αναλογικά (pro rata) με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.

Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται ταυτόχρονα με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης είτε μέσω των Συμμετεχόντων των λογαριασμών αξιογράφων των μετόχων (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή θεματοφυλακή τράπεζας) με την υποβολή αίτησης προς αυτούς, είτε απευθείας στα καταστήματα της Optima Bank καθόλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης (για τους Μετόχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των Συμμετεχόντων τους).

Οι Μέτοχοι, μετά την πλήρη άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής τους, θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής επί τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, με την υπογραφή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Optima Bank ή/και των Συμμετεχόντων των λογαριασμών αξιογράφων των μετόχων όπου θα αναφέρονται ο αριθμός και η αξία των Νέων Μετοχών που επιθυμούν να αποκτήσουν. Η άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής θα πραγματοποιείται με δέσμευση λογαριασμού καταθέσεων που ο Μέτοχος τηρεί ή θα ανοίξει στην Optima Bank ή στον Συμμετέχοντα στον λογαριασμό αξιογράφων του, κατά ποσό ίσο με την αξία των Νέων Μετοχών για τις οποίες ασκεί το Δικαίωμα Προεγγραφής. Η Optima Bank κατά την ημέρα της ολικής ή μερικής ικανοποίησής του ασκηθέντος δικαιώματος προεγγραφής του μετόχου, θα προβεί στη χρέωση του λογαριασμού αυτού (στον οποίο θα έχουν συγκεντρωθεί και οι προεγγραφές των Συμμετεχόντων) κατά ποσό ίσο με τη συνολική τιμή διαθέσεως των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν τελικώς στον προεγγραφέντα και εν συνεχεία στην μεταφορά του στον Ειδικό Λογαριασμό της Αύξησης.

Οι δικαιούχοι του Δικαιώματος Προεγγραφής που θα το ασκήσουν μέσω των Συμμετεχόντων θα υποβάλουν τη σχετική αίτηση μέσω αυτών, στην οποία θα προσδιορίζεται ο αριθμός των Νέων Μετοχών για τις οποίες ασκείται το Δικαίωμα Προεγγραφής. Οι Συμμετέχοντες θα πρέπει να εξουσιοδοτηθούν από τους δικαιούχους μετόχους και να

προβούν σε αντίστοιχες με τις παραπάνω ενέργειες για την προσήκουσα άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής των πελατών τους.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την απόφαση της από 30.8.2022 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν.

Μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προεγγραφής, οι ασκούντες τέτοια δικαιώματα θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ικανοποιηθούν μόνο εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές.

Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών είναι μεγαλύτερος από τον αριθμό των μετοχών που ζητήθηκαν μέσω προεγγραφών, οι προεγγραφές θα ικανοποιηθούν στο σύνολό τους. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους δικαιούχους, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά (pro rata) με βάση τον αριθμό των αδιάθετων μετοχών που θα έχουν ζητήσει σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.

Τα τυχόν καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας προεγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ., το σύνολο των εν λόγω προεγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία προεγγραφή.

Εάν, παρά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης ή την απόσβεση των δικαιωμάτων προτίμησης και την ολοκλήρωση της ανωτέρω διαδικασίας προεγγραφής, εξακολουθούν να παραμένουν Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο θα ασκήσει τη δυνατότητά του, σύμφωνα με το άρθρο 26 παρ. 4 του Ν. 4548/2018, ως ισχύει, και θα διαθέσει αυτές τις μετοχές κατά την κρίση του σε συνεργασία με τον Κύριο Ανάδοχο Ambrosia Capital Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ. στην Τιμή Διάθεσης.

Εάν μετά τη διαδικασία της Ιδιωτικής Τοποθέτησης εξακολουθούν να παραμένουν Αδιάθετες μετοχές, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μόνον κατά το ποσό της τελικής κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 28 παρ. 2 του Ν. 4548/2018, ως ισχύει (δυνατότητα μερικής κάλυψης).

