

**ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΜΕΝΗ ΓΝΩΜΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΙΑΣΩ
ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ, ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ-ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ & ΠΑΙΔΙΑΤΡΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ -
ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ, ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ & ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ Α.Ε.» ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ
ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «OCM LUXEMBOURG
HEALTHCARE GREECE S.A R.L.»**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΙΑΣΩ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ, ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ-ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ & ΠΑΙΔΙΑΤΡΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ - ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ, ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ & ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ Α.Ε.**» (εφεξής η «Εταιρεία»), συνεδρίασε την 08.07.2021, προκειμένου να εξετάσει:

1. το περιεχόμενο του πληροφοριακού δελτίου (το «Πληροφοριακό Δελτίο») της προαιρετικής δημόσιας πρότασης (η «Δημόσια Πρόταση») της εταιρείας με την επωνυμία «OCM Luxembourg Healthcare Greece S.a r.l.» (ο «Προτείνων»), αναφορικά με τις μετοχές της Εταιρείας, το οποίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (η «Ε.Κ.») την 25.06.2021 τέθηκε στη διάθεση του κοινού την 30.06.2021, και
2. την απαιτούμενη, δυνάμει του άρθρου 15 παράγραφος 2 του Ν.3461/2006 (ο «Νόμος»), έκθεση (η «Έκθεση») την οποία συνέταξε, με ημερομηνία 07.07.2021, ο ανεξάρτητος χρηματοοικονομικός σύμβουλος ήτοι η Τράπεζα «Optima bank Α.Ε.» (ο «Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος»), προκειμένου να διατυπώσει την αιτιολογημένη γνώμη του σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση, όπως ορίζει το άρθρο 15 του Νόμου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημερώθηκε εγγράφως από τον Προτείνοντα για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης την 06.05.2021 (η «Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης»). Η Δημόσια Πρόταση αφορά στην απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών, μετά ψήφου, άυλων μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €0,44 έκαστη, ελεύθερων από κάθε φύσεως βάρη και δικαιώματα τρίτων, οι οποίες έχουν εισαχθεί και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών (εφεξής οι «Μετοχές»), την κυριότητα των οποίων δεν κατείχε άμεσα ή έμμεσα ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα (όπως ορίζονται κατωτέρω) κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης. Συγκεκριμένα, η Δημόσια Πρόταση αφορά σε 15.614.132 μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό ύψους περίπου 12,78% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (εφεξής οι «Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης»). Από τις Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης δεν έχουν αφαιρεθεί οι ίδιες Μετοχές που κατέχει η Εταιρεία.

Το προσφερόμενο αντάλλαγμα ορίστηκε σε €1,50 ανά Μετοχή (εφεξής το «Προσφερόμενο Αντάλλαγμα»).

Συντονισμένα πρόσωπα, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα του άρθρου 2 (ε) του Νόμου, είναι: (i) η Oaktree Capital Group Holdings GP LLC, ως πρόσωπο που έχει τον απώτατο έλεγχο του Προτείνοντα, (ii) οι κ.κ. Γεώργιος Σταματίου, Μαρία Σταματίου, Ουρανία Σταματίου, Εμμανουήλ Δουλγεράκης, Τριάδα Δουλγεράκη, Φώτιος Δουλγεράκης, και Παρθενόπη Ξενιτίδου (οι «Λοιποί Μέτοχοι») και (iii) τα πρόσωπα που ελέγχονται κατά τα διαλαμβανόμενα στο άρθρο 3, παράγραφος 1 (γ) του Ν. 3556/2007 από την Oaktree Capital Group Holdings GP LLC και τους Λοιπούς Μετόχους (από κοινού τα «Συντονισμένα Πρόσωπα» ή τα «Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα»). Αναλυτικές πληροφορίες για τα Συντονισμένα Πρόσωπα περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Δελτίο.

Σημειώνεται ότι οι εκπρόσωποι των εργαζομένων της Εταιρείας μέχρι και σήμερα δεν υπέβαλαν προς το Διοικητικό Συμβούλιο χωριστή γνώμη σχετικά με τις επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στην απασχόληση των εργαζομένων, σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 4 του Νόμου.

Κατόπιν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας διατυπώνει την ακόλουθη αιτιολογημένη γνώμη σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση:

1. Αριθμός Μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν ή ελέγχουν, άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας (άρθρο 15 παρ. 2 περ. α. του Ν. 3461/2006).

