Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας με την επωνυμία «Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών προϊόντων Lavipharm Α.Ε.» (η «Εταιρεία»), σύμφωνα με τις παραγράφους 4.1.3.13.1 και 4.1.3.13.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το άρθρο 22, παράγραφος 1, του Ν. 4706/2020 (η «Έκθεση»)

I. Εισαγωγή

1. Κατά τη συνεδρίασή του της 8ης Αυγούστου 2022, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας (το «ΔΣ» ή το «Διοικητικό Συμβούλιο»), έλαβε τις ακόλουθες, μεταξύ άλλων, αποφάσεις:

(α) Τη σύγκληση έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας (η «ΕΓΣ» ή η «Έκτακτη Γενική Συνέλευση») με θέμα (i) τη λήψη απόφασης για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι και €58.000.000,00, 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») (άπαντα τα ανωτέρω η «Αύξηση»), (ii) την τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας συνεπεία της Αύξησης, και (iii) την εξουσιοδότηση του ΔΣ, μεταξύ άλλων, να καθορίσει την τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών (η «Τιμή Διάθεσης») κατ' άρθρο 25, παράγραφος 2 του Ν. 4548/2018, να εξειδικεύσει τους λοιπούς όρους, τη δομή, συμπεριλαμβανομένης της διάθεσης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, και το χρονοδιάγραμμα της Αύξησης, καθώς και να προβεί σε κάθε άλλη δικαιοπραξία, πράξη και ενέργεια για την υλοποίηση και ολοκλήρωση της Αύξησης, συμπεριλαμβανομένης της εισαγωγής των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών (το «ΧΑ»). Ο τελικός αριθμός των Νέων Μετοχών θα ισούται με το πηλίκο της διαιρέσεως του συνολικού ποσού των αντληθέντων κεφαλαίων δια της Τιμής 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.

(β) Υπό την αναβλητική αίρεση της άντλησης τουλάχιστον €34.000.000,00, την παροχή άδειας, κατ' άρθρο 99, παράγραφος 1, και 100, παράγραφος 1, του Ν. 4548/2018, για την απόκτηση από την Εταιρεία (η «Προτεινόμενη Απόκτηση») ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου 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 (άπαντα τα ανωτέρω από κοινού το «Περιουσιακό Στοιχείο»). Το Περιουσιακό Στοιχείο ανήκει στην αλλοδαπή εταιρεία με την επωνυμία Lavipharm Group Holding S.A. (η «LGH»), συμφερόντων των Λουκίας Λαβίδα, Έλλης Μαρίας Λαβίδα, Telemaque Jean Lavidas, 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. Ποσού ύψους €34.000.000,00
2. Ποσοστού 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 Προτεινόμενης Απόκτησης και
3. Ποσοστού 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

(εφεξής το «Προτεινόμενο Αντάλλαγμα»). Από το Προτεινόμενο Αντάλλαγμα, ποσό ύψους €34.000.000,00 προτείνεται να χρηματοδοτηθεί μέσω μέρους των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την Αύξηση.

Σημειώνεται ότι, προ της λήψης της υπό 1(β) απόφασης, το ΔΣ ζήτησε και έλαβε από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία AUDIT SERVICES ΑΕ, την προβλεπόμενη στο άρθρο 101, παράγραφος 1, του Ν. 4548/2018 έκθεση ως προς το δίκαιο και εύλογο της Προτεινόμενης Απόκτησης. Η εν λόγω έκθεση προσαρτάται στην παρούσα Έκθεση και αποτελεί μέρος αυτής.

2. Στο πλαίσιο της εισήγησής του προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση σχετικά με την Αύξηση, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει και τα ακόλουθα:

(α) Σε περίπτωση που η Αύξηση δεν καλυφθεί πλήρως, να υπάρξει δυνατότητα μερικής κάλυψης, εφόσον αντληθούν τουλάχιστον [€34.000.000,00], σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 4548/2018.

(β) Η Τιμή Διάθεσης να 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 να αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

(γ) Να μην εκδοθούν κλάσματα των Νέων Μετοχών και οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την Αύξηση να δικαιούνται μέρισμα από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης (01.01.2022-31.12.2022) 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 Συστήματος Άυλων Τίτλων (το «Σ.Α.Τ.») που διαχειρίζεται η εταιρεία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» (η «ΕΛ.Κ.Α.Τ.»), κατά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος απόληψης μερίσματος.

(δ) Τον ορισμό προθεσμίας 14 ημερολογιακών ημερών για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 26, παράγραφος 2, του Ν. 4548/2018.

(ε) Δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση να 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 ΧΑ), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους, και

(ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο ΧΑ.

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

Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών για τις οποίες θα μπορεί να εγγραφεί ένας Δικαιούχος είναι άμεση συνάρτηση του αριθμού των δικαιωμάτων προτίμησης που κατέχει. Τα δικαιώματα προτίμησης θα είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο ΧΑ 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 ΧΑ.

(ζ) Να παρασχεθεί 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 (οι «Αδιάθετες Μετοχές»). Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής, όπως και οι κανόνες κατανομής τυχόν Αδιάθετων Μετοχών, προτείνεται να προσδιοριστούν από το ΔΣ με νεότερη απόφασή του, δυνάμει της αιτούμενης εξουσιοδότησης προς αυτό, και θα αποτυπωθούν στο Ενημερωτικό Δελτίο που θα συνταχθεί από την Εταιρεία και δημοσιευθεί κατόπιν της έγκρισής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

(η) Εάν, μετά τις κατανομές Νέων Μετοχών βάσει των ασκηθέντων δικαιωμάτων προτίμησης και των Δικαιωμάτων Προεγγραφής, εξακολουθούν να υφίστανται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές να 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.

(ι) Τον ορισμό προθεσμίας μέχρι τέσσερις (4) μήνες από την ημερομηνία λήψης απόφασης από το Διοικητικό Συμβούλιο με την οποία καθορίζεται η Τιμή Διάθεσης για την καταβολή της Αύξησης, σύμφωνα με το άρθρο 25, παράγραφος 2, του Ν. 4548/2018.

II. Απολογισμός της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση

Η προηγούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με την οποία αντλήθηκαν κεφάλαια από το επενδυτικό κοινό, έλαβε χώρα τον Μάϊο του 2007. Συνεπώς, δεν παρατίθενται απολογιστικά στοιχεία χρήσης κεφαλαίων, καθώς η περ. 1 (α) της παρ. 4.1.3.13.2 του Κανονισμού ΧΑ και η σχετική πρόβλεψη της διάταξης του άρθρου 22 παρ. 1 του Ν. 4706/2020 δεν τυγχάνουν εφαρμογής εν προκειμένω.

III. Επενδυτικό σχέδιο της Εταιρείας, χρονοδιάγραμμα πραγματοποίησής του και επιμέρους ανάλυση του προορισμού των κεφαλαίων της Αύξησης

1. Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης, τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια θα ανέλθουν σε ποσό €58.000.000,00, εφόσον η Τιμή Διάθεσης οριστεί σε €0,30. Από το ποσό αυτό θα αφαιρεθούν τα έξοδα έκδοσης των Νέων Μετοχών.

2. Η Εταιρεία θα χρησιμοποιήσει το σύνολο των καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων ως εξής:

   1. €34 εκατ. θα καταβληθούν για την εξόφληση ισόποσου μέρους του Προτεινόμενου Ανταλλάγματος (κατά τα ανωτέρω) εντός 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, 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.

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 και δαπανών για πιλοτικές παραγωγές νέων προϊόντων.

IV. Πληροφορίες σύμφωνα με την περίπτωση (ε) της παρ. 4.1.3.13.1(1) του Κανονισμού ΧΑ

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

V. Ποσό Αύξησης - Τιμή Διάθεσης

Η Τιμή Διάθεσης προτείνεται να καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο βάσει σχετικής εξουσιοδότησης από την ΕΓΣ, δεν θα είναι κατώτερη της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας και θα δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής αυτών κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

VII. Λόγοι Υπαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Κατηγορία Επιτήρησης – Εξελίξεις και ενέργειες της Εταιρείας

Όσον αφορά τη διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρείας, από την 31η/7/2012, έχουν ενταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 3.1.2.4(1) β του Κανονισμού του ΧΑ , στην Κατηγορία Επιτήρησης λόγω της συνεχιζόμενης, βάσει των ΔΠΧΑ, ενοποίησης αρνητικών οικονομικών αποτελεσμάτων θυγατρικών εταιρειών, με συνέπεια τα ίδια κεφάλαια του ομίλου της Εταιρείας να είναι αρνητικά. Αξίζει να σημειωθεί ότι τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας κατά την 31η/12/2021 διαμορφώνονται σε €25 εκατ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας φρονεί ότι με την επιτυχή ολοκλήρωση της Αύξησης και την απόκτηση του Περιουσιακού Στοιχείου, οι μετοχές της Εταιρείας θα εξέλθουν της Κατηγορίας Επιτήρησης.

Παιανία, 8.8.2022

Το Διοικητικό Συμβούλιο

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ AUDIT SERVICES ΑΕ