Η Εταιρεία θα εκδώσει ανακοίνωση για την κάλυψη της Αύξησης και τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών μέσω του Ηλεκτρονικού Δελτίου Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Μετά την πιστοποίηση της καταβολής της Αύξησης από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή (σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 20 του Ν. 4548/2018) και τη σχετική καταχώρηση στο αρμόδιο Υπουργείο δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

4.4.4 Υπαναχώρηση

Σε περίπτωση που ανακύπτουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορούν να επηρεάσουν την εκτίμηση για τις Νέες Μετοχές και ανακύπτουν ή διαπιστώνονται κατά τη χρονική περίοδο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή έως την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., η Εταιρεία υποχρεούται σε δημοσίευση συμπληρώματος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει.

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 2α του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, οι επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να εγγραφούν ή να προεγγραφούν για την απόκτηση Νέων Μετοχών μέσω της Δημόσιας Προσφοράς πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, έχουν το δικαίωμα να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους, το αργότερο εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, εφόσον το σημαντικό νέο στοιχείο, το ουσιώδες σφάλμα ή η ουσιώδης ανακρίβεια, ανέκυψε ή επισημάνθηκε πριν από τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς. Η περίοδος αυτή μπορεί να παρατείνεται από την Εταιρεία. Η τελική ημερομηνία για την άσκηση του δικαιώματος υπαναχώρησης κατά τα ανωτέρω θα αναφέρεται στο συμπλήρωμα.

4.4.5 Διάθεση Αδιάθετων Μετοχών σε επενδυτές που θα οργανωθεί από τον Κύριο Ανάδοχο

Ο Κύριος Ανάδοχος Ambrosia Capital Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε.Π.Ε.Υ. έχει αναλάβει τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών σε ενδιαφερόμενους επενδυτές μετά την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης και του δικαιώματος προεγγραφής. Ο Κύριος Ανάδοχος δεν υποχρεούται να αγοράσει τυχόν Αδιάθετες Μετοχές.

Η διαδικασία εκδήλωσης ενδιαφέροντος για Αδιάθετες Μετοχές που θα οργανωθεί από τον Κύριο Ανάδοχο θα πραγματοποιηθεί την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφή και θα ολοκληρωθεί έως το τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας, ήτοι στις 18:00 ώρα Ελλάδος.

Η από 8.9.2022 σύμβαση αναδοχής-τοποθέτησης χωρίς δέσμευση ανάληψης κινητών αξιών περιλαμβάνει συνήθεις όρους και προϋποθέσεις, μεταξύ των οποίων, οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες τελούν οι υποχρεώσεις του Κυρίου Αναδόχου, όπως, για παράδειγμα, η πληρότητα και ακρίβεια των δηλώσεων και διαβεβαιώσεων που θα παράσχει η Εταιρεία, η προσήκουσα λήψη των απαιτούμενων εταιρικών, νομοθετικών και κανονιστικών εγκρίσεων για τη διενέργεια της Αύξησης, η απουσία γεγονότων που συνιστούν ανωτέρα βία ή που θα επηρεάζουν αρνητικά τις διεθνείς χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές ή την ομαλή διαπραγμάτευση κινητών αξιών στο Χ.Α., η προσήκουσα εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας, καθώς και η παράδοση των Νέων Μετοχών στους εγγραφέντες επενδυτές εντός συγκεκριμένης προθεσμίας.

4.5 Δηλώσεις Κύριων Μετόχων και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας καθώς και τα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, δήλωσαν εγγράφως προς την Εταιρεία:

1. Η LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A., υπό την ιδιότητά της ως βασικού μετόχου της Εταιρείας, κατέχοντας άμεσα και έμμεσα 3.721.738 μετοχές, ήτοι 21,86% του μετοχικού της κεφαλαίου, στις 27.9.2022 δήλωσε προς την Εταιρεία ότι δεσμεύεται να συμμετάσχει στην Αύξηση με ποσό €34.000.000 μέσω της άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής. Η δήλωση αυτή κατέστη ανέκκλητη την 21^η.10.2022.
2. Η T&A Holdings (Luxembourg) s.à.r.l., υπό την ιδιότητά της ως βασικού μετόχου της Εταιρείας, κατέχοντας άμεσα και έμμεσα 4.065.169 μετοχές, ήτοι 23,87% του μετοχικού της κεφαλαίου, στις 27.9.2022 δήλωσε προς την Εταιρεία ότι δεν θα ασκήσει τα δικαιώματα προτίμησης που της αντιστοιχούν. Εντούτοις, δεσμεύεται να επενδύσει ποσό τουλάχιστον ενός εκατομμυρίου ευρώ για την κάλυψη νέων μετοχών που τυχόν παραμείνουν αδιάθετες μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής εφόσον της προσφερθούν. Η δήλωση αυτή κατέστη ανέκκλητη την 21^η.10.2022.