Μέχρι και την 07.07.2021, οι κ.κ. Γεώργιος Σταματίου, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Εμμανουήλ Δουλγεράκης, Διευθύνων Σύμβουλος, κατέχουν άμεσα ή/και έμμεσα Μετοχές και δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία, ως ακολούθως:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Άμεσος Αριθμός Μετοχών & Δικαιωμάτων Ψήφου	Αριθμός Άμεσων και Έμμεσων Μετοχών & Δικαιωμάτων Ψήφου	Ποσοστό Άμεσων και Έμμεσων Μετοχών & Δικαιωμάτων Ψήφου ¹
Γεώργιος Σταματίου	Πρόεδρος του Δ.Σ.	655.889	113.141.207	92,62%
Εμμανουήλ Δουλγεράκης	Διευθύνων Σύμβουλος	583.644	113.141.207	92,62%

Καθότι κατά την ως άνω ημερομηνία οι Λοιποί Μέτοχοι, στους οποίους, μεταξύ άλλων, συμπεριλαμβάνονται και οι κ.κ. Γεώργιος Σταματίου και Εμμανουήλ Δουλγεράκης, ο Προτείνων και η εταιρεία OCM Luxembourg Healthcare Greece Parent Sarl (ο «Βασικός Μέτοχος»), η οποία κατέχει άμεσα το 100% του μετοχικού κεφαλαίου του Προτείνοντα δρουν συντονισμένα βάσει της Συμφωνίας Μετόχων, όπως ορίζεται κατωτέρω, ασκούν από κοινού 113.141.207 δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία, που αντιστοιχούν σε 92,62% του συνόλου των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

2. Ενέργειες στις οποίες έχει ήδη προβεί ή προτίθεται να προβεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση (άρθρο 15 παρ. 2 περ. β. του Ν. 3461/2006).

Την 06.05.2021, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημερώθηκε εγγράφως από τον Προτείνοντα για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης και παρέλαβε αντίγραφο του σχεδίου του Πληροφοριακού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 του Ν.3461/2006. Με την από 07.05.2021 συνεδρίασή του το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώθηκε για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Νόμο και αποφάσισε: (α) να θέσει στη διάθεση των εργαζομένων εγκαίρως και προσηκόντως τα έγγραφα και τις πληροφορίες που προβλέπονται από το Νόμο, και (β) να επιλεγεί χρηματοοικονομικός σύμβουλος για την Εταιρεία στο πλαίσιο του Νόμου. Στη συνέχεια, επελέγη η Τράπεζα «Optima bank A.E.» ως Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος και το Διοικητικό Συμβούλιο συνεργάστηκε με τον Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο και του παρείχε τις αναγκαίες για την εκπόνηση της Έκθεσής του πληροφορίες και στοιχεία.

¹ Δυνάμει της Συμφωνίας Μετόχων, οι όροι της οποίας εξειδικεύονται κατωτέρω υπό Γ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα γνωστοποιήσει σύμφωνα με το άρθρο 15 του Ν. 3461/2006 την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του στις αρμόδιες αρχές, στους εκπροσώπους των εργαζομένων της Εταιρείας και θα τη δημοσιοποιήσει προσηκόντως και σύμφωνα με τον Νόμο.

Πέραν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε καμιά ειδικότερη ενέργεια σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση και δεν πραγματοποίησε επαφές για τη διατύπωση ανταγωνιστικών προτάσεων. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε οποιαδήποτε ενέργεια που δεν εντάσσεται στη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρείας και ενδέχεται να οδηγήσει στη ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης.

3. Συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή/και των Μελών του με τον Προτείνοντα (άρθρο 15 παρ. 2 περ. γ. του Ν. 3461/2006).

Την 05.05.2021, οι Λοιποί Μέτοχοι, ο Προτείνων, και η ο Βασικός Μέτοχος, ο οποίος κατέχει άμεσα το 100% του μετοχικού κεφαλαίου του Προτείνοντα, υπέγραψαν συμφωνία μετόχων (η «Συμφωνία Μετόχων»), οι βασικοί όροι της οποίας έχουν ως εξής:

Με τη Συμφωνία Μετόχων τα μέρη συμφώνησαν να συντονιστούν μεταξύ τους προκειμένου να επιδιώξουν (α) κοινούς στρατηγικούς στόχους όσον αφορά στην Εταιρεία και τη διοίκησή της και (β) την διαγραφή της από το Χ.Α. Τα μέρη συμφώνησαν ότι οι Λοιποί Μέτοχοι θα ασκούν τα δικαιώματα ψήφου που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα στην Εταιρεία σύμφωνα με τις προτάσεις ή οδηγίες του Προτείνοντα (ή μετά τη συγχώνευση που αναφέρεται παρακάτω του Βασικού Μετόχου) καθόλη τη διάρκεια τη Συμφωνίας Μετόχων. Η εταιρική διακυβέρνηση της Εταιρείας και η σύνθεση του διοικητικού της συμβουλίου θα καθορίζονται από τον Βασικό Μέτοχο.