Με εξαίρεση, τις προαναφερόμενες δηλώσεις, δεν είναι γνωστό στη Διοίκηση της Εταιρείας εάν μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων της Εταιρείας προτίθενται να συμμετάσχουν στην Αύξηση και δεν υφίσταται άλλο πρόσωπο - πλην των βασικών Μετόχων - το οποίο να κατέχει πριν από την Αύξηση τουλάχιστον 5% των Μετοχών της Εταιρείας.

4.6 Δαπάνες Έκδοσης της Αύξησης

Οι συνολικές δαπάνες για την Αύξηση (προμήθεια αναδόχου, δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε., τέλος και πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου αμοιβές και δαπάνες δικτύου, ανακοινώσεις στον Τύπο, κ.λπ), εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν σε περίπου €1.636 χιλ. (με την παραδοχή ότι η Αύξηση θα καλυφθεί πλήρως), και αναλύονται ως εξής:

Περιγραφή Εκτιμώμενων Δαπανών Αύξησης	(σε χιλ. €)*
Προμήθεια Κυρίου Αναδόχου	840
Αμοιβές τρίτων (Νομικού Ελεγκτή, Ορκωτών Ελεγκτών, τραπεζικού δικτύου, χειριστών κ.λ.π.)	280
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς & Τέλη εξέτασης Ενημερωτικού Δελτίου	32
Δικαιώματα Χ.Α. και δικαιώματα ΕΛ.Κ.Α.Τ.	70
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	256
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	58
Λοιπές Δαπάνες*	100
Σύνολο	1.636

* Έξοδα θεματοφυλακής, εκτυπώσεις ενημερωτικών δελτίων, ανακοινώσεις, λοιπά έξοδα, υποστηρικτικές εργασίες στο πλαίσιο της Αύξησης, κλπ.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι δαπάνες της Αύξησης θα καλυφθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια.

Οι επενδυτές δεν επιβαρύνονται με έξοδα της Αύξησης.

Το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση και αποτελεί εκτίμηση του ύψους που δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της Αύξησης, το ύψος των οποίων ενδέχεται να διαφέρει από την ως άνω εκτίμηση. Κατόπιν αφαίρεσης των ανωτέρω δαπανών, τα καθαρά αντληθέντα κεφάλαια από τις Νέες Μετοχές της Αύξησης, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης αυτών, θα ανέλθουν σε €56,4 εκατ.

4.7 Μείωση της Συμμετοχής των Μετόχων

4.7.1 Σενάρια Διασποράς

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας i) πριν από την Αύξηση σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 30.8.2022 και ii) μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 30.8.2022 και την παραδοχή ότι μόνο οι Κύριοι Μέτοχοι θα συμμετάσχουν με βάση τις δηλώσεις τους (βλ. σχετικά ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου 4.5 «Δηλώσεις Κύριων Μετόχων και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων»):

Συμμετοχές μόνο των Κύριων Μετόχων βάσει των δεσμεύσεων τους					
Μέτοχοι	Πριν από την αύξηση		Μετά την αύξηση ⁽¹⁾		
	Αριθμός μετοχών	%	Αριθμός μετοχών	%	
LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A.	3.721.738	21,9%	103.721.738	86,5%	
T&A HOLDINGS (LUXEMBOURG) S.A.R.L.	4.065.169	23,9%	7.006.345	5,8%	
Μέτοχοι <5%	9.240.103	54,3%	9.240.103	7,7%	
Σύνολο	17.027.010	100,0%	119.968.186	100,0%	

(1) Υπό την παραδοχή ότι στην Αύξηση θα συμμετάσχουν μόνο η LAVIPHARM GROUP HOLDING S.A. και η T&A HOLDINGS (LUXEMBOURG) S.A.R.L. σύμφωνα με τις ανέκκλητες δηλώσεις τους (βλ. σχετικά ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Κύριων Μετόχων και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων» του Ενημερωτικού Δελτίου) ενώ οι υπόλοιπες μετοχές δεν θα καλυφθούν από το επενδυτικό κοινό.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή, με βάση αναφοράς το μετοχολόγιο της 30.8.2022.