Επίσης συμφωνήθηκε ότι ο Προτείνων θα προχωρήσει στην υποβολή της Δημόσιας Πρότασης και εφόσον μετά από αυτήν ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 90% των Μετοχών, ο Προτείνων θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς. Μετά την άσκηση του Δικαιώματος Εξαγοράς, ο Προτείνων θα αποκτήσει από καθέναν από τους Λοιπούς Μετόχους στην τιμή του €1,50 ανά Μετοχή τέτοιο αριθμό Μετοχών του, ώστε μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση του Προτείνοντα από την Εταιρεία καθένας από τους Λοιπούς Μετόχους θα παραμείνει στην Εταιρεία με το ίδιο ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο όσο ήταν αυτό κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης. Μετά την ολοκλήρωση των παραπάνω, θα συγκληθεί γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που θα αποφασίσει τη διαγραφή της Εταιρείας από το Χ.Α. και οι Λοιποί Μέτοχοι θα ψηφήσουν υπέρ της σχετικής απόφασης, ενώ τέλος εντός 12 μηνών μετά τη διαγραφή της Εταιρείας από το Χ.Α. θα ολοκληρωθεί η συγχώνευση με απορρόφηση του Προτείνοντα από την Εταιρεία.

Η Εταιρεία είναι ελεύθερη να αποφασίζει περαιτέρω αυξήσεις κεφαλαίου σε εύλογες τιμές (ή έκδοση τίτλων μετατρέψιμων σε μετοχές) κατά την έκταση που το διοικητικό της συμβούλιο παρέχει εξηγήσεις για την αναγκαιότητα των αυξήσεων αυτών και εάν οι αυξήσεις γίνονται υπέρ του Βασικού Μετόχου, οι Λοιποί Μέτοχοι δύναται να συμμετέχουν σε αυτές κατά την αναλογία τους. Εξαιρετικά, δεν θα υπάρχει τέτοιο δικαίωμα αναλογικής συμμετοχής σε προγράμματα παροχής κινήτρων στη διοίκηση που αραιώνουν αναλογικά τους μετόχους και αυξήσεις με εισφορά σε είδος. Εάν ο Βασικός Μέτοχος ή εταιρίες συνδεδεμένες με αυτόν, παρέχουν δανειακά κεφάλαια στην Εταιρεία, τότε και οι Λοιποί

Μέτοχοι θα δύνανται να δανείσουν και αυτοί την Εταιρεία με τους ίδιους όρους και κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο.

Ο Βασικός Μέτοχος θα καθορίσει το χρόνο, τρόπο και όρους της αποεπένδυσης από την Εταιρεία, οπότε και όλοι οι μέτοχοι θα έχουν ίση μεταχείριση και θα λάβουν το ίδιο αντάλλαγμα για τις μετοχές τους (αφού αφαιρεθούν τα σχετικά κόστη και έξοδα). Έτσι, στην περίπτωση αποεπένδυσης, ο Βασικός Μέτοχος θα έχει το δικαίωμα να υποχρεώσει τους Λοιπούς Μετόχους να πουλήσουν τις μετοχές τους (Drag Along) και οι Λοιποί Μέτοχοι θα έχουν το δικαίωμα να πουλήσουν αναλογικά με το Βασικό Μέτοχο τις μετοχές τους (Tag Along).

Επιπλέον, η Συμφωνία Μετόχων περιέχει συνήθεις όρους μη ανταγωνισμού, εχεμύθειας και μη προσέλκυσης εργαζομένων της Εταιρείας.

Τέλος, η Συμφωνία Μετόχων θα διαρκέσει μέχρι την επέλευση οιασδήποτε από τα κατωτέρω γεγονότα:

- i. λύση και θέση σε εκκαθάριση της Εταιρείας, ή
- ii. εάν οποιοδήποτε από τα ως άνω μέρη παύσει να κατέχει μετοχές στην Εταιρεία, ή
- iii. ομόφωνη συμφωνία των ως άνω μερών για τη λύση της Συμφωνίας Μετόχων..

Πέραν της Συμφωνίας Μετόχων, δεν υπάρχουν άλλες ειδικές συμφωνίες που αφορούν τη Δημόσια Πρόταση ή/και την άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από Μετοχές που κατέχονται, τις οποίες ο Προτείνων ή τα Συντονισμένα Πρόσωπα, έχουν συνάψει, κατά τα διαλαμβανόμενα στο άρθρο 11, παράγραφος 1, εδάφιο (ιζ) του Νόμου.

4. Αιτιολογημένη άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση (άρθρο 15 παρ. 2 περ. δ. του Ν. 3461/2006).

Για τη σύνταξη της αιτιολογημένης άποψης του σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έλαβε υπόψη του τα ακόλουθα:

α. Την Έκθεση του Συμβούλου.

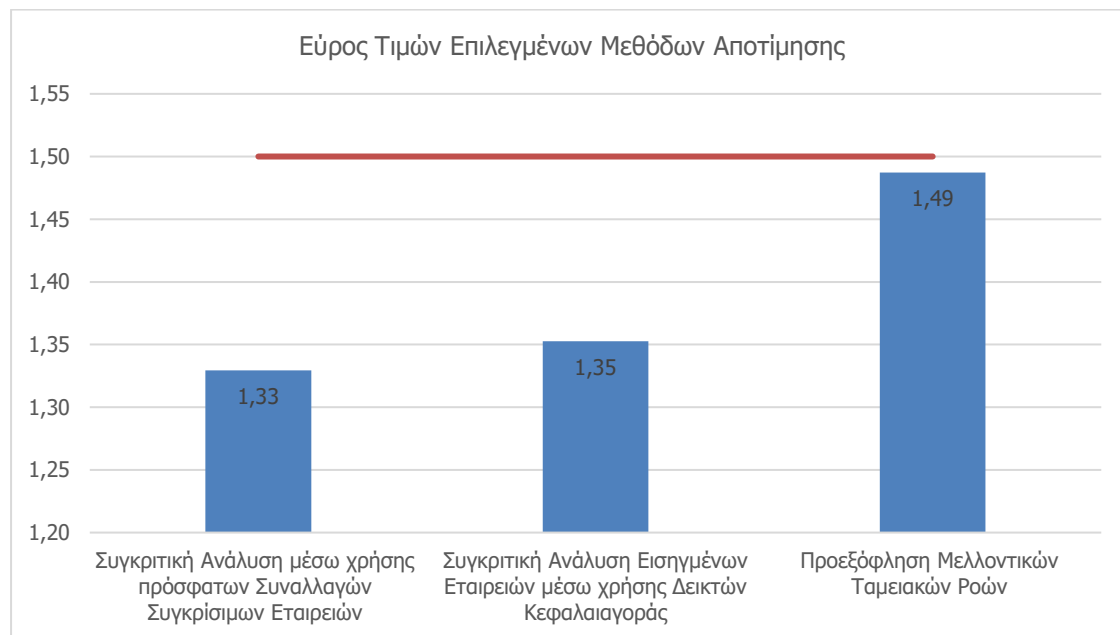
Σύμφωνα με την από 07.07.2021, Έκθεσή του, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος, για τη διεθνώς αναγνωρισμένες μεθόδους, ήτοι:

- i. Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow Method)
- ii. Συγκριτική Ανάλυση Εισηγμένων Εταιριών μέσω χρήσης Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies Method)
- iii. Συγκριτική Ανάλυση μέσω χρήσης πρόσφατων Συναλλαγών Συγκρίσιμων Εταιριών (Precedent Transactions Method) .

Επιπλέον, εξετάστηκε επικουρικά η εξέλιξη της χρηματιστηριακής αξίας της Μετοχής της Εταιρείας σε σχέση με το Γενικό Δείκτη του Χ.Α. και η κατανομή του όγκου συναλλαγών της Εταιρείας ανά τιμές της Μετοχής. Η προσέγγιση αυτή, καίτοι ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος θεωρεί ότι αποτελεί ενδεικτική μεθοδολογία υπολογισμού της επιχειρηματικής

αξίας, καθώς αντικατοπτρίζει την αντίληψη της χρηματιστηριακής αγοράς ως προς τα θεμελιώδη δεδομένα και τις προοπτικές της Εταιρείας, δεν χρησιμοποιείται, λόγω κυρίως του χαμηλού όγκου συναλλαγών.

Στο διάγραμμα που ακολουθεί εμφανίζονται τα αποτελέσματα του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου ανά μέθοδο αποτίμησης:



Με βάση τα αποτελέσματα των ως άνω μεθόδων υπολογισμού του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου για την αξιολόγηση του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος της Δημόσιας Πρότασης για την αγορά του συνόλου των κοινών ονομαστικών Μετοχών της Εταιρείας από τον Προτείνοντα, προκύπτει ότι το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, ύψους €1,50/μετοχή, είναι πάνω από το εύρος τιμών, όπως αυτό προέκυψε από τις επιλεγμένες μεθόδους αποτίμησης.

β. Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα – Έξοδα

Σύμφωνα με το άρθρο 9, παρ. 4 του Νόμου, ο Προτείνων προσφέρεται να καταβάλει τοις μετρητοίς το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, ήτοι €1,50, για κάθε νομίμως και εγκύρως προσφερθείσα και μεταβιβασθείσα Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης.

Σχετικά με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα σημειώνονται τα εξής:

- (i) η μέση χρηματιστηριακή τιμή («ΜΧΤΜ») των Μετοχών κατά τους τελευταίους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, ανέρχεται σε €1,3103,
- (ii) ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα απέκτησαν Μετοχές κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, ως αναφέρονται στην παρ. 1.12 α) του Πληροφοριακού Δελτίου, με μέγιστη τιμή που ανέρχεται σε €1,25 ανά Μετοχή,

(iii) ο Προτείνων όρισε την Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. EUROXX ως ανεξάρτητο αποτιμητή (η «EUROXX» ή ο «Αποτιμητής») για τη διενέργεια αποτίμησης και τη σύνταξη της έκθεσης αποτίμησης (η «Έκθεση Αποτίμησης»), για τον προσδιορισμό του εύλογου και δίκαιου ανταλλάγματος, δεδομένου ότι, συνέτρεξε η προϋπόθεση του άρθρου 9, παρ. 6, περίπτωση (β), δεύτερο εδάφιο του Νόμου, καθώς κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, οι πραγματοποιηθείσες συναλλαγές επί των Μετοχών της Εταιρείας δεν υπερέβησαν το 10% του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας, συγκεκριμένα ανήλθαν σε 0,14% του συνόλου αυτών. Η σχετική Έκθεση Αποτίμησης δημοσιεύθηκε σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 1 του Νόμου.

Η EUROXX χρησιμοποίησε τις ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης: (α) Μέθοδο Συγκρίσιμων Συναλλαγών, (β) Μέθοδο Πολλαπλασιαστών/Δεικτών Κεφαλαιαγοράς Ομοειδών Εταιρειών, (γ) Μέθοδο Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών, από τις οποίες προέκυψε, η σταθμισμένη τελική τιμή ανά Μετοχή €1,42.

Συνεπώς το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα πληροί τα κριτήρια του «δίκαιου και εύλογου» ανταλλάγματος κατ' άρθρο 9, παρ. 4 και 6 του Νόμου.

Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα:

- Υπερβαίνει κατά περίπου 14,48% τη ΜΧΤΜ των Μετοχών κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, η οποία ανερχόταν σε €1,3103.
- Υπερβαίνει κατά περίπου 11,94% την τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο ΧΑ κατά την προηγούμενη ημερομηνία από την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, η οποία ανερχόταν σε €1,34 και
- Υπερβαίνει κατά περίπου 5,63% την τιμή ανά Μετοχή που προέκυψε από την Έκθεση Αποτίμησης της EUROXX, η οποία ανέρχεται σε €1,42.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι η τρέχουσα τιμή της Μετοχής κατά το κλείσιμο της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας πριν την ημερομηνία της παρούσας ανέρχεται σε €1,50 και ισούται με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα.

Ο Προτείνων δεν θα αναλάβει για λογαριασμό των αποδεχόμενων τη Δημόσια Πρόταση μετόχων (οι «Αποδεχόμενοι Μέτοχοι») την καταβολή των προβλεπόμενων στο άρθρο 7 της κωδικοποιημένης απόφασης αρ. 1 (συνεδρίαση 223/28.1.2014) του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» («ΕΛ.Κ.Α.Τ.») δικαιωμάτων υπέρ της ΕΛ.Κ.Α.Τ. για την καταχώριση της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών, σήμερα ανερχόμενων σε 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσου με το μικρότερο μεταξύ των 20 Ευρώ και του 20% επί της αξίας της μεταβίβασης για κάθε Αποδεχόμενο Μέτοχο ανά Λογαριασμό Αξιών. Η αξία μεταβίβασης υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μετοχών που του έχουν νομίμως και εγκύρως προσφερθεί από τους Αποδεχόμενους Μετόχους επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: (α) του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, και (β) της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων στην ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Ο Προτείνων δεν αναλαμβάνει την καταβολή του ποσού που αναλογεί στον προβλεπόμενο στο άρθρο 9 του Ν.2579/1998 φόρο, σήμερα ανερχόμενο σε 0,2% επί της αξίας συναλλαγής, ο οποίος θα βαρύνει τους Αποδεχόμενους Μετόχους.

Κατά συνέπεια, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος μειωμένου κατά i) το ποσό που προκύπτει από τα δικαιώματα υπέρ της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που τους αναλογούν, και κατά ii) το ποσό του προαναφερόμενου φόρου.

γ. Τα Επιχειρηματικά Σχέδια του Προτείνοντος σχετικά με την Εταιρεία.

Σύμφωνα με την παρ. 1.4 του Πληροφοριακού Δελτίου: «Η Εταιρεία και ο όμιλός της δραστηριοποιείται στον ιδιωτικό τομέα παροχής υγειονομικής περίθαλψης και αποτελεί έναν από τους μεγαλύτερους παρόχους μαιευτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα. Οι βασικοί άξονες δραστηριοτήτων του Ομίλου είναι η παροχή υπηρεσιών μαιευτικής, καθώς και η παροχή πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων υπηρεσιών υγειονομικής περίθαλψης.

Ο Προτείνων θα συνεχίσει να επιδιώκει τη συνέχιση των εργασιών της Εταιρείας και του Ομίλου ΙΑΣΩ και την περαιτέρω ανάπτυξη και ενίσχυση της θέσης αυτών στην ιδιαιτέρως ανταγωνιστική αγορά υπηρεσιών υγείας. Ο Προτείνων, όντας ήδη ο βασικός μέτοχος και ασκώντας τη διοίκηση του Ομίλου ΙΑΣΩ από τον Ιούλιο του 2019, θα συνεχίσει να στηρίζεται στους ήδη υπάρχοντες βασικούς άξονες δραστηριοτήτων του Ομίλου ΙΑΣΩ και θα συνεχίσει να επιδιώκει την ανάπτυξή του μέσα από την ενίσχυση και την βελτίωση αυτών, διαδικασία η οποία βρίσκεται σε εξέλιξη από τον Ιούλιο του 2019.

Κάτω από τον έλεγχο του Προτείνοντα, ο Όμιλος ΙΑΣΩ έχει υιοθετήσει μια σειρά επιχειρηματικών δράσεων, οι οποίες συνίστανται στα ακόλουθα:

- Βελτίωση του επιπέδου παρεχόμενων υπηρεσιών μέσω α) της υιοθέτησης νέων θεραπευτικών μεθόδων και υποστήριξή τους με τον απαραίτητο εξοπλισμό και β) αναβάθμιση και βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών υγείας με την ανακαίνιση των νοσηλευτικών μονάδων και την αντικατάσταση του ιατρικού εξοπλισμού με νέο, σύγχρονο ιατρικό εξοπλισμό.
- Διεύρυνση των ιατρικών υπηρεσιών με ανάπτυξη τμημάτων που είναι συμπληρωματικά με τους βασικούς άξονες δραστηριότητας του Ομίλου ΙΑΣΩ.
- Δημιουργία προστιθέμενης αξίας από την βελτίωση και τον εκσυγχρονισμό των διοικητικών και υποστηρικτικών λειτουργιών.
- Ενίσχυση της υφιστάμενης επιστημονικής δραστηριότητας και προσέλκυση περαιτέρω διεθνούς εξειδικευμένου προσωπικού υψηλής τεχνικής κατάρτισης με στόχο την έρευνα και την παροχή ποιοτικότερων υπηρεσιών υγείας.

Ειδικά ως προς το τελευταίο σημείο, ο Προτείνων, αναγνωρίζοντας το επίπεδο της επιστημονικής και επαγγελματικής κατάρτισης των ιατρών που συνεργάζονται με τον Όμιλο ΙΑΣΩ, προσδίδει ιδιαίτερη αξία στην ενίσχυση της συνεργασίας τους με τον Όμιλο. Παράλληλα, ο Προτείνων διατηρεί ως στόχο για την Εταιρεία να αποτελεί την πρώτη επιλογή ιατρών κορυφαίου επιπέδου και να προσελκύει επιστήμονες που διακρίνονται στον τομέα εξειδίκευσής τους.

Ο Προτείνων δεν σχεδιάζει αλλαγές στον τόπο διεξαγωγής των δραστηριοτήτων του ή της Εταιρείας ή τη μεταφορά της έδρας ή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή του Ομίλου της εκτός Ελλάδος. Μετά τη διαγραφή της Εταιρείας από το Χ.Α., ο Προτείνων θα απορροφηθεί από την Εταιρεία εντός 12 μηνών.

Ταυτόχρονα, προς το σκοπό του εκσυγχρονισμού, της βελτιστοποίησης των λειτουργιών, του εξορθολογισμού του κόστους λειτουργίας, της αξιοποίησης των περιουσιακών στοιχείων και της μεγιστοποίησης των ωφελημάτων, ο Προτείνων σε συνεργασία με την Oaktree, ανέθεσε τη διερεύνηση εναλλακτικών προτάσεων σε συμβουλευτικούς οίκους, οι οποίες είναι υπό αξιολόγηση βάσει παραμέτρων όπως, ενδεικτικά, κόστος, αποδοτικότητα, λειτουργικές και κοινωνικοοικονομικές επιπτώσεις και χρονοδιάγραμμα υλοποίησης. Στα παραπάνω πλαίσια, αναφέρονται ενδεικτικά οι δράσεις, οι οποίες αφορούν στην Εταιρεία και στον Όμιλο Ιασώ και έχουν ολοκληρωθεί έως σήμερα:

- ενίσχυση της διοικητικής ομάδας μέσω της πρόσληψης εξειδικευμένου διευθυντικού προσωπικού (νέος Οικονομικός Διευθυντής, Διευθυντής Προσωπικού, Γενική Διευθύντρια, Διευθυντής Λειτουργιών και Διοικητικός Διευθυντής),
- κατασκευή και λειτουργία 4 νέων και εξελιγμένων χειρουργικών αιθουσών, νέας ενδοσκοπικής μονάδας καθώς και γραφεία ιατρών, εξωτερικά ιατρεία και τμήμα επειγόντων περιστατικών,
- αναβάθμιση της μονάδας εντατικής θεραπείας και ιατρικού εξοπλισμού σε πολλαπλές νοσοκομειακές μονάδες,
- κεφαλαιακή αναδιάρθρωση μέσω της αναχρηματοδότησης δανείων εντός της χρήσης 2019,
- αναδιάρθρωση του Ομίλου ΙΑΣΩ μέσω της πώλησης της συμμετοχής στην εταιρεία Φιλοκτήτης.

Τέλος, ο Προτείνων ενδέχεται να αλλάξει τη σύνθεση του ΔΣ για όσο διάστημα η Εταιρεία παραμένει εισηγμένη ώστε να συμμορφωθεί με τις διατάξεις του 4706/2020, ενώ εάν επιτευχθεί η διαγραφή της Εταιρείας από το ΧΑ, ο Προτείνων θα επανεξετάσει τη σύνθεση του ΔΣ προς το σκοπό της μεγιστοποίησης της ευελιξίας αυτού που μπορεί να συνεπάγεται και τη μείωση του συνολικού αριθμού των μελών του.

Παράλληλα, ο Προτείνων ενδέχεται να προβεί σε ορισμένες διοικητικές μεταρρυθμίσεις, λαμβάνοντας υπόψη το γεγονός ότι η Εταιρεία δεν θα χρειάζεται να συμμορφώνεται πλέον με τις απαιτήσεις που τίθενται για τις εισηγμένες εταιρείες. Για παράδειγμα, η Εταιρεία δεν υποχρεούται να τηρεί τους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύουν στην Ελλάδα για τις εισηγμένες εταιρείες ή να έχει επιτροπή ελέγχου, ενώ στο προσωπικό που είναι επιφορτισμένο με την τήρηση των σχέσεων με τους επενδυτές ή υποχρεώσεων που σχετίζονται με τη συμμόρφωση με χρηματιστηριακούς νόμους αναμένεται να ανατεθούν νέα διοικητικά καθήκοντα. Τέλος, ορισμένα από τα κόστη της Εταιρείας που συνδέονται με τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Μετοχών στο Χ.Α. θα εξοικονομηθούν».

δ. Τις πιθανές επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στους εργαζομένους της Εταιρείας.

Σύμφωνα με την παρ. 1.4 του Πληροφοριακού Δελτίου: «Ο Προτείνων σκοπεύει να διατηρήσει ουσιαστικά αμετάβλητες την πολιτική διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρείας και του Ομίλου ΙΑΣΩ, τους όρους απασχόλησης του προσωπικού και τις θέσεις εργασίας αυτών, στο βαθμό που δεν επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς και της οικονομίας. Παράλληλα με τις πρακτικές διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού που εφαρμόζει ο Όμιλος Oaktree, ο Προτείνων εφαρμόζει προγράμματα παροχής κινήτρων με σκοπό τη μεγιστοποίηση της μακροπρόθεσμης απόδοσης και οφέλους για τον Όμιλο ΙΑΣΩ».

Επιπλέον, σημειώνεται ότι ουδείς εκ των εργαζομένων της Εταιρείας έχει εκφράσει μέχρι σήμερα έγγραφη γνώμη προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση.

ε. Την πρόθεση του Προτείνοντα ως προς τη διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας

Σύμφωνα με την παρ. 1.4 του Πληροφοριακού Δελτίου: «Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, δοθέντος ότι ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, κατέχουν ήδη ποσοστό μεγαλύτερο του 90% των Μετοχών θα ασκήσουν το Δικαίωμα Εξαγοράς. Εν συνεχεία, θα συγκαλέσουν Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας με θέμα τη λήψη απόφασης για τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 17, παρ. 5 του Ν. 3371/2005 και θα ψηφίσουν υπέρ αυτής. Κατόπιν λήψης της εν λόγω απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, η Εταιρεία θα υποβάλει προς την Ε.Κ. αίτημα διαγραφής των μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α. Μετά την διαγραφή της Εταιρείας από το Χ.Α., ο Προτείνων πρόκειται να συγχωνευθεί δι' απορροφήσεως από την Εταιρεία εντός 12 μηνών.

Σύμφωνα με την παρ. 1.5 του Πληροφοριακού Δελτίου: «Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και δοθέντος ότι ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα κατέχουν ήδη συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων υποχρεούται, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου, να αποκτήσει χρηματιστηριακά όλες τις Μετοχές που θα του προσφερθούν εντός περιόδου τριών (3) μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης σε τιμή ανά Μετοχή ίση με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα.

Ο Προτείνων θα δημοσιοποιήσει το Δικαίωμα Εξόδου των Μετόχων ταυτόχρονα με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης.

Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και δοθέντος ότι ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα κατέχουν ήδη συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου και την απόφαση 1/644/22.4.2013 του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚ, και θα απαιτήσει τη μεταβίβαση σε αυτόν, σε τιμή ανά Μετοχή ίση με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, όλων των Μετοχών των υπολοίπων Μετόχων, οι οποίοι δεν αποδέχθηκαν τη Δημόσια Πρόταση, εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας των τριών (3) μηνών από το τέλος της Περιόδου Αποδοχής».

στ. Τις αποκτήσεις Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης από τον Προτείνοντα μέχρι και την 07.07.2021

Σύμφωνα με την από 07.07.2021 ανακοίνωση του Προτείνοντα κατά το άρθρο 24 παρ. 2 του Νόμου, την 07.07.2021 ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατέχουν συνολικά 113.141.207 Μετοχές που αντιστοιχούν σε 92,62% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Συμπεράσματα

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η αιτιολογημένη άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση διατυπώνεται ως εξής:

1. Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα (€1,50 ανά Μετοχή):
 - α) είναι κατά €0,01 ανώτερο από το ανώτερο σημείο του εύρους αξιών ανά Μετοχή που αναφέρεται στην Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου.
 - β) πληροί τα κριτήρια του «δίκαιου και εύλογου» του Νόμου καθότι:
 - υπερβαίνει κατά περίπου 14,48% τη ΜΧΤΜ των Μετοχών κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, η οποία ανερχόταν σε €1,3103,
 - κατά περίπου 5,63% την τιμή ανά Μετοχή που προέκυψε από την Έκθεση Αποτίμησης του Αποτιμητή, η οποία ανήλθε σε €1,42.
 - υπερβαίνει κατά περίπου 11,94% την τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. κατά την προηγούμενη ημερομηνία από την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, η οποία ανερχόταν σε €1,34.
2. Τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος για την Εταιρεία, όπως προκύπτουν από το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Δελτίου και παρατίθενται ανωτέρω, αξιολογούνται θετικά καθώς εκτιμάται ότι θα συμβάλουν στην διασφάλιση της συνέχισης της λειτουργίας της Εταιρείας βάσει των ίδιων επιχειρηματικών αρχών. Σε κάθε περίπτωση, τα ως άνω επιχειρηματικά σχέδια θα εφαρμοστούν ανεξάρτητα από το αποτέλεσμα της Δημόσιας Πρότασης καθόσον ο Προτείνων ήδη ελέγχει την Εταιρεία.
3. Ο Προτείνων σκοπεύει να διατηρήσει ουσιαδώς αμετάβλητες την πολιτική διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρείας και του Ομίλου ΙΑΣΩ, τους όρους απασχόλησης του προσωπικού και τις θέσεις εργασίας αυτών, στο βαθμό που δεν επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς και της οικονομίας.
4. Η Δημόσια Πρόταση παρέχει στους μετόχους της Εταιρείας τη δυνατότητα αποεπένδυσης με αντάλλαγμα που πληροί τις προϋποθέσεις του Νόμου.

5. Δεδομένου του αριθμού των Μετοχών που κατέχονται ήδη από τον Προτείνοντα και τα Συντονισμένα Πρόσωπα καθώς και της εκπεφρασμένης βούλησης του Προτείνοντα και των Συντονισμένων Προσώπων για την άσκηση του Δικαιώματος Εξαγοράς, εκτιμά ότι ο Προτείνων θα αποκτήσει το σύνολο των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που δεν κατέχει άμεσα ή έμμεσα ο ίδιος και τα Συντονισμένα Πρόσωπα στο Προσφερόμενο Αντάλλαγμα είτε μέσω χρηματιστηριακών ή εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών ή μέσω της Δημόσιας Πρότασης ή μέσω του Δικαιώματος Εξαγοράς. Συνεπώς, οι κάτοχοι των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης έχουν τη δυνατότητα να επιλέξουν τον τρόπο με τον οποίο θα μεταβιβάσουν τις Μετοχές τους.

Επισημαίνεται ότι η ως άνω γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν συνιστά, ούτε δύναται να εκληφθεί ως σύσταση ή συμβουλή προς τους μετόχους για την αποδοχή ή απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης ούτε για την πραγματοποίηση οποιωνδήποτε συναλλαγών επί των Μετοχών. Εξάλλου, δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η πορεία της χρηματιστηριακής τιμής και η εμπορευσιμότητα των Μετοχών στο Χ.Α., τα οποία σε κάθε περίπτωση, επηρεάζονται και από εξωγενείς παράγοντες.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συντάσσεται, σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 1 και 2 του Νόμου, υποβάλλεται μαζί με την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Προτείνοντα, σύμφωνα με το άρθρο 15, παρ. 3 του Νόμου, γνωστοποιείται στους εκπροσώπους των εργαζομένων της Εταιρείας, σύμφωνα με την παρ. 4 του αρ. 15 του Νόμου και δημοσιεύεται μαζί με την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, σύμφωνα με το άρθρο 16, παρ. 1 του Νόμου μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας (<https://www.iaso.gr/>) και της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αθηνών (<http://www.helex.gr/>). Επίσης, αντίτυπα των ως άνω εγγράφων θα είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας (Λεωφ. Κηφισίας 37-39, 151 23 Μαρούσι τηλ. 210 618 4000, e-mail: investor_relations@iaso.gr).

Μαρούσι, 08.07.2021

Το Διοικητικό Συμβούλιο