Μία (1) Μετοχή της Εταιρείας αντιστοιχεί σε ένα (1) δικαίωμα ψήφου.

Επισημαίνεται ότι το παραπάνω σενάριο είναι υποθετικό και βασίζεται σε παραδοχές που ενδεχομένως δεν επαληθευθούν.

4.7.2 Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή προς Τιμή Διάθεσης

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μετοχή, η οποία υπολογίζεται ως το «Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων» του Ομίλου την 30.6.2022, όπως προκύπτει από τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 30.6.2022, η οποία έχει επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, διαιρούμενο με το συνολικό αριθμό των μετοχών, ανέρχεται σε €(0,472). Η δε Τιμή Διάθεσης ανέρχεται σε €0,34 ανά Μετοχή.

Ο υπολογισμός της Καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μετοχή την 30.6.2022 παρατίθεται κατωτέρω:

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α) ⁽¹⁾ (χιλ. €)	(8.040)
Αριθμός κοινών μετοχών (τεμάχια) (β) ⁽²⁾	17.027.010
Καθαρή αξία ενεργητικού ανά Μετοχή (€ ανά μετοχή) (α/β)	(0,472)

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Τυχόν αποκλίσεις στα επιμέρους μεγέθη οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

(1) Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μετοχή υπολογίζεται ως το «Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων» του Ομίλου κατά την 30.6.2022, όπως προκύπτει από τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 1.1.-30.6.2022, διαιρούμενο με τον συνολικό αριθμό των κοινών μετοχών.

(2) Αριθμός μετοχών όπως διαμορφώθηκε με βάση τις σχετικές με το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποφάσεις της από 30.6.2022 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

4.8 Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα για την έναρξη της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Εταιρείας που θα προκύψουν από την Αύξηση διαμορφώνεται ως εξής:

ΓΕΓΟΝΟΣ	Ημερομηνία
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	24.11.2022
Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και την ιστοσελίδα της Εταιρείας	24.11.2022
Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του Χ.Α. και του Κυρίου Αναδόχου)	24.11.2022
Έγκριση από την Επιτροπή Εταιρικών πράξεων του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης*	24.11.2022
Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την ημερομηνία αποκοπής των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης και διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης και του δικαιώματος προεγγραφής	24.11.2022

Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της μετοχής με το δικαίωμα προτίμησης	25.11.2022
Ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης - Προσαρμογή τιμής μετοχής	28.11.2022
Ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων στην Αύξηση (Record date)	29.11.2022
Πίστωση από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.	30.11.2022
Έναρξη περιόδου άσκησης και διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης και άσκησης του δικαιώματος προεγγραφής	1.12.2022
Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης (τελευταία ημέρα)	9.12.2022
Λήξη περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και του δικαιώματος προεγγραφής	14.12.2022
Ιδιωτική Τοποθέτηση για τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών	15-16.12.2022
Δημοσίευση ανακοίνωσης για το ποσοστό της κάλυψης της Αύξησης από τη Δημόσια Προσφορά	16.12.2022
Απόφαση ΔΣ για την κατανομή τυχόν Αδιάθετων Νέων Μετοχών	16.12.2022
Πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης από τον ορκωτό ελεγκτή και το ΔΣ της Εταιρείας	20.12.2022
Δημοσίευση ανακοίνωσης για το τελικό ποσοστό κάλυψης της Αύξησης και για τον τρόπο διάθεσης τυχόν Αδιάθετων Μετοχών στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας	20.12.2022
Έγκριση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών από την Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χ.Α.*	22.12.2022
Δημοσίευση ανακοίνωσης στο Η.Δ.Τ. την ιστοσελίδα του Χ.Α., την ιστοσελίδα της Εταιρείας της ανακοίνωσης για την έγκριση εισαγωγής των Νέων Μετοχών και την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	22.12.2022
Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών από την Αύξηση	23.12.2022

* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης των Επιτροπών του Χ.Α. κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών.