



**ALAPIS A.B.E.E.**

## **ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΛΟΓΩ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΑΠΟ 05/08/2009 ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΗΣ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά € 294.180.066 με την έκδοση και διάθεση 980.600.220 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρίας ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως € 0,46 για κάθε μία μετοχή, υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 1 νέα για κάθε 1 παλαιά μετοχή.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 4.6 ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 24.08.2009



**ALAPIS A.B.E.E.**

## **ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΛΟΓΩ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΑΠΟ 05/08/2009 ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΗΣ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά € 294.180.066 με την έκδοση και διάθεση 980.600.220 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρίας ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως € 0,46 για κάθε μία μετοχή, υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 1 νέα για κάθε 1 παλαιά μετοχή.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 4.6 ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 24.08.2009

|             |                                                                                                                                 |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ |                                                                                                                                 |
| 1           | ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ..... 4                                                                                                     |
| 2           | ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ..... 20                                                                                                     |
| 3           | ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ..... 36                                                                                                        |
| 3.1         | ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ..... 36                                                                              |
| 3.2         | ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ..... 41                                     |
| 3.2.1       | Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία – Υπεύθυνα Πρόσωπα..... 41                                                                         |
| 3.2.2       | Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες..... 43                                                                                  |
| 3.2.3       | Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές..... 43                                                                                      |
| 3.2.4       | Φορολογικός Έλεγχος..... 50                                                                                                     |
| 3.2.5       | Έγγραφα μέσω Παραπομπής..... 52                                                                                                 |
| 3.2.6       | Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού..... 53                                                                                          |
| 3.3         | ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ..... 54                                                                                                   |
| 3.4         | ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ..... 58                                                                           |
| 3.4.1       | Αγορές Δραστηριοποίησης..... 58                                                                                                 |
| 3.4.2       | Κυριότερες Δραστηριότητες..... 67                                                                                               |
| 3.4.3       | Βασικά Χαρακτηριστικά και Επιχειρηματική Στρατηγική..... 82                                                                     |
| 3.5         | ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ..... 86                                                                                                    |
| 3.6         | ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ..... 87                                                                                              |
| 3.7         | ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ..... 89                                                                                                              |
| 3.8         | ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ..... 94                                                                                                    |
| 3.9         | ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 2006 – 2008..... 99                                 |
| 3.9.1       | Στοιχεία Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2006 – 2008..... 99                                                                              |
| 3.9.2       | Στοιχεία Ισολογισμού 31 Δεκεμβρίου Χρήσεων 2006 – 2008..... 100                                                                 |
| 3.9.3       | Στοιχεία Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2006 – 2008..... 102                                                                            |
| 3.9.4       | Στοιχεία Μεταβολών Καθαρής Θέσης Χρήσεων 2006 - 2008..... 103                                                                   |
| 3.10        | ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01. – 30.06.2009..... 105 |
| 3.10.1      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων για την περίοδο 01.01.-30.06.2009..... 107                            |
| 3.10.2      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένου Ισολογισμού 30.06.2009 .. 111                                                       |
| 3.10.3      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01.-30.06.2009..... 117                                  |
| 3.10.4      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης της Περιόδου 01.01. – 30.06.2009..... 118       |
| 3.10.5      | Ρευστότητα και πηγές κεφαλαίου..... 119                                                                                         |
| 3.10.6      | Κεφαλαιακή διάρθρωση και συνολικό χρηματοοικονομικό χρέος..... 120                                                              |
| 3.11        | PRO FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ..... 125                                                                               |
| 3.11.1      | Γενικά..... 125                                                                                                                 |
| 3.11.2      | Βάση Ετοιμασίας των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και παραδοχές - υποθέσεις..... 126                    |
| 3.11.3      | Pro forma προσαρμογές επί των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών 131                                                      |
| 3.11.4      | Σημαντικοί παράγοντες που επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου..... 146                                                        |
| 3.12        | PRO FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2007 ΚΑΙ 2008..... 150                                                 |
| 3.12.1      | Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2007 και 2008..... 150                                   |
| 3.12.2      | Pro forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμού 31.12.2007 και 31.12.2008..... 152                                         |
| 3.13        | ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ..... 156                                                                                          |
| 3.13.1      | Συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη για την περίοδο 01.01. – 30.06.2009..... 156                                                     |
| 3.13.1.1    | Συναλλαγές με μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη 156                                                   |
| 3.13.1.2    | Συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη..... 156                                                                                         |
| 3.13.2      | Συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008..... 157                                                     |
| 3.13.2.1    | Συναλλαγές με μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη 157                                                   |
| 3.13.2.2    | Συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη..... 157                                                                                         |

|          |                                                                                                                                                                   |     |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 3.13.2.3 | Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (pro forma οικονομικές καταστάσεις) ..                                                                                             | 159 |
| 3.14     | ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2009 .....                                                                               | 162 |
| 3.15     | ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....                                                                                                                                     | 162 |
| 3.16     | ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ.....                                                                                     | 163 |
| 3.17     | ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ.....                                                                                                                                         | 163 |
| 3.18     | ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ.....                                                                                                                                               | 164 |
| 3.19     | ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ .....                                                                                                                                                   | 167 |
| 3.20     | ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ .....                                                                               | 168 |
| 3.20.1   | Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και των Ανωτέρων Διευθυντικών Στελεχών ..... | 172 |
| 3.20.2   | Αμοιβές και Οφέλη.....                                                                                                                                            | 174 |
| 3.20.3   | Εταιρική Διακυβέρνηση.....                                                                                                                                        | 175 |
| 3.21     | ΙΔΡΥΤΙΚΗ ΠΡΑΞΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ .....                                                                                                                              | 178 |
| 3.22     | ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....                                                                                                                                            | 182 |
| 3.23     | ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ .....                                                                                                                                 | 183 |
| 4        | ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....                                                                                                                                    | 185 |
| 4.1      | ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ .....                                                                                                                    | 185 |
| 4.2      | ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....                                                                                               | 186 |
| 4.3      | ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ.....                                                                                                             | 188 |
| 4.3.1    | Δικαιώματα Μετόχων .....                                                                                                                                          | 188 |
| 4.3.2    | Φορολογία Μερισμάτων.....                                                                                                                                         | 191 |
| 4.3.3    | Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιριών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών .....                                                                   | 191 |
| 4.4      | ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ .....                                                                                       | 192 |
| 4.5      | ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....                                                                                      | 195 |
| 4.6      | ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ.....                                                                                                                                              | 195 |
| 4.7      | ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ .....                                                                                                                                             | 197 |
| 4.8      | ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (DILUTION).....                                                                                                                    | 197 |
| 4.9      | ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΦΥΣΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....                      | 199 |
| 5        | ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ .....                                                                                                                                                   | 201 |
| 5.1      | Συνενωμένες Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2007.....                                                                                       | 201 |
| 5.2      | Συνενωμένες Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2008.....                                                                                       | 201 |



## 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

---

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά τη διάθεση με δημόσια προσφορά στην Ελλάδα νέων κοινών ονομαστικών μετοχών που εκδίδονται λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» (στο εξής η «ALAPIS ΑΒΕΕ» ή η «ALAPIS» ή η «Εκδότρια» ή η «Εταιρία») και την εισαγωγή αυτών νέων μετοχών στην κατηγορία «Μεγάλη Κεφαλαιοποίηση» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του.

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον αλλοδαπού δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας. Αστική ευθύνη αποδίδεται στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν. 3401/2005, μόνον εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή του ιστορικού και ανάπτυξης, της επιχειρηματικής δραστηριότητας, των τάσεων και προοπτικών, της διοίκησης, της μετοχικής σύνθεσης, των πληροφοριών σχετικά με τις μετοχές της, των όρων της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, των συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εταιρίας και των θυγατρικών της (στο εξής ο «Όμιλος»), των εγγράφων σε παραπομπή και στη διάθεση του κοινού καθώς και των παραγόντων κινδύνου.

Σχετικά με τη διάθεση τυχόν αδιάθετων νέων μετοχών της Εταιρίας στο εξωτερικό κατά τρόπο που δεν συνιστά «δημόσια προσφορά κινητών αξιών» (κατά την έννοια της οδηγίας 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου), έχει συνταχθεί, παρέχοντας ουσιωδώς ισότιμη πληροφόρηση στους επενδυτές, διεθνές πληροφοριακό δελτίο (International Offering Memorandum) στην αγγλική, το οποίο δεν έχει υποβληθεί και δεν τελεί υπό την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα.

### **ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ**

Η Εκδότρια προήλθε από τη συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών ΛΑΜΔΑ ΝΤΙΤΕΡΤΖΕΝΤ ΑΒΕΕ, ΕΒΙΚ ΑΕ και ΕΛΡΗΑΡΜΑ ΑΕΒΕ από την VETERIN ΑΒΕΕ, οποία ολοκληρώθηκε στις 24.05.2007, ενώ η αλλαγή της επωνυμίας από VETERIN ΑΒΕΕ σε «ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» εγκρίθηκε δυνάμει της από 11.05.2007 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας.

Την 1η Ιουνίου 2007 ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρίας οι οποίες εκδόθηκαν συνεπεία της ως άνω συγχώνευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών και από την 12η Ιουνίου 2007 η επωνυμία της εταιρίας VETERIN στο Χρηματιστήριο Αθηνών άλλαξε σε ALAPIS.

Η ALAPIS είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου 8057/06/Β/86/11. Η διάρκειά της έχει ορισθεί έως το έτος 2051. Η λειτουργία της διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει.

Αρχικά η έδρα της Εταιρίας ήταν στο δήμο Παλαιού Φαλήρου Νομού Αττικής. Η από 4 Φεβρουαρίου 2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετοχών αποφάσισε την μεταφορά της

έδρας της Εταιρίας στο Δήμο Αθηναίων. Τα κεντρικά γραφεία της βρίσκονται στην οδό Αυτοκράτορος Νικολάου 2, Τ.Κ. 176 71, Αθήνα, τηλ. 213 0175000.

### **ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ**

Η ALAPIS ABEE είναι μια πολυσχιδής εταιρία του κλάδου της υγείας που δραστηριοποιείται στην έρευνα και ανάπτυξη, την παραγωγή, τη διανομή, την πώληση και το μάρκετινγκ φαρμακευτικών προϊόντων και κτηνιατρικών φαρμάκων, ιατρικού εξοπλισμού, αξεσουάρ κατοικίδιων, γεωργικών προϊόντων, καλλυντικών και απορρυπαντικών. Μέσω της οργανικής του ανάπτυξης, των στρατηγικών του εξαγορών και της επιτυχημένης υλοποίησης της στρατηγικής του, ο Όμιλος έχει κατακτήσει ισχυρή θέση σε κάθε τομέα της αγοράς όπου δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Η ισχυρή θέση των προϊόντων του Ομίλου σε πολλούς τομείς της αγοράς του επιτρέπει να προσφέρει μια διαφοροποιημένη γκάμα προϊόντων, διαθέτοντας μεγάλη ποικιλία και έχοντας την ικανότητα να λειτουργεί ως «one stop shop», γεγονός που τον καθιστά ελκυστικό επιχειρηματικό εταίρο για τους προμηθευτές. Κοιτώντας προς το μέλλον, ο Όμιλος επιδιώκει τη μεγιστοποίηση των δυνατοτήτων του στην έρευνα, την παραγωγή, το μάρκετινγκ και τη διανομή, προκειμένου να αυξήσει τις πωλήσεις του στην υπάρχουσα εκτεταμένη πελατειακή του βάση, διευρύνοντας το μερίδιο αγοράς που κατέχει και το φάσμα των προϊόντων που διαθέτει στην ελληνική αγορά γενόσημων φαρμάκων (generics), ώστε να επωφεληθεί από τα υψηλά περιθώρια λειτουργικού κέρδους και από τις γενικές προοπτικές ανάπτυξης στον εν λόγω κλάδο.

Ο Όμιλος είναι διαρθρωμένος σε δύο επιχειρηματικούς κλάδους: στον κλάδο της υγείας και στους λοιπούς κλάδους.

Ο κλάδος υγείας εστιάζει στην έρευνα και ανάπτυξη, την παραγωγή, τη διανομή, την πώληση και το μάρκετινγκ φαρμακευτικών προϊόντων και κτηνιατρικών φαρμάκων, καθώς και στην εκπροσώπηση, διανομή, και παροχή τεχνικής υποστήριξης ιατρικού εξοπλισμού, για λογαριασμό πολυεθνικών εταιρειών, βάσει μακροπρόθεσμων συμβάσεων. Ειδικότερα, μέσω του κλάδου υγείας, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην έρευνα και ανάπτυξη, την παραγωγή και την πώληση επώνυμων και γενόσημων φαρμακευτικών προϊόντων, μη συνταγογραφούμενων φαρμάκων (**στο εξής «ΟΤC»**), παραφαρμακευτικών προϊόντων και ιατρικού εξοπλισμού. Επίσης, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην παραγωγή και την πώληση κτηνιατρικών φαρμάκων και διατροφικών συμπληρωμάτων, αξεσουάρ μικρών κατοικίδιων και σπόρων και φυτοπροστατευτικών προϊόντων.

Ο λοιποί κλάδοι εστιάζουν στην ανάπτυξη, την παραγωγή, τη διανομή, την πώληση και το μάρκετινγκ καλλυντικών και στην παραγωγή απορρυπαντικών για λογαριασμό πολυεθνικών εταιρειών και αλυσίδων σουπερ μάρκετ στην Ελλάδα. Για τον Όμιλο, η διατήρηση αυτών των μακροχρόνιων σχέσεων θεωρείται κρίσιμη σημασίας ώστε να συνεχιστεί η επιτυχία των λοιπών κλάδων και του Ομίλου συνολικά. Από το 2008, ο Όμιλος έχει ξεκινήσει την ανάπτυξη, παραγωγή και πώληση των δικών του σημάτων καλλυντικών με σκοπό τη δημιουργία υψηλής ποιότητας σαμπουάν, κρεμών, μασκών προσώπου, μαλακτικών για τα μαλλιά, αφρόλουτρων, κραγιόν, οδοντόκρεμων, βαφών για τα μαλλιά και αντηλιακών.

Στο τέλος της χρήσης του 2008 και στις 30.06.2009, ο Όμιλος απασχολούσε κατά μέσο όρο 2.919 και 2.907 άτομα, αντίστοιχα.

### **ΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ**

Μέσα σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον και υπό την αβεβαιότητα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης, η οποία επηρεάζει δυσμενώς σχεδόν όλους τους τομείς της επιχειρηματικής δράσης της από τις αρχές του 2008 και μετά, η Εταιρία συνεχίζει, κυρίως μέσω οργανικής ανάπτυξης αλλά και επιλεγμένων εξαγορών να ενισχύει την παρουσία της στον κλάδο της Υγείας, με έμφαση στον τομέα των γενοσήμων (generic) φαρμάκων τόσο στην Ελλάδα όσο και στην περιοχή των Βαλκανίων. Η Εταιρία θεωρεί ότι ο συγκεκριμένος τομέας έχει μεγάλες προοπτικές ανάπτυξης τα επόμενα χρόνια, λόγω του χαμηλού βαθμού διείσδυσης και επιδιώκει την συνεχή καταχώρηση πρόσθετων φακέλων γενοσήμων φαρμάκων, με στόχο ο συνολικός αριθμός τους να ανέλθει από 241 σήμερα, σε 350 μέσα στην επόμενη τριετία. Παράλληλα, η Εταιρία δεν διστάζει να αποχωρεί από δραστηριότητες, όπως ο τομέας των

βιολογικών προϊόντων κατά το α' εξάμηνο του 2009, οι οποίες καθίστανται ζημιογόνες και δυσχεραίνουν τις προοπτικές ανάπτυξής της.

Κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου του 2009 παρατηρήθηκε στην ευρύτερη αγορά που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, μία πολιτική μείωσης των σταθερών αποθεμάτων που διατηρούσαν τα φαρμακεία, οι φαρμακαποθήκες, τα καταστήματα καλλυντικών και τα σουπερ μάρκετ, γεγονός που επηρέασε αρνητικά την αγορά και αναμένεται σταδιακή αποκλιμάκωση τους επόμενους μήνες. Επίσης, κατά τους τελευταίους μήνες της τρέχουσας χρήσης σημειώθηκε σημαντική επιμήκυνση στον χρόνο είσπραξης των απαιτήσεων τόσο από τα δημόσια νοσοκομεία όσο και από τους υπόλοιπους πελάτες με συνέπεια τη διεύρυνση των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης και την περαιτέρω εξάπλωση της κρίσης ρευστότητας στην ελληνική αγορά.

Παρά τις συνθήκες έλλειψης ρευστότητας που εκδηλώθηκαν κατά το β' εξάμηνο του 2008 και συνεχίζοντας στο α' εξάμηνο του 2009, η Εταιρία συνεχίζει να παρουσιάζει υψηλό ρυθμό αύξησης εσόδων από τον κλάδο της Υγείας, να διευρύνει διαρκώς την πελατειακή της βάση και να λανσάρει νέα προϊόντα στον χώρο των φαρμάκων, εκμεταλλευόμενη τις δυνατότητες που της προσφέρει η πολυσχιδής της δραστηριότητα.

Η Εταιρία στις παρούσες συνθήκες αβεβαιότητας είναι δύσκολο να καθορίσει μακροχρόνιους στόχους, μπορεί όμως να αναπροσαρμόζει τον επιχειρηματικό σχεδιασμό της, όπως υπαγορεύουν οι εκάστοτε συνθήκες, προκειμένου να συνεχίσει μια ανάλογη πορεία συνεχούς ανάπτυξης. Ειδικότερα, η Εταιρία επιδιώκει :

α) την διεύρυνση του χαρτοφυλακίου (portofolio) των προϊόντων της κύριας δραστηριότητάς της (φάρμακα και παραφαρμακευτικά προϊόντα, generics, generics plus, medical devices & diagnostics) ,

β) την επίτευξη νέων συμφωνιών με οίκους του εξωτερικού στο χώρο των καλλυντικών για την αποκλειστική διάθεση των προϊόντων τους στην Ελληνική αγορά,

γ) τη βέλτιστη αξιοποίηση των συνεργιών που μπορεί να επιτύχει για περαιτέρω μείωση του κόστους στις πρώτες ύλες, στην παραγωγή και στην διανομή, και

δ) την άμεση και ομαλή ενσωμάτωση των εταιριών που εξαγοράζει.

### **ΔΙΟΙΚΗΣΗ**

Η διοίκηση της Εταιρίας ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο σύμφωνα με το άρθρο 13 του Καταστατικού, αποτελείται από τρία (3) έως επτά (7) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει σήμερα την έχει ακόλουθη σύνθεση:

**ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ**

| Όνοματεπώνυμο                                | Θέση στο Δ.Σ.                      | Διεύθυνση                                       |
|----------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Αριστοτέλης Χαραλαμπίδης του Ιωάννου (2) (3) | Πρόεδρος ΔΣ                        | Δημοκρίτου 1, Αθήνα                             |
| Περικλής Λιβάς του Δημητρίου (1) (3)         | Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος | Αυτοκράτορας Νικολάου 2, Αθήνα                  |
| Νικόλαος Κόρμπης του Αναργύρου (3)           | Μέλος                              | Κύπρου 27, Νέα Σμύρνη                           |
| Ευριδίκη Γεωργακάκη του Κίμωνα (3)           | Μέλος                              | Αλαννίτης 3 και Ηρώων<br>Πολυτεχνείου, Ζωγράφου |
| Νικόλαος Καραντάνης του Κων/νου (3)          | Μέλος                              | Ζυμπάρκη 74, Αθήνα                              |

(1) Με την από 15.1.2008 απόφαση του ΔΣ, μετά την παραίτηση του κ. Πέτρου Κυριακίδη από τη θέση του Αντιπροέδρου και Διευθύνοντα Συμβούλου, το ΔΣ ανασυγκροτήθηκε σε σώμα αναθέτοντας τα εν λόγω καθήκοντα στον κ. Περικλή Λιβά.

(2) Με την από 24.12.2008 απόφαση του ΔΣ, μετά την παραίτηση του κ. Λαυρέντη Λαυρεντιάδη από την θέση του Προέδρου, το ΔΣ ανασυγκροτήθηκε σε σώμα αναθέτοντας τα εν λόγω καθήκοντα στον κ. Αριστοτέλη Χαραλαμπίδη.

(3) Με την από 24.12.2008 απόφαση του ΔΣ, ο Πρόεδρος του ΔΣ κ. Αριστοτέλης Χαραλαμπίδης αποτελεί μη εκτελεστικό μέλος ενώ τα μέλη του ΔΣ κα. Ευριδίκη Γεωργακάκη και κ. Νικόλαος Καραντάνης αποτελούν μη εκτελεστικά ανεξάρτητα μέλη. Ο Διευθύνων Σύμβουλος κ. Περικλής Λιβάς και το μέλος του ΔΣ κ. Νικόλαος Κόρμπης αποτελούν εκτελεστικά μέλη

Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας είναι τα ακόλουθα:

| ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ |                                          |
|----------------------------|------------------------------------------|
| Όνοματεπώνυμο              | Θέση                                     |
| Βασίλειος Καραμούζης       | Οικονομικός Διευθυντής                   |
| Norbert Schmidt Gollas     | Γενικός Διευθυντής Κλάδου Υγείας         |
| Νικόλαος Κόρμπης           | Γενικός Διευθυντής, Business Development |
| Χαράλαμπος Ζάντζας         | Διευθυντής Λογιστηρίου                   |
| Λήδα Μπάστα                | Υπεύθυνη Εταιρικών Ανακοινώσεων          |

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) και η Εσωτερική Ελέγκτρια της Εταιρίας αποτελούν τα μόνα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανά της.

**ΕΛΕΓΚΤΕΣ**

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας που συνεδρίασε στις 24.04.2009, εξέλεξε ως ορκωτό ελεγκτή για την χρήση του 2009 την ελεγκτική εταιρία «BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.», η οποία στη συνέχεια όρισε τον Βρασίδα Δαμηλάκο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22791) και τον Τριαντάφυλλο Κωτσάλα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. ΑΜ 21361) ως Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Αναπληρωματικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, αντίστοιχα, για τον έλεγχο των ετήσιων και την επισκόπηση των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και των μελών του Ομίλου.

## **ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εκδότριας βάσει των πλέον πρόσφατων γνωστοποιήσεων των μετόχων της Εταιρίας που έχουν αποσταλεί σε αυτή δυνάμει του Ν.3556/2007

| ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ            |                                   |                                    |                    |                    |                              |                               |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Μέτοχοι                     | Αριθμός μετοχών (άμεση συμμετοχή) | Αριθμός μετοχών (έμμεση συμμετοχή) | Συνολική συμμετοχή | Ποσοστό συμμετοχής | Αριθμός δικαιωμάτων ψήφου(*) | Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου (*) |
| ΛΑΥΡΕΝΤΙΟΣ ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗΣ     | 147.091.000                       | 70.533.990                         | 217.624.990        | 22,19%             | 217.624.990                  | 22,19%                        |
| FORTIS OBAM N.V.            | 98.000.000                        | 27.514.830                         | 125.514.830        | 12,80%             | 125.514.830                  | 12,80%                        |
| SANTANTER INVESTMENT        | 59.261.696                        |                                    | 59.261.696         | 6,04%              | 59.261.696                   | 6,04%                         |
| ALAPIS ABEE (ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ) | 49.650.113                        | 0                                  | 49.650.113         | 5,06%              | 49.650.113                   | 5,06%                         |
| BOXWOOD LIMITED             | 80.000.000                        | 0                                  | 80.000.000         | 8,16%              | 80.000.000                   | 8,16%                         |
| Λοιποί Μέτοχοι (<5%)        | 448.548.591                       | 0                                  | 448.548.591        | 45,74%             | 448.548.591                  | 45,74%                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>               | <b>882.551.400</b>                | <b>98.048.820</b>                  | <b>980.600.220</b> | <b>100,00%</b>     | <b>980.600.220</b>           | <b>100,00%</b>                |

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή στοιχείων της Εταιρίας.

(\*) Σύμφωνα με το Ν.3556/2007 και την απόφαση 1/434/3.7.07 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σημειώνεται ότι ο συνολικός αριθμός μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα ενδέχεται να μην ταυτίζονται με τα αντίστοιχα στοιχεία που προκύπτουν από το μετοχολόγιο της Εταιρίας, λόγω μη συνδρομής των προϋποθέσεων γνωστοποίησης του Ν. 3556/2007.

(1) Ο αριθμός ιδίων μετοχών που κατέχει η Εταιρία ανέρχονται σε 71.578.743 και περιλαμβάνει τις 71.576.978 μετοχές, που αγοράστηκαν κατά την περίοδο 1.7.2008 – 16.12.2008 σύμφωνα με την από 17.12.2008 ανακοίνωση της και τις 1.765 μετοχές που κατείχε η Εταιρία (πρώην VETERIN ABEE) πριν τη συγχώνευση

(2) Η Εταιρία δεν δύναται να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις ίδιες μετοχές της, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 8(α) του ΚΝ 2190/1920

(3) Μετοχές που κατείχε ο εκλιπών Παναγιώτης Γερολυμάτος μέσω της ΠΝ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ και της θυγατρικής αυτής BOXWOOD LIMITED

## **ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ**

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας ανέρχεται σε €294.180.066, διαιρούμενο σε 980.600.220 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία. Οι υφιστάμενες μετοχές της Εταιρίας είναι άυλες, διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 όπως ισχύει και στο Καταστατικό της.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Εταιρίας είναι GRS322003013. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (Ε.Χ.Α.Ε), Πεσμαζόγλου 1, 105 59 Αθήνα. Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται σε ευρώ.

## **ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας που ελήφθη κατά τη Β' επαναληπτική συνεδρίαση της 29.09.2008, παρασχέθηκε στο ΔΣ της Εταιρίας για μια πενταετία από την ημερομηνία λήψης της απόφασης το δικαίωμα να αυξάνει με απόφασή του, χωρίς τροποποίηση του καταστατικού, ολικά ή μερικά το μετοχικό κεφάλαιο της Alapis με την έκδοση νέων μετοχών για ποσό που δεν μπορεί να υπερβεί το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο κατά τον χρόνο της ως άνω εξουσιοδότησης, ήτοι το ποσό των €294.180.066.

Ως εκ τούτου, δυνάμει της ανωτέρω εξουσιοδότησης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, κατά τη συνεδρίαση της 5.08.2009, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά € 294.180.066 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 1 νέα προς 1 παλαιά μετοχή. Συνολικά θα εκδοθούν 980.600.220 νέες κοινές άυλες ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης € 0,46 για κάθε μία Νέα Μετοχή (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης»). Κλάσματα μετοχής δεν θα εκδοθούν. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσης θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού Ιδίων Κεφαλαίων «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Επιπλέον, η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφισταμένων μετοχών της Εταιρίας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, κατά την ίδια ως άνω συνεδρίαση, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τα παρακάτω:

- 1) Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (στο εξής το «Δικαίωμα Προτίμησης») θα έχουν:
  - I. όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (στο εξής η «ΕΧΑΕ»), τη δεύτερη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, και
  - II. όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.
- 2) Σε περίπτωση που μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, κατά τα ανωτέρω, παραμείνουν αδιάθετες Νέες Μετοχές (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετοχές»), παρέχεται στους υπό 1.I και 1.II ασκήσαντες Δικαιώματα Προτίμησης (στο εξής οι «Δικαιούχοι») δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης, και μέχρι το δεκαπλάσιο του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που άσκησαν οι Δικαιούχοι (στο εξής το «Δικαίωμα Προεγγραφής»).
- 3) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής :
  - I. Στους ασκήσαντες Δικαιώματα Προεγγραφής. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από αυτούς τους επενδυτές, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης, χωρίς να δίνεται προτεραιότητα σε υφιστάμενους μετόχους της Εταιρίας ή μη.
  - II. Σε «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 εδ. στ. Ν.3401/2005) και σε κατάλληλους διεθνείς επενδυτές (στο εξής από κοινού οι «Ειδικοί και Διεθνείς Επενδυτές»), που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης μέσω βιβλίου προφορών (ήτοι σε διαδικασία που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά», κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1 του Ν. 3401/2005 ή της αντίστοιχης εφαρμοζόμενης νομοθεσίας εκάστης χώρας που η εν λόγω τοποθέτηση θα λάβει χώρα) (στο εξής η «Ιδιωτική Τοποθέτηση»), την οποία θα οργανώσουν στο εξωτερικό οι ABN AMRO Bank NV, BNP Paribas, Deutsche Bank AG, London Branch, Jefferies International Limited και Merrill Lynch International (στο εξής από κοινού οι «Εγγυητές Κάλυψης»). Η τιμή στην οποία θα διατεθούν τυχόν Αδιάθετες Μετοχές σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές θα προκύψει από τη διαδικασία της Ιδιωτικής Τοποθέτησης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης.
  - III. Εφόσον, μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας θα τις διαθέσει στους Εγγυητές Κάλυψης, δυνάμει της από 06.08.2009 σύμβασης παροχής εγγύησης κάλυψης (στο εξής η «Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης»),

στην Τιμή Διάθεσης (βλ. ενότητα 4.6 «ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

- 4) Σε περίπτωση που, παρά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα τις διαθέσει κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν.2190/1920. Αυτή η περίπτωση θα συντρέξει μόνο εάν η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης δεν ενεργοποιηθεί ή καταγγελθεί.
- 5) Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας αποφάσισε τα δικαιώματα προτίμησης που αντιστοιχούν στις συνολικά 71.578.743 ίδιες μετοχές της Alapis, να πωληθούν σε τρίτους κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Συνοπτικά, οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

| ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ                                                                                |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ                                                                               | 980.600.220          |
| ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:                                                                                      |                      |
| Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 1 νέα για κάθε 1 παλαιά | 980.600.220          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ</b>                                                                     | <b>1.961.200.440</b> |
| ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ                                                                                   | €0,30                |
| ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ                                                                                  | €0,46                |
| <b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (σε €) (*)</b>                                              | <b>451.076.101</b>   |
| (*) εφόσον το σύνολο των Νέων Μετοχών διατεθεί στην Τιμή Διάθεσης                                         |                      |

Οι κάτοχοι των Νέων Μετοχών θα δικαιούνται του μερίσματος που αντιστοιχεί σε αυτές τις μετοχές για τα κέρδη της χρήσης 2009, εφόσον η οικεία Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας αποφασίσει τη διανομή μερίσματος για τη χρήση αυτή και εφόσον η σχετική ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στο μέρισμα έπεται της ημερομηνίας έκδοσής τους (βλ. ενότητα 3.17 «ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ»).

Η Εκδότρια δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή του Διοικητικού Συμβουλίου της 05.08.2009 που αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α.

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου είναι το ακόλουθο :

| ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ | ΓΕΓΟΝΟΣ                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 24/8/2009  | Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς                                                                                                                                                                                                                                              |
| 27/8/2009  | Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης. Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων |
| 28/8/2009  | Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εκδότριας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)                                                                                                                                                                                                |
| 31/8/2009  | Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 2/9/2009   | Προσδιορισμός δικαιούχων δικαιωμάτων προτίμησης (record date)                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 4/9/2009   | Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ. (προ της έναρξης της συνεδρίασης στο Χ.Α.)                                                                                                                                                                       |
| 4/9/2009   | Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 14/9/2009  | Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 18/9/2009  | Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|           |                                                                              |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------|
| 23/9/2009 | Ανακοίνωση για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών |
| 24/9/2009 | Έγκριση Εισαγωγής των νέων μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α.                      |
| 28/9/2009 | Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου       |

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 στον τύπο.

Σύμφωνα με την από 5.08.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, η Εταιρία θα διαθέσει τα κεφάλαια που προσδοκά να αντλήσει από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της, τα οποία, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών έκδοσης (βλ. ενότητα «4.7 Δαπάνες Έκδοσης»), εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε περίπου € 423,15 εκατ., για τη μείωση μέρους του βραχυπρόθεσμου δανεισμού, την χρηματοδότηση αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης και την πραγματοποίηση στοχευμένων εξαγορών εταιρειών και λοιπών στοιχείων ενεργητικού προκειμένου να υποστηριχθεί περαιτέρω η στρατηγική ανάπτυξης της Εταιρίας στις αγορές της Ελλάδος και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης στον τομέα της υγείας.

Σύμφωνα με την ειδική έκθεση που συνέταξε και δημοσίευσε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με τις παραγράφους 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α., τα ως άνω κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν ως εξής:

|     | Διάθεση των υπό άντληση κεφαλαίων                                                                                                                                | Ποσά περίπου σε εκατ. Ευρώ |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| (1) | Επενδύσεις που αφορούν οργανική ανάπτυξη (μέσω διεύρυνσης κεφαλαίου κίνησης ή/και αγοράς παγίων εγκαταστάσεων) – Συμμετοχές/Εξαγορές σε παρεμφερείς επιχειρήσεις | 248                        |
| (2) | Μείωση βραχυπρόθεσμου δανεισμού                                                                                                                                  | 203                        |
|     | Σύνολο                                                                                                                                                           | 451                        |

(\*) Στα ανωτέρω ποσά δεν έχουν αφαιρεθεί οι δαπάνες έκδοσης, οι οποίες θα μειώσουν τα προς διάθεση κεφάλαια σε σχέση με επενδύσεις- συμμετοχές/εξαγορές σε παρεμφερείς επιχειρήσεις και εκτιμώνται σε € 27,93 εκ. (βλ. ενότητα 4.7 «ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ»). Με βάση την εκτίμηση αυτή, τα καθαρά ποσά που θα διατεθούν στις δύο ανωτέρω κατηγορίες διάθεσης των υπό άντληση κεφαλαίων εκτιμούνται σε € 220,07 εκ. και € 203 εκ. αντίστοιχα.

Η ανωτέρω πρώτη γενική κατηγορία του πίνακα διάθεσης των υπό άντληση κεφαλαίων δύναται να επιμερίζεται σε υποκατηγορίες, ανάλογα με τις συγκεκριμένες επενδύσεις που πραγματοποιεί εκάστοτε η Εταιρία και σε συνάρτηση με τους τρόπους που θα κριθούν προσφορότεροι για την επιδίωξη των συγκεκριμένων σκοπών. Για παράδειγμα, η απόκτηση παγίων εγκαταστάσεων δύναται να πραγματοποιηθεί και μέσω θυγατρικής της Εκδότριας και να χρηματοδοτηθεί δια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω θυγατρικής ή/και με την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησής της με άλλον τρόπο, ή με την εξαγορά ή απόκτηση σημαντικής συμμετοχής σε επιχείρηση που έχει στην κυριότητά της τέτοιες εγκαταστάσεις. Επίσης, η οργανική ανάπτυξη του Ομίλου δύναται να πραγματοποιηθεί και με τη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου των φαρμακευτικών και άλλων προϊόντων του Ομίλου δια της παραγωγής ή/και της απόκτησής τους από τρίτους, καθώς και την αύξηση της παραγωγικής ικανότητας των εγκαταστάσεων του Ομίλου, χρησιμοποιώντας προς τούτου κεφάλαια κίνησης.

Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης, τα αντληθέντα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν αναλογικά για τους σκοπούς που αναφέρονται στον ως άνω πίνακα.

Σε περίπτωση που τα αντληθέντα κεφάλαια υπερβούν τα € 451 εκ., τότε το υπερβάλλον ποσό θα διατεθεί για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης.

Η Εταιρία εκτιμά ότι το συνολικό ποσό των καθαρών εσόδων της παρούσας αύξησης θα έχει διατεθεί εντός δύο (2) ετών από την ολοκλήρωσή της



## **ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιέχονται στις ελεγμένες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2006 – 2008:

### **Στοιχεία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2006 – 2008**

| (ποσά σε χιλ. €)                                              | 2006    | 2007    | 2008      |
|---------------------------------------------------------------|---------|---------|-----------|
| Πωλήσεις                                                      | 40.403  | 442.487 | 1.136.285 |
| Μικτό κέρδος                                                  | 12.619  | 184.696 | 411.891   |
| Κέρδη εκμετάλλευσης                                           | 1.191   | 95.907  | 117.877   |
| Καθαρά κέρδη προ φόρων                                        | (1.264) | 91.328  | 85.296    |
| Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | (2.982) | 81.276  | 54.956    |
| Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) χρήσης                                  | (2.700) | 81.276  | 52.958    |

### **Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού 2006 – 2008**

| (ποσά σε χιλ. €)                                                                        | 31.12.2006    | 31.12.2007       | 31.12.2008       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| <b>Ενεργητικό</b>                                                                       |               |                  |                  |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό                                                               | 47.217        | 1.319.397        | 2.271.613        |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό                                                                  | 37.866        | 515.141          | 560.561          |
| Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση                            | 4.978         | 3.855            | 0                |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                                               | <b>90.061</b> | <b>1.838.393</b> | <b>2.832.174</b> |
| <b>Παθητικό</b>                                                                         |               |                  |                  |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων                                                                  | 30.295        | 1.609.056        | 1.543.001        |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων                                                       | 40.549        | 108.662          | 825.395          |
| Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων                                                       | 18.514        | 120.174          | 463.778          |
| Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση | 703           | 501              | 0                |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>                                           | <b>90.061</b> | <b>1.838.393</b> | <b>2.832.174</b> |

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

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Grant Thornton όσον αφορά στη χρήση 2006 και από την ελεγκτική εταιρία BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ όσον αφορά στις χρήσεις 2007 και 2008

Ο Όμιλος κυρίως κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2007, 2008 και της περιόδου 01.01-30.06.2009, στα πλαίσια υλοποίησής του επενδυτικού προγράμματός του, έχει πραγματοποιήσει σημαντικό αριθμό εξαγορών και ιδρύσεων νέων θυγατρικών εταιρειών. Συνεπεία των παραπάνω εξαγορών και ιδρύσεων νέων θυγατρικών εταιρειών υπήρξε η σημαντική μεγέθυνση των δραστηριοτήτων και της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου, με συνέπεια τα ιστορικά δεδομένα των χρήσεων 2007 και 2008 όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί να έχουν καταστεί μη συγκρίσιμα. Προς αποκατάσταση της συγκρισιμότητας των οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2007 και 2008 καταρτίσθηκαν pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται (α) επιλεγμένες ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία για τις χρήσεις 2007 – 2008 επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης από ορκωτό ελεγκτή λογιστή και (β) επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιέχονται στις εγκεκριμένες την 21.07.2009 από το Δ.Σ. της Εταιρίας, ενδιάμεσες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2009 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

| Επιλεγμένα στοιχεία αποτελεσμάτων Ομίλου<br>(ποσά σε χιλ. €) | Pro forma<br>1.1 -<br>31.12.2007 | Pro forma<br>1.1 -<br>31.12.2008 | 1.1 -<br>30.6.2008 (2) | 1.1 -<br>30.6.2009 (2) |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Πωλήσεις                                                     | 1.118.657                        | 1.344.576                        | 464.393                | 526.101                |
| Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης                             | 325.670                          | 501.270                          | 145.256                | 202.826                |
| Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ χρηματοοικονομικών            | 129.812                          | 138.121                          | 96.782                 | 122.206                |
| Κέρδη προ φόρων                                              | 103.763                          | 97.719                           | 90.256                 | 92.943                 |
| Καθαρά κέρδη χρήσης προ δικαιωμάτων μειοψηφίας               | 93.470                           | 64.701                           | 70.751                 | 75.641                 |
| Καθαρά κέρδη/ζημίες χρήσης μετά δικαιωμάτων μειοψηφίας       | 93.392                           | 64.643                           | 70.931                 | 76.074                 |
| Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)* (1)          | 176.917                          | 217.405*                         | 126.026                | 171.044                |

\* Μετά την απομείωση της υπεραξίας συγχώνευσης ποσού € 94.566 χιλ. των κλάδων απορρυπαντικών, καλλυντικών και βιολογικών προϊόντων.

Πηγή: α) Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της ALAPIS ABEE της 31.12.2007 και της 31.12.2008 και β) Ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1.- 30.6.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

- (1) Ως EBITDA ορίζονται τα κέρδη / (ζημίες) προ φόρων της περιόδου προσθέτοντας τα χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα και τις συνολικές αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων που αντιστοιχούν στη συγκεκριμένη περίοδο. Το κονδύλι "χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα" αφορά έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες, που σχετίζονται με τη χρονική αξία του χρήματος (τόκοι καταθέσεων, δανείων κλπ) και τις επενδύσεις κεφαλαίου. Με τον όρο επενδύσεις κεφαλαίου νοούνται οι τοποθετήσεις της επιχείρησης σε χρεόγραφα (μετοχές, ομολογίες κλπ), ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα). Το κονδύλι περιλαμβάνει ενδεικτικά, έσοδα από τόκους καταθέσεων, έξοδα από τόκους δανειακών κεφαλαίων, μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές, έσοδα μερισμάτων, κέρδη/ζημίες από πώληση, διαγραφή, απομείωση, αναστροφή απομείωσης και αποτίμηση χρεογράφων, ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Το κονδύλι των "συνολικών αποσβέσεων" που προστίθεται στα κέρδη/ζημίες προ φόρων, είναι αυτό που προκύπτει μετά από το συμψηφισμό των αποσβέσεων των παγίων περιουσιακών στοιχείων (έξοδο), με τις αντίστοιχες αποσβέσεις των τυχόν επιχορηγήσεων (έσοδο), που έχουν ληφθεί γι' αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

Σημειώνεται ότι το EBITDA, δεν αποτελεί ομοιόμορφο οικονομικό μέγεθος που αναφέρεται ή ορίζεται στα ΔΠΧΑ, ο τρόπος υπολογισμού του μπορεί να διαφέρει ουσιαστικά από εταιρία σε εταιρία και συνεπώς δεν δύναται από μόνο του να αποτελέσει τη βάση για τη σύγκριση των οικονομικών μεγεθών μεταξύ εταιριών. Παρόλο που το EBITDA αποτελεί χρήσιμο χρηματοοικονομικό δείκτη για τον υπολογισμό των υποκείμενων λειτουργικών αποτελεσμάτων, εντούτοις δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι από μόνο του υποκαθιστά τα οικονομικά μεγέθη που υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

- (2) οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01.-30.06.2009 δεν είναι συγκρίσιμες με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες της αντίστοιχης περιόδου 01.01.-30.06.2008

| Επιλεγμένα στοιχεία Ισολογισμού Ομίλου (ποσά σε € χιλ.)                                 | 31.12.2007       | 31.12.2008       | 30.06.2009       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό                                                               | 1.691.421        | 2.299.754        | 2.370.200        |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό                                                                  | 442.697          | 546.203          | 545.151          |
| Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση                            | 22.354           | 0                | 11.022           |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                                               | <b>2.156.472</b> | <b>2.845.957</b> | <b>2.926.373</b> |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                              | 315.263          | 822.542          | 834.084          |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                              | 349.795          | 491.974          | 546.381          |
| Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση | 604              | 0                | 2.766            |
| Ίδια Κεφάλαια                                                                           | 1.490.809        | 1.531.441        | 1.543.142        |
| <b>Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις</b>                                                    | <b>2.156.471</b> | <b>2.845.957</b> | <b>2.926.373</b> |

Πηγή: α) Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της ALAPIS ABEE της 31.12.2007 και της 31.12.2008 και β) Ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1.- 30.6.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

## Γενικά

Το 2008, ο ενοποιημένος pro forma κύκλος εργασιών της Εταιρίας ανήλθε σε € 1.344.576 χιλ. και τα ενοποιημένα pro forma κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) σε € 217.405 χιλ. έναντι ενοποιημένου pro forma κύκλου εργασιών ύψους € 1.118.657 χιλ. και pro forma κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 176.917 χιλ. το 2007,

παρουσιάζοντας αύξηση 20,2% και 22,9% αντίστοιχα. Το 2008, τα ενοποιημένα pro forma κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) έχουν επιβαρυνθεί με το κονδύλι € 94.566 χιλ. που αφορά την απομείωση της υπεραξίας των λοιπών κλάδων. Χωρίς αυτήν την επιβάρυνση, τα ενοποιημένα pro forma κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) για τη χρήση 2008 θα ανερχόταν σε € 311.971 χιλ.

Το α' εξάμηνο του 2009 ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρίας ανήλθε σε €526.101 χιλ. και τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) σε € 171.044 χιλ. έναντι ενοποιημένου κύκλου εργασιών ύψους € 464.393 χιλ. και κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 126.026 χιλ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2008, παρουσιάζοντας αύξηση 13,3% και 35,7% αντίστοιχα.

### **Κλάδος Υγείας**

Το 2008, ο κλάδος Υγείας σημείωσε pro forma κύκλο εργασιών ύψους € 1.116.246 χιλ. και pro forma κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) € 276.373 χιλ, έναντι pro forma κύκλου εργασιών € 900.610 χιλ. και pro forma κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) € 137.566 χιλ. το 2007, ήτοι αύξηση κατά 23,9% και 100,8% αντίστοιχα. Η αύξηση του pro forma κύκλου εργασιών προήλθε κυρίως από τον τομέα των φαρμάκων για ανθρώπινη χρήση.

Ειδικότερα, ο pro forma κύκλος εργασιών του τομέα φαρμάκων για ανθρώπινη χρήση αυξήθηκε το 2008 κατά € 191.966 χιλ. λόγω: α) της σημαντικής αύξησης των πωλήσεων στα γεννόσημα προϊόντα (generics) από περίπου € 67,5 εκατ. το 2007 σε περίπου € 99,2 εκατ. το 2008 με νέα λανσαρίσματα και διεύρυνσης των μεριδίων αγοράς, β) των νέων συνεργασιών για φαρμακευτικά προϊόντα που η Εταιρία προωθεί και διανέμει στην Ελλάδα για μεγάλους οίκους του εξωτερικού και της διεύρυνσης του μεριδίου αγοράς εκφρασμένου σε τεμάχια πωλήσεων στην χονδρική πώληση φαρμάκων. Ο pro forma κύκλος εργασιών στα κτηνιατρικά προϊόντα σημείωσε αύξηση το 2008 της τάξεως του 21,8% και ανήλθε σε € 13.173 χιλ. λόγω της διεύρυνσης της προϊοντικής γκάμας σε συμπληρώματα διατροφής και φυτοπροστατευτικά προϊόντα. Τέλος, ο pro forma κύκλος εργασιών του τομέα ιατρικού εξοπλισμού στην Ελλάδα σημείωσε αύξηση της τάξεως του 13,3% το 2008, ανερχόμενος σε € 10.497 χιλ., λόγω της αύξησης του μεριδίου της στην αγορά των ιατρικών εργαλείων, που υπολογίζεται βάσει του όγκου πωλήσεων.

Το α' εξάμηνο του 2009, ο κλάδος Υγείας σημείωσε κύκλο εργασιών ύψους € 477.445 χιλ. και κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 168.369 χιλ., έναντι κύκλου εργασιών €382.269 χιλ. και κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 104.154 χιλ. το α' εξάμηνο του 2008, σημειώνοντας αύξηση περίπου 24,9% και 61,7% αντίστοιχα. Η αύξηση αυτή του κύκλου εργασιών οφείλεται κυρίως στη ενσωμάτωση του Ομίλου της ΠΝΓ Γερολυμάτος ΑΕ, στην ανάπτυξη των πωλήσεων των γενόσημων προϊόντων (generics), και στην επέκταση των δραστηριοτήτων αντιπροσώπευσης πολυεθνικών εταιριών. Ο κλάδος Υγείας, το α' εξάμηνο του 2009 συνείσφερε το 90,8% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών και το 98,4% των ενοποιημένων κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA).

### **Λοιποί κλάδοι**

Οι Λοιποί Κλάδοι (καλλυντικά και απορρυπαντικά) το 2008, σημείωσαν ενοποιημένο pro forma κύκλο εργασιών € 228.330 χιλ. και ενοποιημένες pro forma ζημιές προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 58.969 χιλ. έναντι ενοποιημένου pro forma κύκλου εργασιών € 218.047 χιλ. και ενοποιημένων pro forma κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 39.351 χιλ. το 2007, ήτοι αύξηση του ενοποιημένου pro forma κύκλου εργασιών κατά 4,7% και μείωση των ενοποιημένων pro forma κερδών προ τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) κατά 250%. Η εν λόγω αύξηση των πωλήσεων προέρχεται κυρίως λόγω της παραγωγής και προώθησης στην ελληνική αγορά νέων ιδιοπαραγόμενων προϊόντων καλλυντικών που αποκτήθηκαν μέσω εξαγορών του Ομίλου. Η αύξηση αυτή όμως μετριάστηκε από τη σημαντική πτώση στην ζήτηση καταναλωτικών προϊόντων η οποία παρουσιάστηκε το δ' τρίμηνο του 2008.

Τα ενοποιημένα pro forma αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της χρήσης 2008 του τομέα των Λοιπών Κλάδων, ζημιές ύψους € 58.969 χιλ., έχουν επιβαρυνθεί με το κονδύλι € 94.566 χιλ. που αφορά την απομείωση της υπεραξίας των λοιπών κλάδων, ποσό μη επαναλαμβανόμενο. Χωρίς αυτήν την επιβάρυνση, τα ενοποιημένα pro forma αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) για τη χρήση 2008, θα ανερχόταν σε κέρδη ύψους € 35.597 χιλ. σημειώνοντας πτώση σε σχέση με το 2007 κατά 9,5%, λόγω της μεγάλης πτώσης της ζήτησης για καταναλωτικά προϊόντα που παρουσιάστηκε το δ' τρίμηνο του 2008.

Το α' εξάμηνο του 2009, ο τομέας απορρυπαντικών και καλλυντικών σημείωσε κύκλο εργασιών ύψους € 42.611 χιλ. και κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) €7.043 χιλ. έναντι κύκλου εργασιών ύψους €73.764 χιλ. και κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 18.716 χιλ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2008, σημειώνοντας κάμψη του κύκλου εργασιών κατά 42,2% και των κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) κατά 62,4%. Η μείωση αυτή αποδίδεται κατά κύριο λόγο στις επιπτώσεις της συνεχιζόμενης χρηματοοικονομικής κρίσης και των συνθηκών ύφεσης στις πωλήσεις των απορρυπαντικών. Οι λοιποί κλάδοι το α' εξάμηνο του 2009 συνεισέφεραν το 8,1% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών και το 4,1% των ενοποιημένων κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA).

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει ορισμένους δείκτες χρηματοοικονομικής επιβάρυνσης και δανειακής επιβάρυνσης, με βάση τα pro forma χρηματοοικονομικά στοιχεία των χρήσεων που έληξαν την 31.12.2007, και την 31.12.2008, τα οποία συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2009.

#### ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

|                                                                                     | PROFORMA<br>31.12.2007 | PROFORMA<br>31.12.2008 | 30.06.2009 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------|
| <b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>                                                          |                        |                        |            |
| Γενική ρευστότητα                                                                   | 1,27                   | 1,11                   | 1,00       |
| Άμεση ρευστότητα                                                                    | 0,74                   | 0,80                   | 0,64       |
| <b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤ/ΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ</b>                                               |                        |                        |            |
| Χρηματ/κά Έξοδα/Μικτό κέρδος                                                        | 0,08                   | 0,08                   | 0,14       |
| Χρηματ/κά Έξοδα/Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων | 0,15                   | 0,19                   | 0,17       |
| <b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ</b>                                                |                        |                        |            |
| Ξένα / Ίδια Κεφάλαια                                                                | 0,45                   | 0,86                   | 0,89       |
| Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια                                              | 0,19                   | 0,58                   | 0,57       |

#### ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ

##### ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Γενική ρευστότητα Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Άμεση ρευστότητα (Κυκλοφορούν ενεργητικό - Αποθέματα) / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

##### ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ

Ξένα / Ίδια Κεφάλαια

(Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις +  
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) / Σύνολο  
ιδίων κεφαλαίων

Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια

(Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις  
+ Βραχυπρόθεσμες δανειακές  
υποχρεώσεις) / Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

## **ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΕ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗ ΚΑΙ ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ**

### ***Έγγραφα σε παραπομπή***

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2006 οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κα Μαρίνα Χρυσανθοπούλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15281), της ελεγκτικής εταιρίας «Grant Thornton» (Βασιλέως Κωνσταντίνου 44 116 35 Αθήνα, τηλ.210 72 80 000) μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051, και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.
- Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2007 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α., ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Βρεττό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15651), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χεύδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051, και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.
- Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2008 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α., ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Μπατσούλη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14001), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χεύδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051, και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.
- Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της 30.06.2009 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α., επισκοπήθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Βρασίδα Δαμηλάκο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χεύδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) μαζί με την αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051, και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.

Επισημαίνεται ότι άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας, πλην των αναφερόμενων σε αυτή την ενότητα πληροφοριών, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### ***Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού***

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τα παρακάτω έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του κοινού, ως ακολούθως:

- Οι οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2007-2008 των θυγατρικών εταιριών, που περιλαμβάνονται στις αντίστοιχες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας μαζί με τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών είναι διαθέσιμες, κατόπιν συναίνεσής τους, στα γραφεία της

Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051. και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.

- Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρίας και των θυγατρικών της εταιριών για τη χρήση που έληξε την 31.12.2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και βάσει των Δ.Π.Χ.Α. μαζί με την έκθεση επιβεβαίωσης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Βρασίδα Δαμηλάκου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χέυδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) είναι διαθέσιμες, κατόπιν συναίνεσής του, στο Παράρτημα του παρόντος Ε.Δ., στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.
- Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρίας και των θυγατρικών της εταιριών για τη χρήση που έληξε την 31.12.2008, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και βάσει των Δ.Π.Χ.Α. μαζί με την έκθεση επιβεβαίωσης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Βρασίδα Δαμηλάκου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χέυδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) είναι διαθέσιμες, κατόπιν συναίνεσής του, στο Παράρτημα του παρόντος Ε.Δ., στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.
- Το καταστατικό της Εταιρίας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051.
- Το απόσπασμα του Πρακτικού της συνεδρίασης της από 29.09.2008 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, σχετικά με την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τη λήψη απόφασης αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ALAPIS ABEE, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051.
- Το απόσπασμα του Πρακτικού της συνεδρίασης της 05.08.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της ALAPIS ABEE που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051.

Επισημαίνεται ότι άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας, πλην των αναφερόμενων σε αυτή την ενότητα πληροφοριών, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

### ***Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου***

- Το επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την επιτυχία της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου των προϊόντων του και των επενδύσεών του και της ενσωμάτωσης των εξαγορών του που δημιουργούν συνέργειες
- Οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις πωλήσεις και την κερδοφορία του Ομίλου
- Ο Όμιλος χρειάζεται σημαντικά ποσά κεφαλαίου κίνησης για τις εμπορικές και λοιπές ανεξόφλητες απαιτήσεις του λόγω των μεγάλων καθυστερήσεων στις πληρωμές από πελάτες στον κλάδο των φαρμακευτικών προϊόντων, και ιδίως από το ελληνικό κράτος
- Οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να μην αποδίδουν την πλήρη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Ομίλου ή των λειτουργικών αποτελεσμάτων του μετά την ενσωμάτωση των συγχωνευθεισών και εξαγορασθεισών εταιρειών καθόσον τα μεγέθη τους δεν είναι οριστικά
- Ο Όμιλος αναπτύχθηκε με πολύ ταχείς ρυθμούς και οποιαδήποτε δυσκολία στη διαχείριση ή υποστήριξη αυτής της ανάπτυξης ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην οικονομική του κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά του
- Οι τιμές των φαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα καθορίζονται από το κράτος και κάθε πίεση προς τα κάτω στις τιμές των φαρμακευτικών προϊόντων ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην κερδοφορία και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου
- Ο Όμιλος ενδέχεται να χρειαστεί να καταγράψει επιπλέον έξοδα απομείωσης για τον κλάδο απορρυπαντικών
- Η παραγωγή πολλών από τα προϊόντα του Ομίλου είναι έντασης κεφαλαίου και το κόστος και η τυχόν έλλειψη διαθέσιμης χρηματοδότησης ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματά του
- Η απώλεια μακροπρόθεσμων συμβάσεων του Ομίλου με βασικούς πολυεθνικούς προμηθευτές και πελάτες ενδέχεται να έχει ουσιώδες αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου
- Οι αλλαγές στις πολιτικές των πελατών του Ομίλου στον κλάδο του λιανικού εμπορίου και η αυξανόμενη εξάρτηση από σημαντικούς λιανέμπορους ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά κάποιες από τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου
- Τα συμφέροντα του βασικού μετόχου της Εταιρίας ενδέχεται να συγκρούονται με τα συμφέροντα άλλων μετόχων της
- Βασικοί προμηθευτές ενδέχεται να διακόψουν την παροχή προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων των δραστικών φαρμακευτικών συστατικών (APIs), στον Όμιλο υπό εμπορικά αποδεκτούς όρους ή και εντελώς
- Οι λοιποί κλάδοι του Ομίλου ενδέχεται να κληθούν, στο πλαίσιο μακροπρόθεσμης σύμβασης προμήθειας, να αγοράσουν πρώτες ύλες σε ποσότητες πέραν των παραγωγικών απαιτήσεών τους
- Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου υπόκεινται σε κρατική ρύθμιση και ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από μελλοντικές αλλαγές στο ημεδαπό, ευρωπαϊκό ή κρατικό θεσμικό πλαίσιο
- Η μελλοντική αύξηση του κύκλου εργασιών και η κερδοφορία του Ομίλου εξαρτώνται από την ικανότητά του να αναπτύσσει επιτυχώς ή/και αδειοδοτείται ή γενικότερα να αποκτά και να θέτει σε κυκλοφορία νέα προϊόντα την κατάλληλη χρονική στιγμή σε σχέση με τις νέες κυκλοφορίες των ανταγωνιστών του
- Τα συστήματα πωλήσεων, μάρκετινγκ και διανομής του Ομίλου ενδέχεται να μην πετύχουν τα αναμενόμενα επίπεδα αποδοχής στην αγορά για τα νέα του προϊόντα
- Νέες επιστημονικές μελέτες ενδέχεται να θέσουν υπό αμφισβήτηση τη χρήση και την ασφάλεια των προϊόντων του Ομίλου
- Ο Όμιλος αντιμετωπίζει τον κίνδυνο έκθεσης σε απαιτήσεις από ευθύνη παραγωγού και σε συναφή αρνητική δημοσιότητα

- Οι εγκαταστάσεις παραγωγής του Ομίλου ενέχουν αναπόφευκτους κινδύνους εκ της λειτουργίας τους.
- Ο Όμιλος εξαρτάται από τρίτους για την παραγωγή ορισμένων από τα προϊόντα του
- Τα ζητήματα που αφορούν το περιβάλλον, την υγεία και την ασφάλεια ενδέχεται να απαιτούν σημαντικές δαπάνες και μεταβολές στις δραστηριότητες του Ομίλου
- Ενδεχόμενη αδυναμία του Ομίλου να ανταπεξέλθει στον ανταγωνισμό μπορεί να μειώσει τα λειτουργικά αποτελέσματά του
- Τα προϊόντα του Ομίλου ενδέχεται να παραβιάζουν δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας τρίτων, γεγονός που μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την επιβάρυνση του Ομίλου με μη αναμενόμενα έξοδα ή την απαγόρευση πώλησης προϊόντων του
- Σε περίπτωση που ο Όμιλος χάσει ορισμένα στελέχη του ή δεν είναι σε θέση να προσλάβει πρόσθετο εξειδικευμένο προσωπικό, μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά η επιχειρηματική του δραστηριότητα, καθώς ενδέχεται να μην είναι σε θέση να υλοποιήσει την επιχειρηματική στρατηγική του
- Η υφιστάμενη ασφαλιστική κάλυψη ενδέχεται να αποδειχθεί ανεπαρκής για τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος
- Η αβέβαιη κατάσταση της οικονομίας και του ρυθμιστικού πλαισίου ορισμένων χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου
- Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί έλεγχο ή κυρώσεις από την ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού ή άλλη αρμόδια για τον ανταγωνισμό αρχή

#### ***Κίνδυνοι που σχετίζονται με τα χρηματιστήρια***

- Ο Όμιλος ενδέχεται να χρειαστεί επιπλέον κεφάλαια στο μέλλον, τα οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να αντλήσει. Η μελλοντική χρηματοδότηση αυτών των αναγκών σε κεφάλαια ενδέχεται να προκαλέσει μείωση του ποσοστού συμμετοχής των επενδυτών στην Εταιρία
- Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην αξία των κοινών μετοχών της Εταιρίας
- Το Χ.Α. παρουσιάζει μικρότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια αξιών
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας παρουσίασε, και ενδέχεται να συνεχίσει να παρουσιάζει, μεταβλητότητα

#### ***Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά***

- Η τιμή των μετοχών της Εταιρίας ενδέχεται να σημειώσει πτώση πριν ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης
- Ενδέχεται ορισμένοι επενδυτές να μην μπορούν να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά και στην Ιδιωτική Τοποθέτηση και δεν θα αποζημιωθούν για μη ασκηθέντα δικαιώματα προτίμησης. Επενδυτές που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους
- Υπάρχει κίνδυνος να μην αναπτυχθεί αγορά διαπραγμάτευσης για τα δικαιώματα ή, εάν αναπτυχθεί, να μη διαθέτει ρευστότητα
- Η διαδικασία εκκαθάρισης για τις νέες μετοχές ενδέχεται να εκθέσει όσους εγγράφησαν για την απόκτησή σε επιπλέον κίνδυνο ζημίας που δεν σχετίζεται υπό κανονικές συνθήκες με την κατοχή Μετοχών



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

---

Η επένδυση σε δικαιώματα προτίμησης και Νέες Μετοχές ενέχει κινδύνους. Οι υποψήφιοι επενδυτές που επιθυμούν να αγοράσουν δικαιώματα προτίμησης ή Νέες Μετοχές καλούνται να διαβάσουν προσεκτικά και να μελετήσουν όλες τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των παραγόντων κινδύνου που ακολουθούν, προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα συμβάντα που περιγράφονται στη συνέχεια, η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, τα λειτουργικά αποτελέσματα και η οικονομική του κατάσταση θα υποστούν ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο, και, κατά συνέπεια, η αξία και η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρίας ενδέχεται να μειωθεί, με αποτέλεσμα απώλεια του συνόλου ή μέρους της επένδυσης στα δικαιώματα προτίμησης ή στις Νέες Μετοχές. Επίσης, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει κινδύνους και αβέβαιες καταστάσεις πέραν αυτών που περιγράφονται στο παρόν. Επιπλέον κίνδυνοι και αβέβαιες καταστάσεις που ο Όμιλος δεν γνωρίζει επί του παρόντος ή που ο Όμιλος θεωρεί μη ουσιώδεις επί του παρόντος ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στις προοπτικές, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου**

**Το επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την επιτυχία της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου των προϊόντων του και των επενδύσεών του και της ενσωμάτωσης των εξαγορών του που δημιουργούν συνέργειες**

Η έως τώρα επέκταση του Ομίλου σε νέες αγορές, γεωγραφικές και προϊόντων, και η αύξηση του μεριδίου του στις αγορές όπου δραστηριοποιείται ήδη, επετεύχθη κυρίως μέσω εξαγορών επιχειρήσεων και προϊόντων. Για το μέλλον, ο Όμιλος αναμένει οι εξαγορές επιχειρήσεων και προϊόντων να εξακολουθήσουν να διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στην ανάπτυξη του, και σκοπεύει να χρησιμοποιήσει ένα μέρος των εσόδων από την παρούσα αύξηση για να χρηματοδοτήσει τη στρατηγική ανάπτυξης του. Στα πλαίσια αυτά, ο Όμιλος προβαίνει σε επιχειρηματικές παραδοχές, κρίσεις, εκτιμήσεις και προβλέψεις που είναι πιθανό να αποδειχθούν εσφαλμένες. Επίσης, κάθε εξαγορά ή επένδυση από τον Όμιλο ενέχει κινδύνους που περιλαμβάνουν ενδεικτικά τους εξής:

- Ο Όμιλος ενδέχεται να μην μπορέσει να εξαγοράσει επιχειρήσεις σε συμφέρουσες τιμές ή και καθόλου
- τα πλεονεκτήματα και τα οφέλη που αναμένει ο Όμιλος από τις εν λόγω εξαγορές ενδέχεται να μην προκύψουν ή να υπολείπονται των αναμενόμενων
- οι συνέργιες που ανέμενε, συμπεριλαμβανομένης της εξοικονόμησης κόστους, ενδέχεται να μην επιτευχθούν ή να επιτευχθούν με καθυστέρηση σε σχέση με το προσδοκώμενο χρονοδιάγραμμα
- η διοίκηση του Ομίλου ενδέχεται να μην μπορέσει να ενσωματώσει τις εξαγορασθείσες εταιρείες στον Όμιλο στο αρχικώς σχεδιασθέν κόστος ή και καθόλου ή χωρίς να αποσπαστεί η προσοχή της από άλλες σημαντικές πτυχές της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου
- τυχόν αλλαγές στο ρυθμιστικό και νομικό πλαίσιο που διέπει τις δραστηριότητες του Ομίλου, ενδέχεται να καθυστερήσουν ή να αποτρέψουν την πραγματοποίηση εξαγορών ή πωλήσεων που επιθυμεί να κάνει και, στην περίπτωση μη λήψης των σχετικών κανονιστικών εγκρίσεων, ο Όμιλος ενδέχεται να μην μπορέσει να πετύχει το επιθυμητό επίπεδο απόδοσης επενδύσεων
- υποχρεώσεις ή ζημιές ενδέχεται να προκύψουν από την απόκτηση του ελέγχου των εξαγορασθεισών επιχειρήσεων
- ο Όμιλος ενδέχεται να μην μπορέσει να ανακτήσει ποσά που τυχόν δικαιούται να λάβει στο μέλλον δυνάμει σχετικών διατάξεων (διατάξεις «claw-back») σε ορισμένες συμβάσεις εξαγοράς και
- τέλος, οι σχεδιαζόμενες αποεπενδύσεις ενδέχεται να μην πραγματοποιηθούν όπως προγραμματίστηκαν ή στις επιθυμητές τιμές ή και καθόλου.

Η επέλευση ενός ή περισσότερων από αυτούς του κινδύνους ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

### **Οι τρέχουσες οικονομικές συνθήκες ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις πωλήσεις και την κερδοφορία του Ομίλου**

Η παγκόσμια οικονομία διανύει μια περίοδο παρατεταμένης ύφεσης και, παρά τις πρόσφατες ενδείξεις σταθεροποίησης και το μελλοντικό οικονομικό περιβάλλον ενδέχεται να είναι λιγότερο ευνοϊκό από αυτό των προηγούμενων ετών. Σύμφωνα με τις προβλέψεις του Διεθνούς Οικονομικού Ταμείου (International Monetary Fund), η οικονομική δραστηριότητα στην Ευρωζώνη θα συρρικνωθεί κατά περίπου 4,8% το 2009 και κατά 0.3% το 2010, με παράλληλη αύξηση της ανεργίας κατά την ίδια χρονική περίοδο, ενώ η ανάκαμψη, όποτε επέλθει, αναμένεται να είναι βραδεία (πηγή: IMF - World Economic Outlook Update July 2009)<sup>1</sup>. Αυτή η οικονομική κατάσταση έχει οδηγήσει και ενδέχεται να οδηγήσει περαιτέρω στη μείωση των εν γένει δαπανών στο ορατό μέλλον, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών στον τομέα της υγείας, που θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στις επιδόσεις του κλάδου υγείας του Ομίλου. Αυτό ισχύει ιδίως στην περίπτωση κυβερνήσεων, όπως η ελληνική, που αντιμετωπίζουν αυξανόμενες δαπάνες στον τομέα της υγείας και υψηλότατα δημοσιονομικά ελλείμματα και μειώνουν αυτές τις δαπάνες. Επιπλέον, οι μειωμένες καταναλωτικές δαπάνες ενδέχεται να ωθήσουν τον Όμιλο και τους ανταγωνιστές του να μειώσουν τις τιμές τους γενικά, μειώνοντας έτσι δυνητικά την κερδοφορία που απορρέει από τις πωλήσεις που πραγματοποιούν οι κλάδοι εκτός υγείας του Ομίλου, οι οποίες αντιπροσώπευαν περίπου το 8% των πωλήσεων του Ομίλου και περίπου το 4% του EBITDA του Ομίλου κατά την 30 Ιουνίου 2009. Επιπλέον, η ύφεση της παγκόσμιας οικονομίας ενέχει αυξημένο κίνδυνο για την εμφάνιση ζημιών που συνδέονται με τυχόν αδυναμία πελατών να εκπληρώσουν τις οικονομικές τους υποχρεώσεις έναντι του Ομίλου, τον οποίο ο Όμιλος ενδέχεται να μην μπορέσει επαρκώς ή και καθόλου να καλύψει είτε με την ασφάλιση των απαιτήσεων του ή με την εκχώρηση αυτών με συμβάσεις πρακτορείας με αποτέλεσμα ο Όμιλος να μην μπορεί να αντλήσει κεφάλαιο κίνησης από συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) για να χρηματοδοτήσει το κεφάλαιο κίνησής του.

Οι οικονομικές συνθήκες και η αστάθεια στις χρηματοοικονομικές αγορές παγκοσμίως έχουν οδηγήσει επίσης σε διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών που έχουν και ενδέχεται να συνεχίσουν να έχουν ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στις εξαγωγές της Εταιρίας σε χώρες με υψηλότερο κόστος φαρμακευτικών προϊόντων (παράλληλες εξαγωγές).

Για τους ανωτέρω λόγους, στον βαθμό που η τρέχουσα οικονομική ύφεση επιδεινωθεί ή το οικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου δραστηριοποιείται ο Όμιλος δεν ανακάμψει, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά του.

### **Ο Όμιλος χρειάζεται σημαντικά ποσά κεφαλαίου κίνησης για τις εμπορικές και λοιπές ανεξόφλητες απαιτήσεις του λόγω των μεγάλων καθυστερήσεων στις πληρωμές από πελάτες στον κλάδο των φαρμακευτικών προϊόντων, και ιδίως από το ελληνικό κράτος**

Στις 30 Ιουνίου 2009, ο Όμιλος είχε επιχειρηματικές και λοιπές ανεξόφλητες απαιτήσεις ύψους 273 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων περίπου 25% οφείλονται από το ελληνικό κράτος. Οι κύριοι πελάτες του Ομίλου στον φαρμακευτικό κλάδο είναι τα δημόσια νοσοκομεία, τα οποία εν γένει καθυστερούν περισσότερο σε σύγκριση με άλλους πελάτες να εξοφλήσουν τους προμηθευτές φαρμακευτικών προϊόντων και ιατρικού εξοπλισμού. Σε πολλές περιπτώσεις, τα εν λόγω δημόσια νοσοκομεία ενδέχεται να χρειαστούν πάνω από δύο έτη για την πλήρη εξόφληση του μεγαλύτερου μέρους των προμηθειών τους σε φαρμακευτικά προϊόντα. Επιπλέον, το Εθνικό Σύστημα Υγείας (μέρος του ευρύτερου συστήματος κοινωνικής ασφάλισης) καθυστερεί κατά κανόνα να καταβάλει στα νοσοκομεία και τα φαρμακεία το ποσό που του αναλογεί για τις αγορές φαρμακευτικών προϊόντων. Η τελευταία πληρωμή του Εθνικού Συστήματος Υγείας

<sup>1</sup> Η Εταιρία βεβαιώνει ότι όλες οι πληροφορίες τρίτων της παρούσας ενότητας έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ' όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τις πηγές, που αναφέρονται παραπάνω, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

έναντι των οφειλών του προς τον Όμιλο πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο του 2007. Οι εκκρεμείς οφειλές του ελληνικού κράτους, άμεσες ή έμμεσες, προς φαρμακευτικές εταιρείες ανέρχονταν την 31.12.2008 στα € 2,7δισ. (πηγή: Σύλλογος Φαρμακευτικών Εταιριών Ελλάδος (ΣΦΕΕ) - Έκθεση ΣΦΕΕ για τα χρέη των Νοσοκομείων προς τις εταιρείες-μέλη του (31-12-08))<sup>2</sup>.

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί μεγάλο μέρος του κεφαλαίου κίνησής του μέσω της σύναψης συμβάσεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων με τράπεζες (factoring), όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στην ενότητα 3.10.5. «Ρευστότητα και πηγές κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Αυτοί οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί ανέκαθεν απαιτούσαν από τον Όμιλο να εξασφαλίσει ασφάλιση του πιστωτικού κινδύνου πριν από την απόκτηση των απαιτήσεων του μέσω της σύμβασης πρακτορείας, και συνήθως ο Όμιλος εξασφάλιζε έως διετή κάλυψη για τις απαιτήσεις του από ασφαλιστές πιστώσεων. Αυτή τη στιγμή όμως, λόγω των πέραν των συνηθισμένων καθυστερήσεων στις πληρωμές από το ελληνικό κράτος, οι αντισυμβαλλόμενοι στις συμβάσεις πρακτορείας ζητούν από τον Όμιλο να εξασφαλίσει τριετή ασφαλιστική κάλυψη για τις απαιτήσεις του. Λόγω της τρέχουσας οικονομικής ύφεσης, πολλοί ασφαλιστές πιστώσεων έχουν μειώσει ή αποσύρει τη διαθεσιμότητα ασφάλισης εν γένει, και δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα μπορέσει να εξασφαλίσει το επίπεδο ασφαλιστικής κάλυψης που απαιτείται από τους αντισυμβαλλομένους του στις συμβάσεις πρακτορείας απαιτήσεων.

Αν και ο Όμιλος έχει επί του παρόντος περιθώριο για τη χρηματοδότηση περίπου 250 εκατ. ευρώ επιπλέον επιχειρηματικών απαιτήσεων, στην περίπτωση που δεν καταφέρει να εξασφαλίσει επιπλέον ασφάλιση του πιστωτικού κινδύνου, ή δεν πληρωθεί για τις εκκρεμείς επιχειρηματικές και λοιπές απαιτήσεις του στο εγγύς μέλλον ώστε να αυξηθεί το περιθώριό του υπό τις υπάρχουσες συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, ενδέχεται να αντιμετωπίσει δυσχέρειες στη χρηματοδότηση του κεφαλαίου κίνησης με αποτέλεσμα τον περιορισμό της ικανότητάς του να αξιοποιήσει ευκαιρίες εξαγορών. Ιδίως εάν ο στόχος πιθανής εξαγοράς είχε ανεξόφλητες απαιτήσεις τις οποίες ο Όμιλος θα αναγκαζόταν να περιλάβει στις οικονομικές καταστάσεις του κατά ποσό τέτοιο που θα προσέγγιζε ή υπερέβαινε τα χρηματοδοτικά όρια που έχουν τεθεί στις υφιστάμενες συμβάσεις πρακτορείας, η ευχέρεια του Ομίλου να επιδιώξει τη στρατηγική του των εξαγορών θα περιοριζόταν, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, οι όροι των συμβάσεων πρακτορείας προβλέπουν ότι η σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων των υποκείμενων πελατών, οι οικείοι αντισυμβαλλόμενοι του Ομίλου σε αυτές τις συμβάσεις θα στραφούν πρώτα έναντι αυτών των πελατών και κατόπιν έναντι της ασφαλιστικής εταιρίας. Εντούτοις, υποχρέωση αποπληρωμής, ενδέχεται να επανέλθει στον Όμιλο εάν δεν πληρώσει ούτε ο πελάτης-οφειλέτης ούτε ο ασφαλιστής πιστώσεων, οπότε ο Όμιλος ενδέχεται να κληθεί να καλύψει ουσιώδη ποσά για τις απαιτήσεις που είχαν αποτελέσει αντικείμενο πρακτορείας. Επιπλέον, η μέγιστη αποζημίωση που είναι πληρωτέα από τους παρόχους της πιστωτικής ασφάλειας για οποιαδήποτε δεδομένη περίοδο περιορίζεται ποσοτικά σε πολλαπλάσιο του ασφαλιστρού για αυτήν την περίοδο και, συνεπώς, εάν ένα σημαντικό μέρος των απαιτήσεων του Ομίλου δεν εξοφληθεί ταυτόχρονα, ενδέχεται το ποσό αυτών υπερβεί το ύψος της αποζημίωσης που καταβάλλεται από τους ασφαλιστές, οπότε ο Όμιλος θα κληθεί να καλύψει ο ίδιος το υπόλοιπο ποσό.

**Οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να μην αποδίδουν την πλήρη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Ομίλου ή των λειτουργικών αποτελεσμάτων του μετά την ενσωμάτωση των συγχωνευθεισών και εξαγορασθεισών εταιρειών καθόσον τα μεγέθη τους δεν είναι οριστικά**

Οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχουν συνταχθεί με σκοπό να δώσουν ενδεικτικές πληροφορίες για το πώς θα διαμορφώνονταν τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, μετά την ολοκλήρωση των

<sup>2</sup> Η Εταιρία βεβαιώνει ότι όλες οι πληροφορίες τρίτων της παρούσας ενότητας έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ' όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τις πηγές, που αναφέρονται παραπάνω, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

συγχωνεύσεων και εξαγορών που έχουν λάβει χώρα μέχρι σήμερα και ενδέχεται να μην δίνουν την πλήρη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Ομίλου ή των λειτουργικών αποτελεσμάτων του μετά την ενσωμάτωση των συγχωνευθεισών ή εξαγορασθεισών εταιρειών. Για παράδειγμα, οι άτυπες χρηματοοικονομικές πληροφορίες εξήχθησαν από τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες κάθε μιας από τις συγχωνευθείσες ή εξαγορασθείσες εταιρίες, ενώ ορισμένες προσαρμογές και παραδοχές αφορούν την συνενωμένη εταιρία κατά την 31.12.2007 και 31.12.2008. Οι πραγματικές προσαρμογές μετά την ολοκλήρωση των συγχωνεύσεων και εξαγορών θα εξαρτηθούν από ορισμένους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών στην εκτιμηθείσα εύλογη αξία του καθαρού ενεργητικού και στην ημερομηνία κατά την οποία θα υπολογιστεί η εύλογη αξία των μετοχών που εκδόθηκαν συνεπεία μιας συγκεκριμένης συγχώνευσης. Συνεπώς, οι πραγματικές προσαρμογές μπορεί να διαφέρουν από τις προσαρμογές που έγιναν για τη σύνταξη των άτυπων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και οι διαφορές αυτές ενδέχεται να είναι ουσιώδεις. Επιπροσθέτως, εάν η βάση για την προετοιμασία των άτυπων χρηματοοικονομικών πληροφοριών διέφερε από εκείνη που δηλώθηκε, θα μπορούσαν να προκύψουν ουσιώδεις μεταβολές στην απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου σε σχέση με εκείνη που εμφανίζεται σε αυτές. Επίσης, οι άτυπες χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν κατάσταση ταμειακών ροών και, ως εκ τούτου οι αναλύσεις που περιέχονται στα κεφάλαια «3.11 PRO FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ» και «3.12. PRO FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2007 ΚΑΙ 2008» ενδέχεται να μην δίνουν πλήρη εικόνα των τάσεων που κυριαρχούν στις επιχειρήσεις του Ομίλου και η πραγματική οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου μετά τις συγχωνεύσεις και τις εξαγορές ενδέχεται να μην αποδίδουν ή να μην προκύπτουν από τις παρούσες άτυπες χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Επιπλέον, οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά την εκπόνηση των άτυπων χρηματοοικονομικών πληροφοριών ενδέχεται να μην αποδειχθούν ακριβείς, και επίσης ενδέχεται άλλοι παράγοντες να επηρεάσουν την οικονομική κατάσταση του Ομίλου ή τα λειτουργικά αποτελέσματά του μετά τις συγχωνεύσεις και τις εξαγορές. Οποιαδήποτε δυνητική μείωση στην συνδυασμένη οικονομική κατάσταση ή στα λειτουργικά αποτελέσματα της συνενωμένης εταιρίας μπορεί να προκαλέσει σημαντικές διακυμάνσεις στην τιμή της μετοχής της Εταιρίας.

**Ο Όμιλος αναπτύχθηκε με πολύ ταχείς ρυθμούς και οποιαδήποτε δυσκολία στη διαχείριση ή υποστήριξη αυτής της ανάπτυξης και ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην οικονομική του κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά του**

Ο Όμιλος αναπτύχθηκε με πολύ ταχείς ρυθμούς από το 2007, αυξάνοντας τον δημοσιευμένο κύκλο εργασιών του από 442 εκατ. ευρώ το 2007 σε 1.136 εκατ. ευρώ το 2008. Η ανάπτυξη αυτή έχει ασκήσει σοβαρές πιέσεις στις διαδικασίες, τα διαχειριστικά συστήματα και το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου. Ο Όμιλος έχει επενδύσει και σκοπεύει να συνεχίσει να επενδύει στο ανθρώπινο δυναμικό του, στα συστήματα διαχείρισης και στις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου ώστε να υποστηρίξει την ανάπτυξη αυτή. Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος σκοπεύει να επεκτείνει περαιτέρω τις δραστηριότητες πωλήσεων και μάρκετινγκ και να συνεχίσει την παραγωγή των δικών του γενόσημων σκευασμάτων μετά την εξαγορά της Π.Ν. Γ. Γερολυμάτος Α.Ε. Κατά συνέπεια, η προσέλκυση, η διατήρηση και η παροχή κινήτρων σε εργαζομένους που αναλαμβάνουν καίριες θέσεις σε διάφορα τμήματα και κυρίως στο προσωπικό των πωλήσεων και μάρκετινγκ και στους διευθυντές παραγωγής, με στόχο την υποστήριξη αυτής της ανάπτυξης, αποτελούν κρίσιμο παράγοντα για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου. Ο ανταγωνισμός για την εξασφάλιση τέτοιων ατόμων είναι συχνά έντονος, και επομένως αν ο Όμιλος δεν καταφέρει να προσλάβει ή και να διατηρήσει στο δυναμικό του εργαζόμενους με προσόντα και αν δεν συνεχίσει να επενδύει σε διαχειριστικά συστήματα και διαδικασίες προκειμένου να υποστηρίξει την ταχεία του ανάπτυξη, ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά του.

**Οι τιμές των φαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα καθορίζονται από το κράτος και κάθε πίεση προς τα κάτω στις τιμές των φαρμακευτικών προϊόντων ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην κερδοφορία και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου**

Ο Όμιλος εξαρτάται από τις πωλήσεις φαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα για την πλειονότητα των πωλήσεών του. Όπως περιγράφεται πιο αναλυτικά στην ενότητα 3.4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου («Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας – Κανονιστικό πλαίσιο και τιμολόγηση φαρμάκων»), στον ελληνικό κλάδο φαρμακευτικών προϊόντων, το ελληνικό κράτος, διά του Υπουργείου Υγείας & Κοινωνικής Αλληλεγγύης και του Υπουργείου Ανάπτυξης, καθορίζει απευθείας τις τιμές των φαρμακευτικών προϊόντων και πρόσφατα θέσπισε νέο νόμο σύμφωνα με τον οποίο η τιμή ενός φαρμάκου δεν πρέπει να υπερβαίνει τον μέσο όρο των τριών χαμηλότερων τιμών του συγκεκριμένου φαρμάκου όπως πωλείται στα 26 κράτη μέλη της ΕΕ. Στην Ελλάδα, τα γενόσημα φάρμακα τιμολογούνται με έκπτωση 20% έναντι των πρωτότυπων φαρμάκων που καλύπτονται από δίπλωμα ευρεσιτεχνίας, έκπτωση που κρίνεται χαμηλή έναντι των άλλων μεγάλων ευρωπαϊκών αγορών, όπου ανέρχεται σε 40-80% (πηγή: Hellastat– Ανάλυση αγοράς φαρμακευτικών προϊόντων Δεκεμβρίου 2008)<sup>3</sup>. Κατά συνέπεια, ενώ τα γενόσημα προϊόντα συνιστούν μια φθηνότερη εναλλακτική λύση σε σχέση με τα πρωτότυπα φάρμακα που καλύπτονται από δίπλωμα ευρεσιτεχνίας, υπάρχει ο κίνδυνος το ελληνικό κράτος, ως ο βασικός καταναλωτής προϊόντων υγείας μέσω του Εθνικού Συστήματος Υγείας, να επιδιώξει τη μείωση των δαπανών υγείας του δημόσιου τομέα αυξάνοντας την έκπτωση για τα γενόσημα προϊόντα σε σχέση με τα πρωτότυπα. Παρόλο που ο Όμιλος έχει ακολουθήσει μια στρατηγική για την ανάπτυξη σειράς γενόσημων προϊόντων με εμπορική ονομασία για τη μερική αντιστάθμιση του ελέγχου επί των τιμών, δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι η εν λόγω στρατηγική του Ομίλου θα είναι αποτελεσματική για την διατήρηση της κερδοφορίας του Ομίλου. Πιο συγκεκριμένα, η διατήρηση και ενίσχυση των εμπορικών σημάτων του Ομίλου θα εξαρτηθεί από την επιτυχία των προσπαθειών πωλήσεων και μάρκετινγκ.

Λόγω των εγγενών συνθηκών της ελληνικής αγοράς φαρμακευτικών προϊόντων, της κατάστασης των δημόσιων οικονομικών και τον γενικότερο ανταγωνισμό στον φαρμακευτικό κλάδο, ο Όμιλος αναμένει ότι οι έλεγχοι και οι πιέσεις στις τιμολογήσεις θα διατηρηθούν ή θα ενισχυθούν στην Ελλάδα. Κάθε αύξηση στους ελέγχους των τιμών, και τυχόν αδυναμία του Ομίλου να αντισταθμίσει τις πιέσεις αυτές μέσω των προϊόντων του με τα δικά του εμπορικά σήματα, ενδέχεται να μειώσει ή να περιορίσει την αναμενόμενη οικονομική ανάπτυξη του Ομίλου από τα επηρεαζόμενα προϊόντα και να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

**Ο Όμιλος ενδέχεται να χρειαστεί να καταγράψει επιπλέον έξοδα απομείωσης για τον κλάδο απορρυπαντικών**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, η υπεραξία και τα άυλα στοιχεία χωρίς ορισμένο χρόνο ζωής δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε ετήσιους ελέγχους απομείωσης, ή και συχνότερους ελέγχους εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Το 2008, λόγω της συνεχιζόμενης παγκόσμιας οικονομικής ύφεσης που επηρέασε ουσιωδώς αρνητικά τη συμπεριφορά των καταναλωτών και περιορίσε την αύξηση των μεριδίων αγοράς, ο Όμιλος κατέγραψε μια απομείωση της υπεραξίας των λοιπών κλάδων του, η οποία σχετιζόταν με την απόδοση των τομέων Βιολογικών Προϊόντων και Απορρυπαντικών του Ομίλου, η οποία ανήλθε σε € 94,6 εκατ. για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008. Εάν ο Όμιλος, δεν καταφέρει να επιτύχει τους στόχους του για τη μείωση του κόστους ή τις συνέργιες από τις εξαγορασθείσες επιχειρήσεις, υπάρχει ο κίνδυνος ο Όμιλος, ο οποίος κατέγραψε υπεραξία της τάξεως των € 581 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2009, να χρειαστεί να απομειώσει την εκτιμώμενη εύλογη αξία ορισμένων επιπρόσθετων εξαγορασθεισών επιχειρήσεων, σε βαθμό που αυτή να πέσει κάτω από την καθαρή αξία των εν λόγω επιχειρήσεων. Στον βαθμό που η τρέχουσα οικονομική ύφεση επιδεινωθεί ή το οικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου

<sup>3</sup> Η Εταιρία βεβαιώνει ότι όλες οι πληροφορίες τρίτων της παρούσας ενότητας έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ' όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τις πηγές, που αναφέρονται παραπάνω, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

δραστηριοποιείται ο Όμιλος δεν ανακάμψει, ο Όμιλος ενδέχεται να χρειαστεί να καταγράψει επιπλέον έξοδα απομείωσης για τον τομέα των απορρυπαντικών και άλλων τομέων, και τα εν λόγω έξοδα, αν και δεν θα επηρεάσουν άμεσα τις ταμειακές ροές του, ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά του.

**Η παραγωγή πολλών από τα προϊόντα του Ομίλου είναι έντασης κεφαλαίου και το κόστος και η τυχόν έλλειψη διαθέσιμης χρηματοδότησης ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματά του**

Η παραγωγή φαρμακευτικών προϊόντων, απορρυπαντικών και πολλών από τα υπόλοιπα προϊόντα του Ομίλου είναι έντασης κεφαλαίου. Προκειμένου να επιδιώξει τη στρατηγική του, να διατηρήσει τα ανταγωνιστικά του πλεονεκτήματα και να διευρύνει το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων του, ο Όμιλος ενδέχεται να χρειαστεί να προβεί σε σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες προκειμένου να διατηρήσει, να εκσυγχρονίσει και να επεκτείνει τις παραγωγικές του διαδικασίες, τις εγκαταστάσεις και τον εξοπλισμό του, ή να αποκτήσει νέες εταιρείες ή προϊόντα. Είναι ωστόσο πιθανό ο Όμιλος να μην έχει εξασφαλίσει επαρκείς ταμειακές ροές από τις δραστηριότητες του προκειμένου να χρηματοδοτήσει τις κεφαλαιουχικές δαπάνες που θα απαιτηθούν στο μέλλον και ενδέχεται να εξαρτάται από δανεισμό ή ίδια κεφάλαια για την κάλυψη αυτών των δαπανών. Δεδομένης της τρέχουσας κατάστασης των παγκόσμιων αγορών χρήματος και κεφαλαίου, οι εν λόγω μορφές χρηματοδότησης ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμες στον Όμιλο, ή, ακόμη και αν είναι διαθέσιμες, ενδέχεται να μην χορηγηθούν με όρους εμπορικά αποδεκτούς στον Όμιλο. Τυχόν αδυναμία εξασφάλισης των αναγκαίων πόρων, ενδέχεται να καθυστερήσει ή να αποτρέψει την ολοκλήρωση μελλοντικών κεφαλαιουχικών επενδύσεων ή εξαγορών, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

**Η απώλεια μακροπρόθεσμων συμβάσεων του Ομίλου με βασικούς πολυεθνικούς προμηθευτές και πελάτες ενδέχεται να έχει ουσιώδες αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου**

Ο Όμιλος έχει συνάψει μακροπρόθεσμες συμβάσεις διανομής, παραγωγής και εκχώρησης αδειών με πολυεθνικές φαρμακευτικές και εταιρίες καταναλωτικών αγαθών συμπεριλαμβανομένων των Novartis AG, Bayer AG, Beckman Coulter, Fresenius Kabi, Henkel και Procter & Gamble. Ωστόσο, δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι μετά τη λήξη των υφιστάμενων συμβάσεων, ο Όμιλος θα μπορέσει να επαναδιαπραγματευτεί ή να συνάψει νέες συμβάσεις διανομής ή/και παραγωγής, με όρους που ο Όμιλος θεωρεί ικανοποιητικούς. Το 2008, για παράδειγμα, μία από τις συμβάσεις του Ομίλου με τη Unilever, μια πολυεθνική για την οποία ο Όμιλος παρήγαγε απορρυπαντικά στην Ελλάδα, δεν ανανεώθηκε. Επιπλέον, σε περίπτωση που κάποιος από τους βασικούς πολυεθνικούς προμηθευτές ή πελάτες του Ομίλου συγχωνευτεί με άλλη πολυεθνική εταιρία που δεν είναι επί του παρόντος πελάτης του Ομίλου, ο Όμιλος ενδέχεται να μην μπορέσει να ανανεώσει την τρέχουσα σύμβαση ή να συνάψει νέα σύμβαση με τη νέα εταιρία που θα προκύψει. Τα πλήγματα τις σχέσεις του Ομίλου με πολυεθνικές εταιρείες φαρμακευτικών προϊόντων και καταναλωτικών αγαθών, ή η απώλεια συμβάσεων του Ομίλου με πολυεθνικές εταιρείες που αποτελούν βασικούς πελάτες του ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

**Οι αλλαγές στις πολιτικές των πελατών του Ομίλου στον κλάδο του λιανικού εμπορίου και η αυξανόμενη εξάρτηση από σημαντικούς λιανέμπορους ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά κάποιες από τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου**

Ορισμένα από τα προϊόντα του Ομίλου που πωλούνται με τη δική του ετικέτα, π.χ. κτηνιατρικά φάρμακα, πωλούνται σε μια εξαιρετικά ανταγωνιστική αγορά, όπου παρατηρείται διαρκώς αυξανόμενη εμπορική συγκέντρωση και εδραίωση της παρουσίας μεγάλων καταστημάτων λιανικής ή «εκπτώτικών» (discount) καταστημάτων τύπου «discount». Δεδομένης της αυξανόμενης τάσης συγκέντρωσης του λιανεμπορίου που παρατηρείται ιδίως στις

αναπτυγμένες αγορές της Ευρώπης, ο Όμιλος εξαρτάται ολοένα και περισσότερο από σημαντικούς εμπόρους λιανικής, ορισμένοι από τους οποίους, ενδέχεται να χρησιμοποιήσουν την αυξημένη διαπραγματευτική ισχύ τους και να απαιτήσουν μεγαλύτερες εκπτώσεις, διευκολύνσεις ή χρεώσεις για τοποθέτηση των προϊόντων του Ομίλου στα ράφια τους («slotting fees») με αποτέλεσμα μείωση των πωλήσεων ή της κερδοφορίας του Ομίλου. Ο Όμιλος ενδέχεται επίσης να επηρεαστεί αρνητικά από αλλαγές στις πολιτικές των πελατών του στον κλάδο του λιανικού εμπορίου, π.χ. μείωση αποθεμάτων, περιορισμοί στην πρόσβαση στα ράφια, κατάργηση προϊόντων του Ομίλου και άλλες καταστάσεις. Στο τέταρτο τρίμηνο του 2008 και στο πρώτο τρίμηνο του 2009, ενόψει του επιδεινούμενου οικονομικού περιβάλλοντος, οι έμποροι λιανικής στην Ελλάδα προέβησαν σε ευρεία μείωση αποθεμάτων, με αποτέλεσμα σημαντικά χαμηλότερες πωλήσεις προς τους βασικούς πελάτες λιανικής του Ομίλου στους Λοιπούς Κλάδους.

#### **Τα συμφέροντα του βασικού μετόχου της Εταιρίας ενδέχεται να συγκρούονται με τα συμφέροντα άλλων μετόχων της**

Ο κ. Λαυρεντίας Λαυρεντιάδης κατέχει, άμεσα και έμμεσα, 22,19% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας και είναι ο μοναδικός βασικός μέτοχος της Εταιρίας. Κατά συνέπεια, ο κ. Λαυρεντιάδης, βάσει των γενικών διατάξεων της ελληνικής νομοθεσίας περί εταιρειών, έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει ορισμένες εταιρικές πράξεις που προϋποθέτουν την έγκριση των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό, της αύξησης ή της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, της εκλογής των μελών του Δ.Σ., τη διανομή μερισμάτων και λοιπές αποφάσεις εταιρικής πολιτικής, σε κάθε περίπτωση ανάλογα με τον βαθμό συμμετοχής των άλλων μετόχων στις γενικές συνελεύσεις που συγκαλούνται για την έγκριση των εν λόγω εταιρικών πράξεων. Τα συμφέροντα του βασικού μετόχου της Εταιρίας ενδέχεται να συγκρούονται με τα συμφέροντα των άλλων μετόχων της.

#### **Βασικοί προμηθευτές ενδέχεται να διακόψουν την παροχή προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων των δραστικών φαρμακευτικών συστατικών (APIs), στον Όμιλο υπό εμπορικά αποδεκτούς όρους ή και εντελώς**

Για τα φαρμακευτικά του προϊόντα, ο Όμιλος εξαρτάται από μια ευρεία βάση προμηθευτών όσον αφορά το κόστος των διαφόρων πρώτων υλών του, συμπεριλαμβανομένων των δραστικών φαρμακευτικών συστατικών (APIs). Για ορισμένα προϊόντα, ιδίως για πρωτότυπα προϊόντα που καλύπτονται ακόμη από διπλώματα ευρεσιτεχνίας, η παγκόσμια διαθεσιμότητα βασικών APIs ενδέχεται να περιοριστεί, λόγω διαταραχών στην παραγωγή από τους προμηθευτές ή λόγω δυσχερειών στη διανομή που οφείλονται στη ζήτηση από την αγορά. Ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει ελλείψεις ορισμένων πρώτων υλών λόγω απρόσμενης ζήτησης, δυσχερειών στην παραγωγή ή οικονομικών δυσχερειών κάποιου βασικού προμηθευτή πρώτων υλών, και οι εν λόγω ελλείψεις ενδέχεται να χρειάζονται κάποιο χρόνο για να καλυφθούν, ιδίως εάν πρέπει να εξευρεθεί νέος προμηθευτής. Αν ο Όμιλος δεν καταφέρει να εξασφαλίσει επαρκείς ποσότητες πρώτων υλών, είτε καθόλου είτε υπό εμπορικά αποδεκτούς όρους, η επιχειρηματική του δραστηριότητα είναι πιθανό να υποστεί ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο.

#### **Οι λοιποί κλάδοι του Ομίλου ενδέχεται να κληθούν, στο πλαίσιο μακροπρόθεσμης σύμβασης προμήθειας, να αγοράσουν πρώτες ύλες σε ποσότητες πέραν των παραγωγικών απαιτήσεων τους**

Ο Όμιλος έχει συνάψει μακροπρόθεσμη σύμβαση προμήθειας με τον βασικό του προμηθευτή των λοιπών κλάδων, τη Νεοχημική Α.Ε. («Νεοχημική»). Οι λοιποί κλάδοι του Ομίλου αγοράζουν επί του παρόντος περίπου το 70% των πρώτων υλών που απαιτούνται για τις παραγωγικές τους δραστηριότητες από τη Νεοχημική. Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης που έχει συνάψει με τη Νεοχημική, ο Όμιλος οφείλει να αγοράζει μια ελάχιστη ποσότητα πρώτων υλών κάθε χρόνο, με τη δυνατότητα να ζητήσει την προμήθεια έτερων πρώτων υλών αντί των συμβατικών. Εάν, στη διάρκεια μιας δεδομένης περιόδου, οι υποχρεώσεις αγοράς πρώτων υλών του Ομίλου υπερβούν τις παραγωγικές του ανάγκες, και αν η Νεοχημική απορρίψει τυχόν αίτημα για την προμήθεια έτερων πρώτων υλών, ενέχει ο κίνδυνος να υποχρεωθεί ο Όμιλος να αγοράσει πρώτες ύλες που δεν χρειάζεται για τις παραγωγικές του δραστηριότητες κατά τη δεδομένη περίοδο. Σε αυτήν την περίπτωση, θα απαιτηθεί ο Όμιλος

είτε να καταβάλει την ετήσια διαφορά στη Νεοχημική, είτε να αγοράσει πρόσθετες πρώτες ύλες, με αποτέλεσμα να επιβαρυνθεί επιπλέον και με κόστος της αποθήκευσής τους μέχρις ότου χρειαστούν στην παραγωγική δραστηριότητά του ή να τα διαθέσει σε τιμή χαμηλότερη από αυτή στην οποία αγοράστηκαν από τη Νεοχημική. Οποιοδήποτε από αυτά τα ενδεχόμενα θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

**Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου υπόκεινται σε κρατική ρύθμιση και ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από μελλοντικές αλλαγές στο ημεδαπό, ευρωπαϊκό ή κρατικό θεσμικό πλαίσιο**

Σημαντικό μέρος του κύκλου εργασιών του Ομίλου προερχόταν ανέκαθεν από τις πωλήσεις φαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα και προσδοκά ότι αυτό θα συνεχιστεί. Κατά συνέπεια, οι δραστηριότητες του Ομίλου υπόκεινται σε ρύθμιση στην Ελλάδα καθώς και σε άλλες χώρες εντός και εκτός ΕΕ. Προκειμένου να λάβει την έγκριση των ρυθμιστικών αρχών για τα προϊόντα και τις εγκαταστάσεις του, ο Όμιλος οφείλει, μεταξύ άλλων, να αποδείξει στην αρμόδια αρχή ότι τα προϊόντα του είναι ασφαλή και αποτελεσματικά για τις χρήσεις για τις οποίες προορίζονται και ότι ο Όμιλος είναι ικανός να παρασκευάσει και αποθηκεύσει αυτά τα προϊόντα, καθώς και να παρακολουθεί την τήρηση των σχετικών κανόνων ασφάλειας σε συμμόρφωση με τους ισχύοντες κανονισμούς. Η διαδικασία αδειοδότησης στην Ελλάδα και άλλες χώρες είναι συχνά πολυέξοδη, χρονοβόρα και υπόκειται σε απρόσμενες ή/και μεγάλες καθυστερήσεις. Οποιαδήποτε καθυστέρηση στη λήψη ή η μη λήψη/διατήρηση των εν λόγω αδειών είναι πιθανό να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να θέσει σε κυκλοφορία νέα προϊόντα και να εξασφαλίσει πωλήσεις μέσω αυτών.

Οι ρυθμιστικές αρχές είναι δυνατόν να αναθεωρήσουν ανά πάσα στιγμή την ασφάλεια και την αποτελεσματικότητα των προϊόντων και των παραγωγικών εγκαταστάσεων του Ομίλου, βάσει νέας επιστημονικής γνώσης ή άλλων παραγόντων. Οι εν λόγω επαναξιολογήσεις, εάν αφορούν την παραγωγή ή τις παραγωγικές εγκαταστάσεις του Ομίλου, είναι πιθανό να οδηγήσουν σε τροποποίηση ή άρση των υπαρχουσών αδειών και εγκρίσεων, με συνέπεια την απώλεια κύκλου εργασιών ή κερδών, και επιπλέον ενδέχεται να δώσουν το έναυσμα σε τρίτους να καταθέσουν αγωγές κατά του Ομίλου.

**Η μελλοντική αύξηση του κύκλου εργασιών και η κερδοφορία του Ομίλου εξαρτώνται από την ικανότητά του να αναπτύσσει επιτυχώς ή/και να αδειοδοτείται ή γενικότερα να αποκτά και να θέτει σε κυκλοφορία νέα προϊόντα την κατάλληλη χρονική στιγμή σε σχέση με τις νέες κυκλοφορίες των ανταγωνιστών του**

Ο Όμιλος έχει ως στόχο τη διαρκή θέση σε κυκλοφορία μεγάλου αριθμού νέων και αναβαθμισμένων φαρμακευτικών προϊόντων προκειμένου να παραμείνει ανταγωνιστικός σε έναν κλάδο που χαρακτηρίζεται από τη συχνή εμφάνιση νέων προϊόντων. Οι μελλοντικοί κύκλοι εργασιών και η κερδοφορία του Ομίλου θα εξαρτηθούν συνεπώς σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητά του να αναπτύσσει ή/και να αδειοδοτείται, ή γενικότερα να αποκτά και να θέτει σε κυκλοφορία νέα γενόσημα και κατοχυρωμένα ή νομικά προστατευμένα φαρμακευτικά προϊόντα την κατάλληλη χρονική στιγμή. Η ανάπτυξη προϊόντων ενέχει από τη φύση της κινδύνους, ιδίως όταν πρόκειται για νέα φαρμακευτικά προϊόντα η ασφάλεια και η αποτελεσματικότητα των οποίων δεν είναι εδραιωμένη και η σχετική αγορά είναι άγνωστη. Ομοίως, η αδειοδότηση ενέχει εγγενείς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένης της αβεβαιότητας λόγω διαφόρων παραγόντων που ενδέχεται να επηρεάσουν την επίτευξη των τεθέντων στόχων, καθώς επίσης την πιθανότητα διαφωνιών επί των συμβατικών όρων, όπως εύρος της άδειας ή δικαιώματα καταγγελίας της σύμβασης. Η διαδικασία ανάπτυξης και θέσης σε κυκλοφορία, ιδίως όταν πρόκειται για νέα φαρμακευτικά προϊόντα, επίσης απαιτεί πολύ χρόνο, προσπάθεια και οικονομικούς πόρους. Ο Όμιλος ενδέχεται να μην καταφέρει να θέσει σε κυκλοφορία, να αποκτήσει ή να εξασφαλίσει την απαιτούμενη άδεια για οποιαδήποτε από τα προϊόντα αυτά ή να μην το πετύχει την κατάλληλη χρονική στιγμή, με αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, στην οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματά του.

**Τα συστήματα πωλήσεων, μάρκετινγκ και διανομής του Ομίλου ενδέχεται να μην πετύχουν τα αναμενόμενα επίπεδα αποδοχής στην αγορά για τα νέα του προϊόντα**



Ακόμη και αν ο Όμιλος μπορέσει να εξασφαλίσει την έγκριση των ρυθμιστικών αρχών για νέα φαρμακευτικά προϊόντα, η επιτυχία αυτών των προϊόντων εξαρτάται από την αποδοχή τους στην αγορά. Τα επίπεδα αποδοχής στην αγορά για τα νέα προϊόντα του Ομίλου είναι δυνατόν να επηρεαστούν από διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό:

- της επιτυχίας των προσπαθειών πωλήσεων και μάρκετινγκ του Ομίλου σε επίπεδο λιανικής
- του χειρισμού των σχέσεων διανομής που διατηρεί ο Όμιλος με τους χονδρεμπόρους
- της αποδοχής των προϊόντων από τη δημόσια και ιδιωτική φαρμακοποιία
- της διαθεσιμότητας εναλλακτικών προϊόντων από ανταγωνιστές του
- της τιμής των προϊόντων του σε σύγκριση με τα ανταγωνιστικά και
- της χρονικής στιγμής της κυκλοφορίας τους στην αγορά.

Ορισμένοι από αυτούς του παράγοντες εκφεύγουν του ελέγχου του Ομίλου.

### **Νέες επιστημονικές μελέτες ενδέχεται να θέσουν υπό αμφισβήτηση τη χρήση και την ασφάλεια των προϊόντων του Ομίλου**

Είναι σε εξέλιξη διάφορες μελέτες, οι οποίες χρησιμοποιούν ολοένα και πιο εξελιγμένες μεθόδους και τεχνικές, για την ορθή χρήση, την ασφάλεια και την αποτελεσματικότητα διαφόρων φαρμακευτικών προϊόντων από τη φαρμακοβιομηχανία, κρατικούς φορείς και άλλους. Οι εν λόγω μελέτες, ενδέχεται να θέσουν υπό αμφισβήτηση τη χρήση, την ασφάλεια και την αποτελεσματικότητα προϊόντων που έχουν ήδη κυκλοφορήσει στην αγορά. Τα παραπάνω, εφόσον αφορούν τα προϊόντα του Ομίλου, ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

### **Ο Όμιλος αντιμετωπίζει τον κίνδυνο έκθεσης σε αξιώσεις από ευθύνη παραγωγού και σε συναφή αρνητική δημοσιότητα**

Η συσκευασία, το μάρκετινγκ, η διανομή και η πώληση φαρμακευτικών και κτηνιατρικών προϊόντων που αγοράζονται από τρίτους, καθώς και η παραγωγή φαρμακευτικών και κτηνιατρικών προϊόντων υπό ιδιότητα εμπορικά σήματα ενέχουν εγγενή κίνδυνο ευθύνης παραγωγού, ανάκλησης προϊόντος και, κατά συνέπεια, αρνητικής δημοσιότητας. Αυτά τα προϊόντα ενδέχεται να περιέχουν μολυσματικές προσμίξεις που μπορεί να αναδιανεμηθούν ακουσίως από τον Όμιλο και οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν ασθένεια, σωματική βλάβη ή θάνατο. Ακόμη και η ακούσια αποστολή μολυσμένων προϊόντων αποτελεί παραβίαση της νομοθεσίας και μπορεί να οδηγήσει σε αυξημένο κίνδυνο έκθεσης σε απαιτήσεις από ευθύνη παραγωγού. Επιπλέον, ορισμένα από τα προϊόντα του Ομίλου χρησιμοποιούνται εντός ή πέριξ άλλων εγκαταστάσεων παρασκευής χημικών, νοσοκομείων, ιατρείων και άλλων τοποθεσιών όπου μπορεί να προκύψουν σωματικές βλάβες ή περιουσιακές ζημιές. Παρόλο που ο Όμιλος εφαρμόζει αυστηρότατα μέτρα διασφάλισης ποιότητας, κατά την πορεία της παραγωγής, αποθήκευσης και μεταφοράς τα προϊόντα ενδέχεται να εκτεθούν σε αρνητικές επιδράσεις από εξωτερικά αίτια, όπως υγρασία, σκόνη, οσμές, έντομα, μούχλα ή άλλες ουσίες (οργανικές ή ανόργανες) ή από υπερβολική θερμοκρασία. Στην ιστορία του, ο Όμιλος δεν έχει αντιμετωπίσει σημαντικές αξιώσεις για ευθύνη από ελαττωματικά προϊόντα και δεν εκκρεμεί σήμερα καμία ουσιώδης αξίωση κατά του Ομίλου. Δεν μπορεί όμως να διασφαλιστεί ότι τέτοιου είδους αξιώσεις δεν θα ανακύψουν κατά του Ομίλου, των προμηθευτών ή πελατών του ή ότι ο Όμιλος δεν θα υποχρεωθεί να προβεί σε τέτοιες ανακλήσεις προϊόντων στο μέλλον. Τυχόν ελαττώματα των προϊόντων του ή των προϊόντων που ο Όμιλος παράγει για τρίτους ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την έγερση αξιώσεων προς αποζημίωση από πελάτες. Κατά τη διαδικασία αντίκρουσης των εν λόγω αξιώσεων, ο Όμιλος μπορεί να επιβαρυνθεί με σημαντικά έξοδα και να δημιουργηθεί αρνητική δημοσιότητα εις βάρος του. Κάθε ανάκληση προϊόντος μπορεί να πλήξει την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, ακόμη και εάν κάποια αξίωση από ευθύνη προϊόντος δεν τελεσφορήσει ή δεν ολοκληρωθεί, η αρνητική δημοσιότητα που περιβάλλει κάθε ισχυρισμό ότι τα προϊόντα που ο Όμιλος πωλεί ή παράγει για τρίτους ή για δικό του λογαριασμό ευθύνονται για την πρόκληση ασθένειας ή σωματικής βλάβης μπορεί να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στη φήμη του Ομίλου έναντι των υφιστάμενων και των

μελλοντικών πελατών του καθώς και στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματά του.

### **Οι εγκαταστάσεις παραγωγής του Ομίλου ενέχουν αναπόφευκτους κινδύνους εκ της λειτουργίας τους**

Ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της ΠΝΓ Γερολυμάτος ΑΕ και της Farmalex ΑΕ, ο Όμιλος απέκτησε τρεις παραγωγικές εγκαταστάσεις φαρμακευτικών προϊόντων οι οποίες αύξησαν σημαντικά την εσωτερική του παραγωγική δυναμικότητα. Καθώς ο Όμιλος συνεχίζει την ενσωμάτωση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της ΠΝΓ Γερολυμάτος και επιδιώκει νέες συνέργιες και εξοικονόμηση κόστους από τις εξαγορασθείσες παραγωγικές εγκαταστάσεις της, η εξάρτησή του από την εσωτερική παραγωγή των προϊόντων του θα μεγαλώνει.

Οι επτά εγκαταστάσεις παραγωγής του Ομίλου είναι εκτεθειμένες σε κινδύνους που συνδέονται με την παρασκευή, τη διαχείριση, την αποθήκευση και τη μεταφορά χημικών υλικών και προϊόντων, όπως διαρροές, εκρήξεις, πυρκαγιές, κακοκαιρία και φυσικές καταστροφές, μηχανολογικές βλάβες, μη προγραμματισμένες διακοπές λειτουργίας, αποκλεισμοί μεταφορικών οδών, επιπλοκές των μέτρων αποκατάστασης, διαρροές χημικών ουσιών, απορρίψεις ή απελευθερώσεις τοξικών ή επικίνδυνων ουσιών, διαρροές δεξαμενών αποθήκευσης και άλλους περιβαλλοντικούς κινδύνους. Ο Όμιλος έχει υλοποιήσει και εγκαταστήσει διάφορα συστήματα διαχείρισης ελέγχων σε όλες αυτές τις εγκαταστάσεις με στόχο την ελαχιστοποίηση αυτών των κινδύνων. Ο Όμιλος ασφαρίζει τις εγκαταστάσεις του έναντι μιας σειράς κινδύνων. Ωστόσο οι πιθανοί αυτοί κίνδυνοι όντως υπάρχουν και μπορεί να προκαλέσουν σωματικές βλάβες και απώλειες ζωής, σημαντικές ζημιές ή καταστροφή περιουσίας και εξοπλισμού καθώς και βλάβη στο περιβάλλον και τους φυσικούς πόρους, και μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα την αναστολή των δραστηριοτήτων (ή παρατεταμένες διακοπές λειτουργίας) και την επιβολή αστικών ή ποινικών κυρώσεων των οποίων ο χαρακτήρας, ο χρόνος, η βαρύτητα και η τυχόν έκθεση σε μη κάλυψη από διαθέσιμη ασφάλιση είναι άγνωστα.

Επιπλέον, η διακοπή της παραγωγής στις κύριες εγκαταστάσεις παραγωγής του Ομίλου μπορεί να επηρεάσει την ικανότητά του για έγκαιρη παραγωγή και αποστολή προϊόντων, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιαστική αρνητική αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

### **Ο Όμιλος εξαρτάται από τρίτους για την παραγωγή ορισμένων από τα προϊόντα του**

Ο Όμιλος εξαρτάται επί του παρόντος από τρίτους για την παραγωγή ορισμένων από τα προϊόντα του. Η διευθέτηση αυτή μειώνει τον απευθείας έλεγχο του Ομίλου επί της παραγωγής ορισμένων από τα προϊόντα του. Αυτός ο μειωμένος έλεγχος μπορεί με τη σειρά του να πλήξει την ποιότητα των προϊόντων που παράγονται ή την ευελιξία του Ομίλου να ανταποκριθεί στις μεταβαλλόμενες συνθήκες στην αγορά και στη ζήτηση από τους πελάτες. Οποιαδήποτε διατάραξη της σχέσης του Ομίλου με τους εν λόγω τρίτους παραγωγούς, μεταξύ άλλων λόγω αφερεγγυότητας ή άλλων οικονομικών δυσχερειών αυτών, τυχόν αδυναμία των τρίτων παραγωγών να εκπληρώσουν τις συμφωνηθείσες υποχρεώσεις τους στον χρόνο που έχει οριστεί, ή η διακοπή της παράδοσης προϊόντων από τις παραγωγικές εγκαταστάσεις τρίτου στις αγορές του Ομίλου, ενδέχεται, μεταξύ άλλων, να αυξήσει τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου, να μειώσει την κερδοφορία του, να διαταράξει τα επίπεδα των αποθεμάτων του, να αυξήσει τον χρόνο διάθεσης στην αγορά των νέων προϊόντων, να βλάψει τις σχέσεις του με τους διανομείς του ή άλλους βασικούς πελάτες του, ή να μειώσει τις πωλήσεις. Κάθε ουσιαστική αλλαγή στους συμβατικούς όρους μεταξύ του Ομίλου και ενός τρίτου παραγωγού, όπως μεταξύ άλλων η σημαντική αύξηση των περιοδικών και έκτακτων εξόδων, ή τυχόν μη προγραμματισμένη διακοπή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, ενδέχεται να αυξήσει ουσιαστικά τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου, να μειώσει τις πωλήσεις των προϊόντων του καθώς και την κερδοφορία του. Αν η σχέση του Ομίλου με κάποιον τρίτο παραγωγό διαταραχθεί σημαντικά, ή αν οι όροι της σύμβασης με τον τρίτο παραγωγό υποστούν ουσιαστικές αλλαγές, ο Όμιλος ενδέχεται να χρειαστεί να αναζητήσει εναλλακτικό τρίτο παραγωγό. Δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι ο Όμιλος θα μπορέσει να συνάψει σύμβαση με εναλλακτικό τρίτο παραγωγό εγκαίρως ή υπό εμπορικά αποδεκτούς όρους ή και καθόλου.

### **Τα ζητήματα που αφορούν το περιβάλλον, την υγεία και την ασφάλεια ενδέχεται να απαιτούν σημαντικές δαπάνες και μεταβολές στις δραστηριότητες του Ομίλου**

Οι δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν τη χρήση, τη διαχείριση, την επεξεργασία, την αποθήκευση, τη διακίνηση και τη διάθεση επικίνδυνων υλικών, ενώ ορισμένα από τα προϊόντα του, όπως τα φαρμακευτικά προϊόντα, καταναλώνονται ή χρησιμοποιούνται από ανθρώπους ή ζώα. Κατά συνέπεια, ο Όμιλος υπόκειται σε εκτεταμένες και συχνά μεταβαλλόμενες περιβαλλοντικές και άλλες κανονιστικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων νομοθετικών και κανονιστικών ρυθμίσεων που αφορούν, μεταξύ άλλων, στην υγεία, στην ασφάλεια, στην εκπομπή αερίων, στη διάθεση αποβλήτων στη γη και στο νερό, στην παραγωγή, διαχείριση και διάθεση επικίνδυνων ουσιών καθώς και στην έκθεση σε αυτές. Επίσης, λόγω των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο έγερσης αξιώσεων για περιβαλλοντική επανόρθωση και αποκατάσταση ή για έκθεση σε επικίνδυνες ουσίες. Για τις εγκαταστάσεις του Ομίλου τυπικά απαιτούνται άδειες λειτουργίας, που υπόκεινται σε επανέλεγκο και σε ορισμένες περιπτώσεις, σε ανάκληση από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές. Η συμμόρφωση με την περιβαλλοντική νομοθεσία μπορεί να σημαίνει ότι ο Όμιλος πρέπει να προβεί σε εκτεταμένες τροποποιήσεις των εγκαταστάσεων και των λειτουργιών του με σημαντικό κόστος. Λόγω της πολυπλοκότητας της περιβαλλοντικής νομοθεσίας δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι ο Όμιλος συμμορφωνόταν ή ότι θα συμμορφώνεται με όλες αυτές τις επιταγές και ότι η επίλυση όλων των ως άνω περιβαλλοντικών ζητημάτων δεν θα έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Τυχόν απώλεια των αδειών λειτουργίας των κύριων λειτουργικών εγκαταστάσεων του Ομίλου μπορεί να οδηγήσει σε προσωρινή διακοπή ή σε αναστολή των εργασιών, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην παραγωγικότητα και στην κερδοφορία μιας συγκεκριμένης μονάδας παραγωγής και στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

### **Ενδεχόμενη αδυναμία του Ομίλου να ανταπεξέλθει στον ανταγωνισμό μπορεί να μειώσει τα λειτουργικά αποτελέσματά του**

Οι επιχειρήσεις του Ομίλου δραστηριοποιούνται σε ανταγωνιστικούς κλάδους. Οι ενέργειες των ανταγωνιστών του Ομίλου μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση της κερδοφορίας του και των μεριδίων του στην αγορά και ως εκ τούτου να επηρεάσουν την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Σε ορισμένους τομείς, όπως στην παραγωγή απορρυπαντικών ιδιωτικής ετικέτας, ο Όμιλος συμμετέχει στον ανταγωνισμό κυρίως βάσει των τιμών, της ποιότητας των προϊόντων του και της αξιοπιστίας του εφοδιασμού του. Σε ορισμένες σειρές προϊόντων, όπως τα καλλυντικά, ο Όμιλος αντιμετωπίζει σοβαρό ανταγωνισμό λόγω των εκπτώσεων βάσει όγκου που προσφέρουν οι ανταγωνιστές του σε εποχιακή βάση. Τυχόν σημαντικές καινοτομίες στα προϊόντα, τεχνική πρόοδος ή η ένταση του ανταγωνισμού των τιμών εκ μέρους υφιστάμενων ή μελλοντικών ανταγωνιστών ενδέχεται να βλάψει την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

### **Τα προϊόντα του Ομίλου ενδέχεται να παραβιάζουν δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας τρίτων, γεγονός που μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την επιβάρυνση του Ομίλου με μη αναμενόμενα έξοδα ή την απαγόρευση πώλησης των προϊόντων του**

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε αξιώσεις λόγω προσβολής δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας. Για παράδειγμα, έχει εκδοθεί προσωρινή διαταγή σε βάρος του Ομίλου που απαγορεύει την παραγωγή ενός εκ των συνθετικών που χρησιμοποιείται σε γενόσημο προϊόν του. Επίσης, τα προϊόντα που παράγει ο Όμιλος με το δικό του σήμα και για τους πελάτες του ή η τεχνολογία που χρησιμοποιεί στην παραγωγή των εν λόγω προϊόντων μπορεί εν αγνοία του να υπόκεινται σε αιτήσεις για διπλώματα ευρεσιτεχνίας τρίτων, οι οποίες καλύπτουν τα εν λόγω προϊόντα ή τεχνολογίες. Εάν στη συνέχεια εκδοθούν διπλώματα ευρεσιτεχνίας κατόπιν αυτών των αιτήσεων ή εάν υπάρχουν ήδη διπλώματα ευρεσιτεχνίας που καλύπτουν τα ως άνω προϊόντα ή τεχνολογίες, ο Όμιλος μπορεί να φέρει ευθύνη και για παραβίαση δικαιώματος. Οι αντιδικίες για ζητήματα πνευματικής ιδιοκτησίας είναι δαπανηρές και χρονοβόρες, ανεξάρτητα από το βάσιμο της σχετικής αξίωσης και μπορούν να αποσπάσουν

την προσοχή της διοίκησης από τη λειτουργία της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου. Σε περίπτωση που ο Όμιλος διαπιστώσει ότι οι διεργασίες ή τα προϊόντα της παραβιάζουν ισχύοντα δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας τρίτων, ο Όμιλος ενδέχεται να χρειαστεί να εξασφαλίσει άδειες χρήσης από αυτούς, ή να επανασχεδιάσει τα προϊόντα του, ώστε να αποφύγει την παραβίαση, ή να αποσύρει τα προϊόντα του από την αγορά. Ο Όμιλος ενδέχεται να μην μπορεί να εξασφαλίσει τις απαραίτητες άδειες χρήσης με αποδεκτούς όρους ή και καθόλου ή να μην είναι σε θέση να επανασχεδιάσει τα προϊόντα της με επιτυχία. Οποιοδήποτε από τα ανωτέρω ενδεχόμενα μπορεί να αναγκάσει τον Όμιλο να προβεί σε σημαντικά έξοδα και να τον εμποδίσει να πωλεί τα προϊόντα του, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

**Σε περίπτωση που ο Όμιλος χάσει ορισμένα βασικά στελέχη του ή δεν είναι σε θέση να προσλάβει πρόσθετο εξειδικευμένο προσωπικό, μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά η επιχειρηματική του δραστηριότητα, καθώς ενδέχεται να μην είναι σε θέση να υλοποιήσει την επιχειρηματική στρατηγική του**

Η επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται εν μέρει από τη συνεχή παροχή υπηρεσιών από στελέχη με υψηλή εξειδίκευση που συμμετέχουν στη διοίκηση, την έρευνα, την παραγωγή και τη διανομή και ειδικότερα στις προσπάθειες και τις ικανότητες της διοικητικής του ομάδας... Ο Όμιλος δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι θα είναι σε θέση να διατηρεί τα εν λόγω στελέχη με αποδεκτούς όρους ή και καθόλου. Εάν ο Όμιλος απολέσει τις υπηρεσίες οποιουδήποτε μέλους της διοικητικής του ομάδας, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσλάβει αντικαταστάτη με το ίδιο επίπεδο εμπειρίας στον κλάδο και με τις γνώσεις που είναι απαραίτητες για την υλοποίηση της επιχειρηματικής του στρατηγικής, γεγονός που με τη σειρά του ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

**Η υφιστάμενη ασφαλιστική κάλυψη ενδέχεται να αποδειχθεί ανεπαρκής για τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος**

Ο Όμιλος επιδιώκει την κάλυψη των προβλεπόμενων κινδύνων μέσω ασφαλιστικής κάλυψης. Ωστόσο, η ως άνω ασφαλιστική κάλυψη μπορεί να μην καλύπτει εξ ολοκλήρου τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος. Για ορισμένους κινδύνους, ενδέχεται να μην διατίθεται στην αγορά επαρκής ασφαλιστική κάλυψη ή μπορεί να διατίθεται με μη αποδεκτούς όρους. Κατά συνέπεια, οποιαδήποτε βλάβη που μπορεί να προκύψει από την επέλευση των εν λόγω κινδύνων ενδέχεται να οδηγήσει σε σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες και έξοδα, καθώς και υποχρεώσεις, γεγονός που μπορεί να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

**Η αβέβαιη κατάσταση της οικονομίας και του ρυθμιστικού πλαισίου ορισμένων χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου**

Κατά τα τελευταία έτη, πολλές από τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ή αναμένεται να δραστηριοποιηθεί ο Όμιλος εμφάνισαν οικονομική ανάπτυξη και βελτιωμένη οικονομική σταθερότητα. Για παράδειγμα, η Βουλγαρία και η Ρουμανία εισήγαγαν μεταρρυθμίσεις για την απελευθέρωση της αγοράς ενόψει της ένταξής τους στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Πρόσφατα, αυτή η τάση αντιστράφηκε υπό το βάρος της συνεχιζόμενης παγκόσμιας οικονομικής ύφεσης η οποία οδήγησε σε χαμηλότερους και σε ορισμένες περιπτώσεις σε αρνητικούς ρυθμούς ανάπτυξης στις χώρες στις οποίες ο Όμιλος αναπτύσσει επιχειρηματική δραστηριότητα. Τα νομικά και κανονιστικά συστήματα σε ορισμένες από αυτές τις χώρες παραμένουν υπανάπτυκτα και επιρρεπή σε πολιτικές παρεμβάσεις. Επιπλέον, η εφαρμογή των πολιτικών μεταρρύθμισης του νομικού και του κανονιστικού συστήματος και της απελευθέρωσης της αγοράς ενδέχεται να μην συνεχιστεί και, ακόμη και εάν συνεχιστεί, μπορεί να μην στεφθεί με επιτυχία. Οποιαδήποτε επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στις χώρες που δραστηριοποιείται επιχειρηματικά ο Όμιλος καθώς και η συνεχιζόμενη αβεβαιότητα σε σχέση

με τις μεταρρυθμίσεις του νομικού και του κανονιστικού συστήματος και της απελευθέρωσης της αγοράς μπορεί να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

### **Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί έλεγχο ή κυρώσεις από την ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού ή άλλη αρμόδια για τον ανταγωνισμό αρχή**

Ως μια από τις μεγαλύτερες εταιρίες στον τομέα των φαρμακευτικών προϊόντων και της υγείας στην Ελλάδα και τη νοτιοανατολική Ευρώπη, ο Όμιλος εκτίθεται σε ελέγχους από κρατικούς φορείς που μπορούν να λάβουν μέτρα εναντίον του δυνάμει της ελληνικής ή άλλης νομοθεσίας περί του ανταγωνισμού. Σε ορισμένες χώρες προβλέπεται το δικαίωμα άσκησης ενδίκων βοηθημάτων από ανταγωνιστές ή καταναλωτές λόγω υιοθέτησης πρακτικών που αντίκεινται στους κανόνες περί του ανταγωνισμού. Η έκβαση αυτών των ενδίκων βοηθημάτων, ή τα μέτρα που λαμβάνονται προς αντίκρουσή τους, ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στον Όμιλο από διάφορες απόψεις, μεταξύ άλλων την επιβολή προστίμων ή άλλων κυρώσεων, τον εξαναγκασμό του να αποσύρει προϊόντα από ορισμένες γεωγραφικές περιοχές προκειμένου να αποφευχθούν τα πρόστιμα ή να σχεδιάσει και να αναπτύξει εναλλακτικές εκδόσεις των προϊόντων του ώστε αυτά να συμμορφώνονται με τις κρατικές αποφάσεις, με αποτέλεσμα τα εν λόγω προϊόντα να καταστούν λιγότερο ελκυστικά για τους πελάτες του Ομίλου.

### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τα χρηματιστήρια**

**Ο Όμιλος ενδέχεται να χρειαστεί επιπλέον κεφάλαια στο μέλλον, τα οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να αντλήσει. Η μελλοντική χρηματοδότηση αυτών των αναγκών σε κεφάλαια ενδέχεται να προκαλέσει μείωση του ποσοστού συμμετοχής των επενδυτών στην Εταιρία**

Η Εταιρία δύναται να αντλήσει επιπλέον κεφάλαια στο μέλλον με τη μορφή δανεισμού μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης ή δημοσίας προσφοράς εκδίδοντας επιπλέον κοινές μετοχές, προνομιούχες μετοχές, χρεόγραφα μετατρέψιμα ή μη σε κοινές μετοχές, ή δικαιώματα για την απόκτηση των εν λόγω κινητών αξιών, και καταργώντας τυχόν δικαιώματα προτίμησης που απορρέουν από τις εκάστοτε εκδοθείσες κοινές μετοχές της. Η Εταιρία ενδέχεται να χρειαστεί να αντλήσει αυτά τα πρόσθετα κεφάλαια προκειμένου (μεταξύ άλλων) να:

αξιοποιήσει τυχόν ευκαιρίες επέκτασης ή εξαγοράς  
να εξαγοράσει, να συστήσει κοινοπραξίες με ή να επενδύσει σε συμπληρωματικές επιχειρήσεις, τεχνολογίες ή προϊόντα  
να αναπτύξει νέα προϊόντα ή υπηρεσίες  
να ανταποκριθεί στις ανταγωνιστικές πιέσεις  
να αποπληρώσει τυχόν χρέος ή  
να ανταποκριθεί στο δύσκολο κλίμα της αγοράς.

Η άντληση οποιωνδήποτε τέτοιων πρόσθετων κεφαλαίων για αυτούς ή άλλους σκοπούς μέσω της έκδοσης και διάθεσης νέων μετοχών, ενδέχεται να μειώσει το σχετικό ποσοστό συμμετοχής των μετόχων στην Εταιρία και να έχει αντίκτυπο στην χρηματιστηριακή τιμή των υφιστάμενων μετοχών της. Επίσης, κάθε επιπλέον χρηματοδότηση που ενδέχεται να χρειαστεί η Εταιρία ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμη υπό όρους που κρίνει ευνοϊκούς ή να μην είναι καθόλου διαθέσιμη, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη στρατηγική της Εταιρίας.

**Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορεί να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην αξία των μετοχών της Εταιρίας**

Η μετοχή της Εταιρίας διαπραγματεύεται στο Χ.Α. σε ευρώ. Οι διακυμάνσεις στην συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του ευρώ και άλλων νομισμάτων μπορεί να επηρεάσουν την αξία των κοινών μετοχών της Εταιρίας στο τοπικό νόμισμα επενδυτών από το Ηνωμένο Βασίλειο και άλλες χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει ή δεν έχουν το ευρώ ως το εθνικό τους νόμισμα. Επιπλέον, τα σε χρήμα διανεμόμενα μερίσματα εκ των μετοχών της Εταιρίας καταβάλλονται σε ευρώ και, συνεπώς, υπόκεινται σε διακυμάνσεις της συναλλαγματικής

ισοτιμίας όταν μετατρέπονται στο τοπικό νόμισμα ενός επενδυτή, συμπεριλαμβανομένων των στερλινών.

### **Το Χ.Α. παρουσιάζει μικρότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια αξιών**

Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται στο Χ.Α. Το Χ.Α. παρουσιάζει μικρότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια στη Δυτική Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες. Επομένως, οι μέτοχοι ενδέχεται να έχουν δυσκολία να αποτιμήσουν την προηγούμενη απόδοση των μετοχών της Εταιρίας με βάση την εκάστοτε χρηματιστηριακή τιμή τους στο Χ.Α. Το 2008, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χ.Α. ήταν περίπου 315,9 εκατομμύρια ευρώ ενώ κατά τους επτά πρώτους μήνες του 2009 ήταν περίπου 172,1 εκατομμύρια ευρώ. Συγκριτικά, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου ήταν περίπου 9.367 εκατομμύρια ευρώ το 2008.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2008, η συνολική χρηματιστηριακή αξία όλων των μετοχών που ήταν εισηγμένες στο Χ.Α. ήταν περίπου 68,1 δισεκατομμύρια ευρώ, ενώ στις 30 Ιουνίου 2009 ήταν περίπου 82,4 δισεκατομμύρια ευρώ. Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών της Εταιρίας που ήταν εισηγμένες στο Χ.Α. στις 31 Δεκεμβρίου 2008 και στις 30 Ιουνίου 2009 ήταν 529,5 εκατομμύρια ευρώ και 990,4 εκατομμύρια ευρώ, που αντιστοιχεί σε περίπου 0,78% και 1,2% αντίστοιχα, της κεφαλαιοποίησης όλων των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών. Ο Όμιλος δεν μπορεί να διασφαλίσει τη μελλοντική ρευστότητα των μετοχών της Εταιρίας στην χρηματιστηριακή αγορά.

(πηγές: Χρηματιστήριο Αθηνών – Μηνιαίο Στατιστικό Δελτίου Ιουνίου 2009, Χρηματιστήριο Αθηνών – Μηνιαίο Στατιστικό Δελτίου Ιουλίου 2009 – Factbook 2009 και LONDON STOCK EXCHANGE GROUP - ELECTRONIC ORDER BOOK TRADING – Δεκέμβριος 2008)<sup>4</sup>

### **Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας παρουσίασε, και ενδέχεται να συνεχίσει να παρουσιάζει, αστάθεια**

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας παρουσίασε διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει έντονες διακυμάνσεις και στο μέλλον εξαιτίας πολυάριθμων παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου του Ομίλου. Στους εν λόγω παράγοντες συγκαταλέγονται οι εξής:

- η πώληση ή διάθεση μετοχών στην αγορά από σημαντικούς μετόχους ή η εντύπωση ότι τέτοιες πράξεις ενδέχεται να πραγματοποιηθούν, συμπεριλαμβανομένων πωλήσεων ή διαθέσεων που πραγματοποιούνται μετά από άρση σχετικών περιορισμών
- οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου
- Τα λειτουργικά αποτελέσματα των ανταγωνιστών
- η πορεία της ελληνικής οικονομίας και των άλλων χωρών όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος
- ενδεχόμενες ή πραγματικές πωλήσεις μεγάλου αριθμού μετοχών της Εταιρίας στην αγορά
- αλλαγές στις πολιτικές της υγείας στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος
- η θέση του ανταγωνισμού στην αγορά
- αλλαγές στις εκτιμήσεις των αναλυτών κινητών αξιών και
- η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών.

### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά**

<sup>4</sup> Η Εταιρία βεβαιώνει ότι όλες οι πληροφορίες τρίτων της παρούσας ενότητας έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ' όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τις πηγές, που αναφέρονται παραπάνω, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές

### **Η τιμή των μετοχών της Εταιρίας ενδέχεται να σημειώσει πτώση πριν ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης**

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρίας ενδέχεται να μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών. Εφόσον συμβεί κάτι τέτοιο αφού οι επενδυτές άσκησαν τα δικαιώματα προτίμησης τους στο πλαίσιο της Δημόσιας Προσφοράς, θα εγγράψουν άμεση λογιστική ζημία. Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης τους, οι εν λόγω επενδυτές ενδέχεται να μην έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις νέες μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από την τιμή διάθεσης αυτών. Επιπλέον, μέχρι να καταχωρηθούν οι νέες μετοχές στους λογαριασμούς αξιών των επενδυτών μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς, οι επενδυτές ενδέχεται να μην μπορέσουν να πωλήσουν τις εν λόγω νέες μετοχές.

Η εισαγωγή και έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. προϋποθέτει την υποβολή από την Εταιρία συγκεκριμένων εγγράφων και το έλεγχο τους, από το Χ.Α. Ως αποτέλεσμα, η έγκριση για την εισαγωγή και διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α. ενδέχεται να μην ληφθεί στον εκτιμώμενο χρόνο (βλ. κεφ. 4.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου «ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις αναμενόμενες ημερομηνίες αυτών των γεγονότων.

### ***Ενδέχεται ορισμένοι επενδυτές να μην μπορούν να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά και στην Ιδιωτική Τοποθέτηση και δεν θα αποζημιωθούν για μη ασκηθέντα δικαιώματα προτίμησης***

Η περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης για την απόκτηση νέων μετοχών που διατίθενται στο πλαίσιο της Δημόσιας Προσφοράς αναμένεται να αρχίσει στις 4.9.2009 και να λήξει στις 18.9.2009. Επενδυτές εκτός Ελλάδος ενδέχεται να μην μπορούν να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά και στην Ιδιωτική Τοποθέτηση λόγω περιορισμών που απορρέουν από την χρηματιστηριακή νομοθεσία ορισμένων χωρών. Επενδυτές που βρίσκονται ή των οποίων η διεύθυνση είναι εκτός Ελλάδος, θα πρέπει να συμβουλευτούν τους επαγγελματίες συμβούλους τους ως προς τη δυνατότητα συμμετοχής τους στη Δημόσια Προσφορά και στην Ιδιωτική Τοποθέτηση. Τα δικαιώματα προτίμησης επενδυτή που, για νομοθετικούς, κανονιστικούς ή άλλους λόγους, δεν μπορέσει να τα ασκήσει και καταβάλλει το σχετικό τίμημα μέχρι το τέλος αυτής της περιόδου, τα δικαιώματά του θα εκπνεύσουν χωρίς καμία αξία ενώ δεν θα αποζημιωθεί για αυτά τα δικαιώματα.

### **Επενδυτές που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους**

Η Δημόσια Προσφορά και η Ιδιωτική Τοποθέτηση έχει σχεδιαστεί ώστε να επιτρέψει στον Όμιλο να αντλήσει κεφάλαια δίνοντας την ευκαιρία σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να εγγραφούν για την απόκτηση νέων μετοχών, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν συμφωνήσει, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να αναλάβουν και καλύψουν νέες μετοχές που τυχόν παραμείνουν αδιάθετες μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής. Στο βαθμό που επενδυτής δεν ασκήσει ή που δεν επιτρέπεται να ασκήσει τα δικαιώματά του, λόγω νομοθετικών ή κανονιστικών περιορισμών θα υποστεί ανάλογη μείωση του ποσοστού συμμετοχής και των δικαιωμάτων ψήφου του στην Εταιρία.

### **Υπάρχει κίνδυνος να μην αναπτυχθεί αγορά διαπραγμάτευσης για τα δικαιώματα ή, εάν αναπτυχθεί, να μη διαθέτει ρευστότητα**

Τα δικαιώματα προτίμησης αναμένεται να εισαχθούν στο Χ.Α. προς διαπραγμάτευση αλλά δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι θα αναπτυχθεί στο Χ.Α. ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων. Ακόμα και αν αναπτυχθεί ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης, η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων μπορεί να υπόκειται σε διακυμάνσεις.

**Η διαδικασία εκκαθάρισης για τις νέες μετοχές ενδέχεται να εκθέσει όσους εγγράφησαν για την απόκτησή τους σε επιπλέον κίνδυνο ζημίας που δεν σχετίζεται υπό κανονικές συνθήκες με την κατοχή των υφιστάμενων μετοχών**

Οι νέες μετοχές που αναλαμβάνονται και καλύπτονται από επενδυτές στο πλαίσιο της Δημόσιας Προσφοράς παραδίδονται αρκετές ημέρες μετά την κάλυψή τους. Ακόμη και εάν έχουν καλύψει τις νέες μετοχές, οι επενδυτές δεν θα έχουν τη δυνατότητα να τις πωλήσουν ή να τις διαπραγματευτούν μέχρις ότου αυτές παραδοθούν και εισαχθούν προς διαπραγμάτευση. Επίσης, εάν είτε: (i) η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης καταγγελθεί πριν από την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης και η Δημόσια Προσφορά δεν προχωρήσει ή (ii) το Χ.Α. δεν εγκρίνει την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, τα ποσά που θα έχουν καταβληθεί για την κάλυψη των νέων μετοχών επιστρέφονται στους επενδυτές βάσει των διαδικασιών που ορίζει η ελληνική νομοθεσία, οι οποίες ενδέχεται να είναι χρονοβόρες και να προϋποθέτουν τη λήψη αποφάσεων από τη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### 3.1 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιέχονται στις ελεγμένες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τις χρήσεις 2006 - 2008

##### Στοιχεία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2006 - 2008

| (ποσά σε χιλ. €)                                              | 2006    | 2007    | 2008      |
|---------------------------------------------------------------|---------|---------|-----------|
| Πωλήσεις                                                      | 40.403  | 442.487 | 1.136.285 |
| Μικτό κέρδος                                                  | 12.619  | 184.696 | 411.891   |
| Κέρδη εκμετάλλευσης                                           | 1.191   | 95.907  | 117.877   |
| Καθαρά κέρδη προ φόρων                                        | (1.264) | 91.328  | 85.296    |
| Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | (2.982) | 81.276  | 54.956    |
| Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) χρήσης                                  | (2.700) | 81.276  | 52.958    |

##### Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού 2006 - 2008

| (ποσά σε χιλ. €)                                                                        | 31.12.2006    | 31.12.2007       | 31.12.2008       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| <b>Ενεργητικό</b>                                                                       |               |                  |                  |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό                                                               | 47.217        | 1.319.397        | 2.271.613        |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό                                                                  | 37.866        | 515.141          | 560.561          |
| Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση                            | 4.978         | 3.855            | 0                |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                                               | <b>90.061</b> | <b>1.838.393</b> | <b>2.832.174</b> |
| <b>Παθητικό</b>                                                                         |               |                  |                  |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων                                                                  | 30.295        | 1.609.056        | 1.543.001        |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων                                                       | 40.549        | 108.662          | 825.395          |
| Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων                                                       | 18.514        | 120.174          | 463.778          |
| Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση | 703           | 501              | 0                |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>                                           | <b>90.061</b> | <b>1.838.393</b> | <b>2.832.174</b> |

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

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Grant Thornton όσον αφορά στη χρήση 2006 και από την ελεγκτική εταιρία BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ όσον αφορά στις χρήσεις 2007 και 2008

Ο Όμιλος κυρίως κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2007, 2008 και της περιόδου 01.01.-30.06.2009, στα πλαίσια υλοποίησής του επενδυτικού προγράμματός του, έχει πραγματοποιήσει σημαντικό αριθμό εξαγορών και ιδρύσεων νέων θυγατρικών εταιρειών. Συνεπεία των παραπάνω εξαγορών και ιδρύσεων νέων θυγατρικών εταιρειών υπήρξε η σημαντική μεγέθυνση των δραστηριοτήτων και της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου, με συνέπεια τα ιστορικά δεδομένα των χρήσεων 2007 και 2008 όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί να έχουν καταστεί μη συγκρίσιμα. Προς αποκατάσταση της συγκρισιμότητας των οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2007 και 2008 καταρτίστηκαν pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται (α) επιλεγμένες ενοποιημένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία για τις χρήσεις 2007 – 2008 επί των οποίων έχει συνταχθεί έκθεση επιβεβαίωσης από ορκωτό ελεγκτή λογιστή και (β) επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιέχονται στις εγκεκριμένες την 21.07.2009 από το Δ.Σ. της Εταιρίας, ενδιάμεσες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2009 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

| Επιλεγμένα στοιχεία αποτελεσμάτων Ομίλου<br>(ποσά σε χιλ €)*  | Pro forma<br>1.1 -<br>31.12.2007 | Pro forma<br>1.1 -<br>31.12.2008 | 1.1 -<br>30.6.2008(3) | 1.1 -<br>30.6.2009(3) |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Πωλήσεις</b>                                               | 1.118.657                        | 1.344.576                        | 464.393               | 526.101               |
| Κόστος πωλήσεων                                               | (792.987)                        | (843.306)                        | (319.137)             | (323.276)             |
| <b>Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>                       | 325.670                          | 501.270                          | 145.256               | 202.826               |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                                   | 29,1%                            | 37,3%                            | 31,3%                 | 38,6%                 |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)                                           | 6.898                            | 6.212                            | 986                   | 2.022                 |
| Έξοδα διοίκησης                                               | (52.329)                         | (164.477)                        | (14.380)              | (22.775)              |
| Έξοδα διάθεσης                                                | (150.426)                        | (204.884)                        | (35.080)              | (59.867)              |
| <b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ<br/>χρηματοοικονομικών</b>  | 129.812                          | 138.121                          | 96.782                | 122.206               |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                                   | 11,6%                            | 10,3%                            | 20,8%                 | 23,2%                 |
| Καθαρά Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                        | (26.049)                         | (40.402)                         | (6.525)               | (29.263)              |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                                        | 103.763                          | 97.719                           | 90.256                | 92.943                |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                                   | 9,3%                             | 7,3%                             | 19,4%                 | 17,7%                 |
| Φόρος εισοδήματος                                             | (10.293)                         | (33.018)                         | (19.505)              | (17.302)              |
| <b>Καθαρά κέρδη χρήσης προ δικαιωμάτων μειοψηφίας</b>         | 93.470                           | 64.701                           | 70.751                | 75.641                |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                                   | 8,4%                             | 4,8%                             | 15,2%                 | 14,4%                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                         | 78                               | 59                               | (180)                 | (433)                 |
| <b>Καθαρά κέρδη/ζημιές χρήσης</b>                             | 93.392                           | 64.643                           | 70.931                | 76.074                |
| <b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων<br/>(EBITDA)*(2)</b> | 176.917                          | 217.405(1)                       | 126.026               | 171.044               |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                                   | 15,8%                            | 16,2%                            | 27,1%                 | 32,5%                 |

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

Πηγή: α) Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της ALAPIS ABEE της 31.12.2007 και της 31.12.2008 και β) Ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1.- 30.6.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

- (1) Μετά την απομείωση της υπεραξίας συγχώνευσης ποσού € 94.566 χιλ. των κλάδων απορρυπαντικών, καλλυντικών και βιολογικών προϊόντων.
- (2) Ως EBITDA ορίζονται τα κέρδη / (ζημιές) προ φόρων της περιόδου προσθέτοντας τα χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα και τις συνολικές αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων που αντιστοιχούν στη συγκεκριμένη περίοδο. Το κονδύλι "χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα" αφορά έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές, που σχετίζονται με τη χρονική αξία του χρήματος (τόκοι καταθέσεων, δανείων κλπ) και τις επενδύσεις κεφαλαίου. Με τον όρο επενδύσεις κεφαλαίου νοούνται οι τοποθετήσεις της επιχείρησης σε χρεόγραφα (μετοχές, ομολογίες κλπ), ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα). Το κονδύλι περιλαμβάνει ενδεικτικά, έσοδα από τόκους καταθέσεων, έξοδα από τόκους δανειακών κεφαλαίων, μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές, έσοδα μερισμάτων, κέρδη/ζημιές από πώληση, διαγραφή, απομείωση, αναστροφή απομείωσης και αποτίμηση χρεογράφων, ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Το κονδύλι των "συνολικών αποσβέσεων" που προστίθεται στα κέρδη/ζημιές προ φόρων, είναι αυτό που προκύπτει μετά από το συμψηφισμό των αποσβέσεων των παγίων περιουσιακών στοιχείων (έξοδο), με τις αντίστοιχες αποσβέσεις των τυχόν επιχορηγήσεων (έσοδο), που έχουν ληφθεί γι' αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

Σημειώνεται ότι το EBITDA, δεν αποτελεί ομοιόμορφο οικονομικό μέγεθος που αναφέρεται ή ορίζεται στα ΔΠΧΑ, ο τρόπος υπολογισμού του μπορεί να διαφέρει ουσιαστικά από εταιρία σε εταιρία και συνεπώς δεν δύναται από μόνο του να αποτελέσει τη βάση για τη σύγκριση των οικονομικών μεγεθών μεταξύ εταιριών. Παρόλο που το EBITDA αποτελεί χρήσιμο χρηματοοικονομικό δείκτη για τον υπολογισμό των υποκείμενων λειτουργικών αποτελεσμάτων, εντούτοις δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι από μόνο του υποκαθιστά τα οικονομικά μεγέθη που υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

- (3) οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01.-30.06.2009 δεν είναι συγκρίσιμες με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες της αντίστοιχης περιόδου 01.01.-30.06.2008 (βλέπε ενότητα 3.10 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου)

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τον τρόπο προσδιορισμού του EBITDA με βάση το πλησιέστερο ΔΠΧΑ μέγεθος (Καθαρά κέρδη χρήσης) και τον προσδιορισμό του περιθωρίου EBITDA

| (ποσά σε χιλ. €)                                      | Pro forma<br>1.1 -<br>31.12.2007 | Pro forma<br>1.1 -<br>31.12.2008 | 1.1 -<br>30.6.2008 | 1.1 -<br>30.6.2009 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Καθαρά κέρδη χρήσης προ δικαιωμάτων μειοψηφίας</b> | 93.470                           | 64.701                           | 70.751             | 75.641             |
| Φόρος εισοδήματος                                     | 10.293                           | 33.018                           | 19.505             | 17.302             |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                | 26.049                           | 40.402                           | 6.525              | 29.263             |
| Αποσβέσεις                                            | 47.105                           | 79.284                           | 29.244             | 48.838             |
| <b>EBITDA</b>                                         | <b>176.917</b>                   | <b>217.405</b>                   | <b>126.026</b>     | <b>171.044</b>     |
| <b>Κύκλος εργασιών</b>                                | <b>1.118.657</b>                 | <b>1.344.576</b>                 | <b>464.393</b>     | <b>526.101</b>     |
| <b>% επί του κύκλου εργασιών</b>                      | <b>15,8%</b>                     | <b>16,2%</b>                     | <b>27,1%</b>       | <b>32,5%</b>       |

\* Μετά την απομείωση της υπεραξίας συγχώνευσης ποσού € 94.566 χιλ. των κλάδων απορρυπαντικών, καλλυντικών και βιολογικών προϊόντων.  
Πηγή: Στοιχεία Εταιρίας, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή

| <b>Επιλεγμένα στοιχεία Ισολογισμού Ομίλου</b><br>(ποσά σε € χιλ.)                       | Pro forma<br>31.12.2007 | Pro forma<br>31.12.2008 | 30.06.2009       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό                                                               | 1.691.421               | 2.299.754               | 2.370.200        |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό                                                                  | 442.697                 | 546.203                 | 545.151          |
| Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση                            | 22.354                  | 0                       | 11.022           |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                                               | <b>2.156.472</b>        | <b>2.845.957</b>        | <b>2.926.373</b> |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                              | 315.263                 | 822.542                 | 834.084          |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                              | 349.795                 | 491.974                 | 546.381          |
| Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση | 604                     | 0                       | 2.766            |
| Ίδια Κεφάλαια                                                                           | 1.490.809               | 1.531.441               | 1.543.142        |
| <b>Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις</b>                                                    | <b>2.156.471</b>        | <b>2.845.957</b>        | <b>2.926.373</b> |

Πηγή: α) Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της ALAPIS ABEE της 31.12.2007 και της 31.12.2008 και β) Ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1.- 30.6.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Το 2008, ο ενοποιημένος pro forma κύκλος εργασιών της Εταιρίας ανήλθε σε € 1.344.576 χιλ. και τα ενοποιημένα pro forma κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) σε € 217.405 χιλ. έναντι ενοποιημένου pro forma κύκλου εργασιών ύψους € 1.118.657 χιλ. και pro forma κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 176.917 χιλ. το 2007, παρουσιάζοντας αύξηση 20,2% και 22,9% αντίστοιχα. Το 2008, τα ενοποιημένα pro forma κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) έχουν επιβαρυνθεί με το κονδύλι € 94.566 χιλ. που αφορά την απομείωση της υπεραξίας των λοιπών κλάδων. Χωρίς αυτήν την επιβάρυνση, τα ενοποιημένα pro forma κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) για τη χρήση 2008 θα ανέρχονταν σε € 311.971 χιλ. Το 2008, τα καθαρά κέρδη της χρήσης μετά από δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε € 64.643 χιλ. έναντι € 93.392 χιλ. το 2007 παρουσιάζοντας μείωση κατά 30,8%.

Το α' εξάμηνο του 2009 ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρίας ανήλθε σε €526.101 χιλ. και τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) σε € 171.044 χιλ. έναντι ενοποιημένου κύκλου εργασιών ύψους € 464.393 χιλ. και κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 126.026 χιλ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2008, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13,3% και 35,7% αντίστοιχα. Το α' εξάμηνο του 2009, τα καθαρά κέρδη της χρήσης μετά από δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε € 76.074 χιλ. έναντι € 70.931 χιλ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2008, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 7,3%.

Ο Όμιλος είναι διαρθρωμένος σε δύο επιχειρηματικούς κλάδους: στον κλάδο της υγείας και στους λοιπούς κλάδους.

## Κλάδος Υγείας

Το 2008, ο κλάδος Υγείας σημείωσε pro forma κύκλο εργασιών ύψους € 1.116.246 χιλ. και pro forma κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) € 276.373 χιλ., έναντι pro forma κύκλου εργασιών € 900.610 χιλ. και pro forma κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) € 137.566 χιλ. το 2007, ήτοι αύξηση κατά 23,9% και 100,8% αντίστοιχα. Η αύξηση του pro forma κύκλου εργασιών προήλθε κυρίως από τον τομέα των φαρμάκων για ανθρώπινη χρήση.

Ειδικότερα, ο pro forma κύκλος εργασιών του τομέα φαρμάκων για ανθρώπινη χρήση αυξήθηκε το 2008 κατά € 191.966 χιλ. λόγω: α) της σημαντικής αύξησης των πωλήσεων στα γεννόσημα προϊόντα (generics) από περίπου € 67,5 εκατ. το 2007 σε περίπου € 99,2 εκατ. το 2008 με νέα λανσαρίσματα και διεύρυνσης των μεριδίων αγοράς, β) των νέων συνεργασιών για φαρμακευτικά προϊόντα που η Εταιρία προωθεί και διανέμει στην Ελλάδα για μεγάλους οίκους του εξωτερικού και γ) της διεύρυνσης του μεριδίου αγοράς εκφρασμένου σε τεμάχια πωλήσεων στην χονδρική πώληση φαρμάκων. Ο pro forma κύκλος εργασιών στα κτηνιατρικά προϊόντα σημείωσε αύξηση το 2008 της τάξεως του 21,8% και ανήλθε σε € 13.173 χιλ. λόγω της διεύρυνσης της προϊοντικής γκάμας σε συμπληρώματα διατροφής και φυτοπροστατευτικά προϊόντα. Τέλος, ο pro forma κύκλος εργασιών του τομέα ιατρικού εξοπλισμού στην Ελλάδα σημείωσε αύξηση της τάξεως του 13,3% το 2008 ανερχόμενος σε € 10.497 χιλ., λόγω της αύξησης του μεριδίου της στην αγορά των ιατρικών εργαλείων, που υπολογίζεται βάσει του όγκου πωλήσεων.

Το α' εξάμηνο του 2009, ο κλάδος Υγείας σημείωσε κύκλο εργασιών ύψους € 477.445 χιλ. και κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 168.369 χιλ., έναντι κύκλου εργασιών € 382.269 χιλ. και κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 104.154 χιλ. το α' εξάμηνο του 2008, σημειώνοντας αύξηση περίπου 24,9% και 61,7% αντίστοιχα. Η αύξηση αυτή του κύκλου εργασιών οφείλεται κυρίως στη ενσωμάτωση του Ομίλου της ΠΝΓ Γερολυμάτος ΑΕ και στην ανάπτυξη των πωλήσεων των γενόσημων προϊόντων (generics), και στην επέκταση των δραστηριοτήτων αντιπροσώπευσης πολυεθνικών εταιριών. Ο κλάδος Υγείας, το α' εξάμηνο του 2009 συνείσφερε το 90,8% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών και το 98,4% των ενοποιημένων κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA).

## Λοιποί κλάδοι

Οι Λοιποί Κλάδοι (καλλυντικά και απορρυπαντικά) το 2008, σημείωσαν ενοποιημένο pro forma κύκλο εργασιών € 228.330 χιλ. και ενοποιημένες pro forma ζημιές προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 58.969 χιλ. έναντι ενοποιημένου pro forma κύκλου εργασιών € 218.047 χιλ. και ενοποιημένων pro forma κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 39.351 χιλ. το 2007, ήτοι αύξηση του ενοποιημένου pro forma κύκλου εργασιών κατά 4,7% και μείωση των ενοποιημένων pro forma κερδών προ τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) κατά 250%. Η εν λόγω αύξηση των πωλήσεων προέρχεται κυρίως λόγω της παραγωγής και προώθησης στην ελληνική αγορά νέων ιδιοπαραγόμενων προϊόντων καλλυντικών που αποκτήθηκαν μέσω εξαγορών του Ομίλου. Η αύξηση αυτή όμως μετριάστηκε από τη σημαντική πτώση στην ζήτηση καταναλωτικών προϊόντων η οποία παρουσιάστηκε το δ' τρίμηνο του 2008.

Τα ενοποιημένα pro forma αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της χρήσης 2008 του τομέα των Λοιπών Κλάδων, ζημιές ύψους € 58.969 χιλ., έχουν επιβαρυνθεί με το κονδύλι € 94.566 χιλ. που αφορά την απομείωση της υπεραξίας των λοιπών κλάδων, ποσό μη επαναλαμβανόμενο. Χωρίς αυτήν την επιβάρυνση, τα ενοποιημένα pro forma αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) για τη χρήση 2008, θα ανέρχονταν σε κέρδη ύψους € 35.597 χιλ. σημειώνοντας πτώση σε σχέση με το 2007 κατά 9,5%, λόγω της μεγάλης πτώσης της ζήτησης για καταναλωτικά προϊόντα που παρουσιάστηκε το δ' τρίμηνο του 2008.

Το α' εξάμηνο του 2009, ο τομέας απορρυπαντικών και καλλυντικών σημείωσε κύκλο εργασιών ύψους € 42.611 χιλ. και κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) € 7.043 χιλ. έναντι κύκλου εργασιών ύψους € 73.764 χιλ. και κερδών προ φόρων, τόκων και

αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 18.716 χιλ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2008, σημειώνοντας κάμψη του κύκλου εργασιών κατά 42,2% και των κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) κατά 62,4%. Η μείωση αυτή αποδίδεται κατά κύριο λόγο στις επιπτώσεις της συνεχιζόμενης χρηματοοικονομικής κρίσης και των συνθηκών ύφεσης στις πωλήσεις των απορρυπαντικών. Οι λοιποί κλάδοι το α' εξάμηνο του 2009 συνεισέφεραν το 8,1% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών και το 4,1% των ενοποιημένων κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA).

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει ορισμένους δείκτες χρηματοοικονομικής επιβάρυνσης και δανειακής επιβάρυνσης, με βάση τα προ forma χρηματοοικονομικά στοιχεία 31.12.2007, 31.12.2008 που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2009.

#### ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

|                                                                                     | PROFORMA<br>31.12.2007 | PROFORMA<br>31.12.2008 | 30.06.2009 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------|
| <b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>                                                          |                        |                        |            |
| Γενική ρευστότητα                                                                   | 1,27                   | 1,11                   | 1,00       |
| Άμεση ρευστότητα                                                                    | 0,74                   | 0,80                   | 0,64       |
| <b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤ/ΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ</b>                                               |                        |                        |            |
| Χρηματ/κά Έξοδα/Μικτό κέρδος                                                        | 0,08                   | 0,08                   | 0,14       |
| Χρηματ/κά Έξοδα/Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων | 0,15                   | 0,19                   | 0,17       |
| <b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ</b>                                                |                        |                        |            |
| Ξένα / Ίδια Κεφάλαια                                                                | 0,45                   | 0,86                   | 0,89       |
| Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια                                              | 0,19                   | 0,58                   | 0,57       |

#### ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ

|                                        |                                                                                                        |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>             |                                                                                                        |
| Γενική ρευστότητα                      | Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                    |
| Άμεση ρευστότητα                       | (Κυκλοφορούν ενεργητικό - Αποθέματα) / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                      |
| <b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ</b>   |                                                                                                        |
| Ξένα / Ίδια Κεφάλαια                   | (Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις + Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) / Σύνολο ιδίων κεφαλαίων                     |
| Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια | (Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις + Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις) / Σύνολο ιδίων κεφαλαίων |

### **3.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ**

#### **3.2.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία – Υπεύθυνα Πρόσωπα**

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που είναι απαραίτητα προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εκδότριας, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρίας.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα β) τους Παράγοντες Κινδύνου γ) το Έγγραφο Αναφοράς δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου και ε) το Παράρτημα.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στον Όμιλο ALAPIS και στην παρούσα αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα κεντρικά γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, αρμόδιος ο Οικονομικός Διευθυντής της Εκδότριας, κ. Βασίλης Καραμούζης, τηλ. 213 017 5000.

Η Εταιρία, τα μέλη του Δ.Σ. και ο Οικονομικός Διευθυντής της είναι υπεύθυνοι για το Ενημερωτικό Δελτίο και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Τα φυσικά πρόσωπα από πλευράς ALAPIS που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι κ.κ.:

- Περικλής Λιβάς, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Δ/νων Σύμβουλος της Εκδότριας (διεύθυνση: Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 0175000)
- Βασίλειος Καραμούζης, Οικονομικός Διευθυντής της Εκδότριας (διεύθυνση: Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 0175000)

Τα φυσικά πρόσωπα εκ μέρους της Εκδότριας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι, καθόσον γνωρίζουν αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Οι διεθνείς οίκοι ABN AMRO Bank N.V., BNP Paribas, Deutsche Bank AG, London Branch, Jefferies International Limited και Merrill Lynch International (στο εξής από κοινού οι «Εγγυητές Κάλυψης»), ως υπεύθυνα πρόσωπα σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν.3401/2005 όπως ισχύει:

- (α) βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει τις ελάχιστες πληροφορίες που ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, και
- (β) δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση του Ενημερωτικού Δελτίου και ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, έχουν ελέγξει το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό, είναι, εξ όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Επίσης, κάθε ένας από τους Εγγυητές Κάλυψης έχει δηλώσει ότι δεν έχει ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την παρούσα προσφορά. Οι Εγγυητές Κάλυψης θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα προσφορά. Οι σχετικές πληροφορίες παρατίθενται στις ενότητες 4.7 «ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ» και 4.9 «ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΦΥΣΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης και συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και άλλες εμπορικές συναλλαγές με την Εταιρία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών και έχουν λάβει συνηθισμένες αμοιβές και προμήθειες για τις παραπάνω συναλλαγές και υπηρεσίες.

Επίσης, ένας εκ των Εγγυητών Κάλυψης έχει συνάψει και ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και άλλες εμπορικές συναλλαγές κατά την συνήθη πορεία των εργασιών του με τον βασικό μέτοχο της Εταιρίας κ. Λαυρέντη Λαυρεντιάδη και τις συνδεδεμένες με αυτόν εταιρείες.

Τέλος, οι Εγγυητές Κάλυψης κατέχουν μετοχές στην Εταιρία, οι οποίες συνολικά (ήτοι αθροιζόμενες για όλους τους Εγγυητές Κάλυψης) αντιστοιχούν σε ποσοστό 0,0223% περίπου του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Επιπροσθέτως, η τράπεζα EFG Eurobank Ergasias AE (στο εξής «EUROBANK») που θα αναλάβει τη διαχείριση της διαδικασίας σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής, θα λάβει αμοιβή για την παροχή αυτών των υπηρεσιών.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και το περιεχόμενό του εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών ([www.ase.gr](http://www.ase.gr)), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)) και της Εταιρίας ([www.alapis.eu](http://www.alapis.eu)), σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας (Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα) και στο δίκτυο καταστημάτων της EUROBANK SA κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Η κοινοποίηση των πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να περιορίζεται από το νόμο σε ορισμένα κράτη. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και το περιεχόμενο αυτού δεν αποτελούν σε καμία περίπτωση προσφορά για πώληση ή πρόσκληση για απόκτηση αξιών σε οποιοδήποτε κράτος στο οποίο μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Επομένως, το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο στην ελληνική αγορά, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδος σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Συνεπώς, αντίγραφα του Ενημερωτικού Δελτίου δεν πρέπει και δεν πρόκειται να ταχυδρομηθούν ή να διανεμηθούν ή να αποσταλούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο εκτός Ελλάδος σε οποιοδήποτε κράτος, όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του.

Περαιτέρω, οι μετοχές που θα προκύψουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας (στο εξής «Νέες Μετοχές») και περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν καταχωρηθεί (registered) και δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία περί κινητών αξιών, σε οποιοδήποτε κράτος πλην της Ελλάδος και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή να πωληθούν σε οποιοδήποτε άλλο κράτος, εφόσον η εν λόγω προσφορά ή πώληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Τέλος, επενδυτές εκτός Ελλάδος ή επενδυτές που υπόκεινται στη σχετική νομοθεσία και στη δικαιοδοσία άλλων κρατών, ενδέχεται να απαγορεύεται να ασκήσουν δικαιώματα απορρέοντα από τις Νέες Μετοχές, ακόμα και εάν με οποιοδήποτε τρόπο συμμετέχουν στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, η οποία

απευθύνεται μόνο στην ελληνική αγορά και λαμβάνει χώρα μόνο σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο.

Επιπλέον, σχετικά με τη διάθεση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών στο εξωτερικό κατά τρόπο που δεν συνιστά «δημόσια προσφορά κινητών αξιών» (κατά την έννοια της οδηγίας 2003/71/EK περί Ενημερωτικού Δελτίου) ή δυνάμει εξαιρέσεων που προβλέπονται στην ανωτέρω οδηγία, έχει συνταχθεί, παρέχοντας ουσιαστικά ισότιμη πληροφόρηση στους επενδυτές, διεθνές πληροφοριακό δελτίο (International Offering Circular) στην αγγλική, το οποίο δεν έχει υποβληθεί και δεν τελεί υπό την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα.

### **3.2.2 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες**

Η Εταιρία δηλώνει ότι καμία από τις υφιστάμενες διοικητικές και δικαστικές υποθέσεις στις οποίες είτε η ίδια είτε άλλο μέλος του Ομίλου είναι διάδικος δεν δύναται να έχει ούτε είχε κατά τους τελευταίους δώδεκα (12) μήνες σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εκδότριας ή/και του Ομίλου. Επιπλέον, η Εταιρία δηλώνει ότι κατά τους τελευταίους δώδεκα (12) μήνες, και σύμφωνα με τα στοιχεία που έχουν περιέλθει σε γνώση της, δεν υφίσταται καμία άλλη διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία η οποία ενδέχεται να κινηθεί κατά της Εταιρίας ή/και των μελών του Ομίλου, η οποία θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή την κερδοφορία της Εκδότριας ή/και του Ομίλου.

### **3.2.3 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές**

Η Εκδότρια ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές για τις οικονομικές της καταστάσεις.

#### **Χρήση 2006**

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2006 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και ελέχθησαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κα Μαρίνα Χρυσανθοπούλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15281), της ελεγκτικής εταιρίας «Grant Thornton» (Βασιλέως Κωνσταντίνου 44, 116 35 Αθήνα, τηλ. 210 7280000) και εγκρίθηκαν με την από 26.03.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της VETERIN ABEE.

#### **Χρήση 2007**

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο 01.01 – 31.12.2007 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α., ελέχθησαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Βρεπτό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15651), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χέυδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) και εγκρίθηκαν με την από 20.02.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

#### **Χρήση 2008**

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο 01.01 – 31.12.2008 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α., ελέχθησαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Μπατσούλη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14001), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χέυδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) και εγκρίθηκαν με την από 30.03.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

#### **Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.06.2009**

Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο 01.01 – 30.06.2009 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α., επισκοπήθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Βρασίδα Δαμηλάκο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χέυδεν, 10434, Αθήνα, τηλ. 210



8217572) και εγκρίθηκαν με την από 21.07.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

### **Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.**

#### **Χρήση 2007**

Οι συνενωμένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσεως 2007, που συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, βάσει των Δ.Π.Χ.Α., εγκρίθηκαν από το από 05.08.2009 Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και επί των οποίων συντάχθηκε έκθεση ειδικού σκοπού από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Βρασίδα Δαμηλάκο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791) της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χεύδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572).

#### **Χρήση 2008**

Οι συνενωμένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσεως 2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, βάσει των Δ.Π.Χ.Α., εγκρίθηκαν από το από 05.08.2009 Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και επί των οποίων συντάχθηκε έκθεση ειδικού σκοπού από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Βρασίδα Δαμηλάκο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791) της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χεύδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572).

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, οι ελεγκτές της δεν έχουν παραιτηθεί ή ανακληθεί από τα καθήκοντά τους ή δεν ορίστηκαν εκ νέου για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Στη συνέχεια παρατίθενται αυτούσιες οι Εκθέσεις Ελέγχου από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας για τις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2006, 2007, 2008, για την ενδιάμεση περίοδο 01.01.2009-30.06.2009 καθώς και οι εκθέσεις επιβεβαίωσης για τις συνενωμένες pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2007 και 2008, που συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **Εκθέσεις ορκωτών ελεγκτών λογιστών επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας**

#### **Χρήση 2006**

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της VETERIN ABEE (η «Εταιρία»), καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006, από την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, από την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης και από την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε αυτήν την ημερομηνία και από μία περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών, κανόνων και μεθόδων και άλλων επεξηγηματικών σημειώσεων.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις**

Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικού με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια, είτε οφείλεται σε απάτη είτε οφείλεται σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών αρχών, κανόνων και μεθόδων όπως και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές κατά τις περιστάσεις.

#### **Ευθύνη Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, που βασίζεται στον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά

Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Αυτά τα πρότυπα απαιτούν τη συμμόρφωση μας με τις απαιτήσεις της δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελέγχου μας για την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης, αν και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την αποκόμιση ελεγκτικών τεκμηρίων, ως προς τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων. Οι διαδικασίες που επιλέγονται εξαρτώνται από την κρίση του Ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων είτε οφείλεται σε απάτη είτε οφείλεται σε λάθος. Κατά τις εκτιμήσεις αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του το σχετικό με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων εσωτερικό έλεγχο, ούτως ώστε να σχεδιάσει τις ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες κατά τις περιστάσεις, αλλά όχι για το σκοπό έκφρασης γνώμης ως προς την αποτελεσματικότητα του εσωτερικού ελέγχου της οικονομικής μονάδας. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών, κανόνων και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να θεμελιώσουν την ελεγκτική γνώμη μας.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την χρηματοοικονομική θέση της VETERIN ABEE και του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2006 και την χρηματοοικονομική τους απόδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε αυτήν την ημερομηνία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων**

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις».

### **Χρήση 2007**

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ALAPIS A.B.E.E. (η «Εταιρεία»), καθώς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις**

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικού με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

### **Ευθύνη Ελεγκτή**

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις

οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόσθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμιακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων**

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις».

### **Χρήση 2008**

«Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ALAPIS A.B.E.E. (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2008 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

### **Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

### **Ευθύνη Ελεγκτή**

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που

εφαρμόσθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008, 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 υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920».

### **Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.06.2009**

#### **«Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη κατάσταση οικονομικής θέσης της ALAPIS A.B.E.E. (η "εταιρεία"), καθώς και τη συνημμένη ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της εταιρείας και των θυγατρικών της (ο "όμιλος") της 30ης Ιουνίου 2009, τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εταιρείας και του ομίλου της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση («ΔΛΠ 34»). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

#### **Εύρος της εργασίας επισκόπησης**

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας» στο οποίο παραπέμπουν τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η επισκόπηση συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιωδώς μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα και επομένως, δεν μας δίδει την δυνατότητα να αποκτήσουμε την διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, η παρούσα δεν αποτελεί έκθεση ελέγχου.

#### **Συμπέρασμα Επισκόπησης**

Με βάση την διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

#### **Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων**

Πέραν της ανωτέρω ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης επισκοπήσαμε και τα υπόλοιπα στοιχεία της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007 και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού του Νόμου, Αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Από την ανωτέρω επισκόπηση διαπιστώσαμε ότι η εν λόγω έκθεση περιλαμβάνει τα στοιχεία και τις

πληροφορίες που προβλέπονται από τον Νόμο και τις Αποφάσεις και είναι συνεπής με την συνημμένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση».

### **Εκθέσεις επιβεβαίωσης ορκωτών ελεγκτών λογιστών επί των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εκδότριας**

#### **Χρήση 2007**

«Επί των ανέλεγκτων pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Ανώνυμης Εταιρείας «ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ» και των θυγατρικών της για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2007 (01.01-31.12.2007)

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων υποβάλλουμε την έκθεσή μας επί των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Ανώνυμης Εταιρείας ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ (η Εταιρεία) και των θυγατρικών της οι οποίες αποτελούνται από τον pro-forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, την pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί στη βάση που περιγράφεται στην ενότητα 5 για επεξηγηματικούς μόνο λόγους και λόγω της φύσης τους παρουσιάζουν μια υποθετική κατάσταση και κατά συνέπεια δεν αντιπροσωπεύουν την πραγματική ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση ή τα ενοποιημένα αποτελέσματα της ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ.

#### **Ευθύνη Διοίκησης**

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη της σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που καθορίζονται στο παράρτημα II του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕΛ 149/30.04.2004).

#### **Ευθύνη Ελεγκτή**

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης που απαιτείται από το Παράρτημα II στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων σχετικά με την κατάλληλη σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Δεν είμαστε υπεύθυνοι για την έκφραση οποιασδήποτε άλλης γνώμης σχετικά με τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξή τους.

Σε περίπτωση που είχαμε προβεί σε επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών με βάση τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα, άλλα θέματα μπορεί να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας, τα οποία θα είχαν συμπεριληφθεί στην έκθεσή μας.

#### **Διενεργηθείσα εργασία**

Εκτελέσαμε την εργασία μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Εργασίες Διασφάλισης εκτός Ελέγχων ή Επισκοπήσεων Ιστορικών Οικονομικών Πληροφοριών». Σχεδιάσαμε και διενεργήσαμε την εργασία μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση προετοιμασίας που δηλώνεται και ότι η βάση αυτή είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

Η εργασία μας συνίσταται πρωτίστως στη σύγκριση των μη προσαρμοσμένων οικονομικών πληροφοριών με τα υποστηρικτικά έγγραφα που περιγράφονται στην ενότητα 5 έχοντας λάβει

υπόψη τα στοιχεία που υποστηρίζουν τις προσαρμογές και έχοντας συζητήσει τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες με τη διοίκηση της Εταιρείας.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας:

α) Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση ετοιμασίας που δηλώνεται

και

β) Αυτή η βάση είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει η Εταιρεία

Η έκθεσή μας αφορά αποκλειστικά στο σκοπό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ. Ως εκ τούτου, η παρούσα έκθεση δεν είναι κατάλληλη για οποιαδήποτε επικράτεια πλην της ελληνικής και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε σκοπό εκτός από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Δεν αποδεχόμαστε δέσμευση ή ευθύνη και αρνούμαστε κάθε υποχρέωση προς τρίτους όσον αφορά οποιαδήποτε χρήση της παρούσας εκθέσεως σε σχέση με οποιαδήποτε συναλλαγή και η παρούσα έκθεση αφορά μόνο στη βάση ετοιμασίας των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και δεν επεκτείνεται στην έκφραση οποιασδήποτε άλλης γνώμης σχετικά με τις pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα συστατικά τους στοιχεία».

### **Χρήση 2008**

«Επί των ανέλεγκτων pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Ανώνυμης Εταιρείας «ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ» και των θυγατρικών της για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2008 (01.01-31.12.2008)

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων υποβάλλουμε την έκθεσή μας επί των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Ανώνυμης Εταιρείας ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ (η Εταιρεία) και των θυγατρικών της οι οποίες αποτελούνται από τον pro-forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2008, την pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί στη βάση που περιγράφεται στην ενότητα 5 για επεξηγηματικούς μόνο λόγους και λόγω της φύσης τους παρουσιάζουν μια υποθετική κατάσταση και κατά συνέπεια δεν αντιπροσωπεύουν την πραγματική ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση ή τα ενοποιημένα αποτελέσματα της ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ.

### **Ευθύνη Διοίκησης**

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη της σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που καθορίζονται στο παράρτημα II του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ΕΕL 149/30.04.2004).

### **Ευθύνη Ελεγκτή**

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης που απαιτείται από το Παράρτημα II στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων σχετικά με την κατάλληλη σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Δεν είμαστε υπεύθυνοι για την έκφραση οποιασδήποτε άλλης γνώμης σχετικά με τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξή τους.

Σε περίπτωση που είχαμε προβεί σε επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών με βάση τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα, άλλα θέματα μπορεί να είχαν υποπέσει στην αντίληψη μας, τα οποία θα είχαν συμπεριληφθεί στην έκθεσή μας.

#### **Διενεργηθείσα εργασία**

Εκτελέσαμε την εργασία μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Εργασίες Διασφάλισης εκτός Ελέγχων ή Επισκοπήσεων Ιστορικών Οικονομικών Πληροφοριών». Σχεδιάσαμε και διενεργήσαμε την εργασία μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση προετοιμασίας που δηλώνεται και ότι η βάση αυτή είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

Η εργασία μας συνίσταται πρωτίστως στη σύγκριση των μη προσαρμοσμένων οικονομικών πληροφοριών με τα υποστηρικτικά έγγραφα που περιγράφονται στην ενότητα 5 έχοντας λάβει υπόψη τα στοιχεία που υποστηρίζουν τις προσαρμογές και έχοντας συζητήσει τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες με τη διοίκηση της Εταιρείας.

#### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας:

α) Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση ετοιμασίας που δηλώνεται

και

β) Αυτή η βάση είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει η Εταιρεία

Η έκθεσή μας αφορά αποκλειστικά στο σκοπό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ. Ως εκ τούτου, η παρούσα έκθεση δεν είναι κατάλληλη για οποιαδήποτε επικράτεια πλην της ελληνικής και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε σκοπό εκτός από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Δεν αποδεχόμαστε δέσμευση ή ευθύνη και αρνούμαστε κάθε υποχρέωση προς τρίτους όσον αφορά οποιαδήποτε χρήση της παρούσας εκθέσεως σε σχέση με οποιαδήποτε συναλλαγή και η παρούσα έκθεση αφορά μόνο στη βάση ετοιμασίας των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και δεν επεκτείνεται στην έκφραση οποιασδήποτε άλλης γνώμης σχετικά με τις pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα συστατικά τους στοιχεία.»

Το σύνολο των ανωτέρω παρατιθέμενων εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών λογιστών έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς και παραπλανητικές.

#### **3.2.4 Φορολογικός Έλεγχος**

Η Διοίκηση της Εταιρείας βεβαιώνει ότι οι φόροι που θα προκύψουν από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας και των εταιριών του Ομίλου, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις α' εξαμήνου του 2009, δεν αναμένεται να επηρεάσουν ουσιωδώς τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2007, τα δε στοιχεία της κρίθηκαν ακριβή, ειλικρινή και οριστικά. Κατά τους φορολογικούς ελέγχους, οι οποίοι διενεργήθηκαν εντός του 2007 και 2008 από το ΔΕΚ ΑΘΗΝΩΝ και αφορούσαν στις χρήσεις 2006 και 2007, προέκυψαν λογιστικές διαφορές, για τις οποίες καταβλήθηκαν μετά από συμβιβασμό πρόσθετοι φόροι ως εξής:

| (ποσά σε € χιλ.)*         | 2006       | 2007         | Σύνολο       |
|---------------------------|------------|--------------|--------------|
| Φόρος εισοδήματος         | 0          | 1.041        | 1.041        |
| Πρόσθετος φόρος           | 151        | 1.272        | 1.423        |
| Πρόστιμα και προσαυξήσεις | 0          | 470          | 470          |
| <b>Σύνολο</b>             | <b>151</b> | <b>2.783</b> | <b>2.934</b> |

(\*) Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συντάξε η Εταιρεία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου

Ο εν λόγω φορολογικός έλεγχος αφορούσε τον προσδιορισμό πάσης φύσεως φορολογικών υποχρεώσεων (εισοδήματος, ΦΠΑ, φόρο μεγάλης ακίνητης περιουσίας, τελών, χαρτοσήμων, φόρο μισθωτών υπηρεσιών, κώδικα βιβλίων και στοιχείων και λοιπών παρακρατούμενων φόρων).

Από την ανωτέρω φορολογική υποχρέωση, το ποσό ύψους € 151 χιλ. που αφορούσε τον φορολογικό έλεγχο της VETERIN ABEE για την χρήση 2006 καταβλήθηκε εφάπαξ στις 31.07.2007. Από το ποσό ύψους € 2.783 χιλ. που αφορούσε τους φορολογικούς ελέγχους για την χρήση 2007 των συγχωνευμένων εταιρειών ALAPIS ABEE (πρώην VETERIN ABEE), LAMDA DETERGENT ABEE, EBIK AE και ELPHARMA AEBE, καταβλήθηκαν εφάπαξ στις 23.10.2008 τα ποσά των € 216 χιλ. και € 10 χιλ. αντίστοιχα, που αφορούσαν τους φορολογικούς ελέγχους των συγχωνευμένων εταιρειών LAMDA DETERGENT ABEE και EBIK AE για την περίοδο 1.1-15.02.2007. Το υπόλοιπο ποσό ύψους € 2.557 χιλ., που αφορούσε τον φορολογικό έλεγχο της ALAPIS ABEE (πρώην VETERIN ABEE) για την χρήση 2007, καταβλήθηκε εφάπαξ κατά το 1/5 ήτοι € 511 χιλ. στις 28.08.2008, ενώ το υπόλοιπο καταβάλλεται σε 24 μηνιαίες δόσεις.

Η Εταιρία έχει υποβάλει την 15.6.2009 αίτηση στο ΔΕΚ ΑΘΗΝΩΝ για φορολογικό έλεγχο της χρήσεως 2008, ο οποίος κατά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου βρίσκεται σε εξέλιξη.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται πληροφορίες για το φορολογικό έλεγχο των εταιριών του Ομίλου:

| α/α | ΕΤΑΙΡΕΙΑ                         | ΧΩΡΑ ΕΔΡΑΣ   | % ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ | ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ  |
|-----|----------------------------------|--------------|-------------|---------------------|
| 1   | ALAPIS ABEE                      | ΕΛΛΑΔΑ       |             | 2008                |
| 2   | ALAPIS MEDICAL & DIAGNOSTICS AE  | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2008                |
| 3   | PROVET AE                        | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2007-2008           |
| 5   | ΚΤΗΝΙΑΤΡΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ      | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2008                |
| 6   | ALAPIS ROMANIA SRL               | ΡΟΥΜΑΝΙΑ     | 100,00%     | 2008                |
| 7   | ALAPIS BULGARIA EOOD             | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ    | 100,00%     | 2008                |
| 8   | ALAPIS HUNGARY KFT               | ΟΥΓΓΑΡΙΑ     | 100,00%     | 2008                |
| 9   | ALAPIS DOO                       | ΚΡΟΑΤΙΑ      | 100,00%     | 2008                |
| 10  | ALAPIS SER DOO                   | ΣΕΡΒΙΑ       | 100,00%     | 2008                |
| 11  | EBIK AE                          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2007-2008           |
| 12  | ΛΥΔ ΑΕ                           | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2008                |
| 13  | ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2007-2008           |
| 14  | ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ                     | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2008                |
| 15  | ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ                   | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 1/7/2006-31/12/2008 |
| 16  | ALAPIS SLVN DOO                  | ΣΛΟΒΕΝΙΑ     | 100,00%     | 2008                |
| 17  | ALAPIS ALBANIA SHPK              | ΑΛΒΑΝΙΑ      | 100,00%     | 2008                |
| 18  | VETERIN POLAND SPZOO             | ΠΟΛΩΝΙΑ      | 100,00%     | 2008                |
| 19  | ALAPIS UKRAINE                   | ΟΥΚΡΑΝΙΑ     | 100,00%     | 2008                |
| 20  | ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ               | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | -                   |
| 21  | ΗΠΕΙΡΟΦΑΡΜ ΑΕ                    | ΕΛΛΑΔΑ       | 91,20%      | 2007-2008           |
| 22  | ΦΑΡΜΑΚΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ                | ΕΛΛΑΔΑ       | 50,82%      | 2008                |
| 23  | ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΡΙΣΤΟΦΟΓΛΟΥ ΑΕ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2007-2008           |
| 24  | ΦΑΡΜΑΣΟΦΤ ΕΠΕ                    | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2007-2008           |
| 25  | EUROMEDICINES LTD                | Μ.ΒΡΕΤΑΝΙΑ   | 100,00%     | 2008                |
| 26  | SUMADIJALEK AD                   | ΣΕΡΒΙΑ       | 97,79%      | 2008                |
| 27  | ALAPIS RESEARCH LABORATORIES INC | ΗΠΑ          | 100,00%     | 2008                |
| 28  | PHARMACARE LTD                   | ΚΥΠΡΟΣ       | 100,00%     | 2008                |
| 29  | SCALONITA LTD                    | ΚΥΠΡΟΣ       | 100,00%     | 2008                |
| 30  | ALAPIS LUXEMBURG SA              | ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ | 100,00%     | 2008                |
| 31  | ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ            | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2008                |
| 32  | ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ                     | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2007-2008           |
| 33  | ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ                   | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2007-2008           |
| 34  | ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL ΑΕ      | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     | 2008                |



|    |                               |        |         |           |
|----|-------------------------------|--------|---------|-----------|
| 35 | ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ PRESTIGE SPA S    | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | 2007-2008 |
| 36 | DILACO AE                     | ΚΥΠΡΟΣ | 100,00% | 2006-2008 |
| 37 | BEAUTY WORKS AE               | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | 2007-2008 |
| 38 | MENTIMEK AE                   | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | 2008      |
| 39 | ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ COSMETICS AE (1)  | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | -         |
| 40 | ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ANIMAL HEALTH (1) | ΕΛΛΑΔΑ | 100,00% | -         |

(1) Ιδρύθηκαν εντός του 2009

Πηγή: Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1. – 30.6.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Α., οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία BDO ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ.

Για τις ανέλεγκτες χρήσεις έχουν πραγματοποιηθεί προβλέψεις για κάλυψη της πιθανότητας επιβολής πρόσθετων φόρων σε ενδεχόμενο έλεγχο από τις φορολογικές αρχές συνολικού ποσού € 10.495 χιλ και € 4.600 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα. Η Εταιρία δηλώνει ότι οι ως άνω προβλέψεις για τον Όμιλο και την Εταιρία είναι επαρκείς και τυχόν πρόστιμα και προσαυξήσεις φορολογικού ελέγχου που θα προκύψουν από τις φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις του Ομίλου δεν δύνανται να έχουν ουσιώδη επίδραση στα αποτελέσματα, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας και του Ομίλου.

### 3.2.5 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2006 οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Μαρίνα Χρυσανθοπούλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15281), της ελεγκτικής εταιρίας «Grant Thornton» (Βασιλέως Κωνσταντίνου 44 116 35 Αθήνα, τηλ.210 72 80 000) μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051, και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>
- Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2007 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α., ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Βρεττό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15651), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χεύδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051, και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.
- Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2008 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α., ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Μπατσούλη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14001), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χεύδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) μαζί με το αντίστοιχο πιστοποιητικό ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051, και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.
- Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της 30.06.2009 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α., επισκοπήθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Βρασίδα Δαμηλάκο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χεύδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) μαζί με την αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051, και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.

Επισημαίνεται ότι άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας, πλην των αναφερόμενων σε αυτή την ενότητα πληροφοριών, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.2.6 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τα παρακάτω έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του κοινού, ως ακολούθως:

- Οι οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2007-2008 των θυγατρικών εταιριών, που περιλαμβάνονται στις αντίστοιχες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας μαζί με τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών είναι διαθέσιμες, κατόπιν συναίνεσής τους, στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051. και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.
- Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρίας και των θυγατρικών της εταιριών για τη χρήση που έληξε την 31.12.2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και βάσει των Δ.Π.Χ.Α. μαζί με την έκθεση επιβεβαίωσης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Βρασίδα Δαμηλάκου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χεύδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) είναι διαθέσιμες, κατόπιν συναίνεσής του, στο Παράρτημα του παρόντος Ε.Δ., στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.
- Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρίας και των θυγατρικών της εταιριών για τη χρήση που έληξε την 31.12.2008, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και βάσει των Δ.Π.Χ.Α. μαζί με την έκθεση επιβεβαίωσης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Βρασίδα Δαμηλάκου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χεύδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) είναι διαθέσιμες, κατόπιν συναίνεσής του, στο Παράρτημα του παρόντος Ε.Δ., στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.alapis.eu>.
- Το καταστατικό της Εταιρίας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051.
- Το απόσπασμα του Πρακτικού της συνεδρίασης της από 29.09.2008 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, σχετικά με την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τη λήψη απόφασης αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ALAPIS ABEE, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051.
- Το απόσπασμα του Πρακτικού της συνεδρίασης της 05.08.2008 του Διοικητικού Συμβουλίου της ALAPIS ABEE που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Εταιρίας, Αυτοκράτορος Νικολάου 2, 176 71 Αθήνα, τηλ. 213 017 5051.

Επισημαίνεται ότι άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας, πλην των αναφερόμενων σε αυτή την ενότητα πληροφοριών, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.3 ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Η Εταιρία προήλθε από τη συγχώνευση της VETERIN ABEE (στο εξής η «Συγχώνευση») με απορρόφηση των εταιριών ΛΑΜΔΑ ΝΤΙΤΕΡΤΖΕΝΤ ΑΒΕΕ, ΕΒΙΚ ΑΕ και ΕΛΡΗΑΡΜΑ ΑΕΒΕ, η οποία ολοκληρώθηκε τον Μάιο του 2007. Μετά τη Συγχώνευση, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις αγορές των φαρμακευτικών προϊόντων για ανθρώπινη και κτηνιατρική χρήση, ιατρικού εξοπλισμού, αξεσουάρ κατοικίδιων, καλλυντικών και απορρυπαντικών.

Η αλλαγή της επωνυμίας από VETERIN ABEE σε «ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ALAPIS ΑΒΕΕ», αποφασίστηκε από την από 11.05.2007 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας. Λίγο αργότερα (την 01.06.2007) ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρίας που εκδόθηκαν συνεπεία της Συγχώνευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών και από τη 12η Ιουνίου 2007 η επωνυμία της εταιρίας VETERIN στο Χρηματιστήριο Αθηνών άλλαξε σε ALAPIS.

Η ALAPIS είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου 8057/06/Β/86/11. Η διάρκειά της έχει ορισθεί έως το έτος 2051. Η λειτουργία της διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει.

Αρχικά η έδρα της Εταιρίας ήταν στο Δήμο Παλαιού Φαλήρου Νομού Αττικής. Η από 4 Φεβρουαρίου 2008 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετοχών αποφάσισε την μεταφορά της έδρας της Εταιρίας στο Δήμο Αθηναίων. Τα κεντρικά γραφεία της βρίσκονται στην οδό Αυτοκράτορος Νικολάου 2, Τ.Κ. 176 71, Αθήνα, τηλ. 213 0175000.

Η Εταιρία επιδίωξε, μέσω συγχωνεύσεων και εξαγορών τη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου των προϊόντων της, την αύξηση της παραγωγικής της ικανότητας, την ενίσχυση των τομέων πωλήσεων και μάρκετινγκ και την επέκταση της παρουσίας της στις αγορές-στόχους της. Από την 1η Ιανουαρίου 2007 έως την 30ή Ιουνίου 2009, η Εταιρία δαπάνησε 581 εκατ. ευρώ σε εξαγορές. Ειδικότερα, το 2008, εξαγόρασε την ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ (στο εξής η «Μαρινόπουλος»), εξασφαλίζοντας μια πλατφόρμα για την παροχή πλήρους γκάμας προϊόντων και υπηρεσιών Ανθρώπινης Υγείας σε φαρμακεία, και την ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ (στο εξής η «ΠΝΓ Γερολυμάτος»), επεκτείνοντας τη γκάμα των προϊόντων υγείας και ομορφιάς και αυξάνοντας την παραγωγική της δυναμικότητα. Αυτές και άλλες εξαγορές που περιγράφονται κατωτέρω συνέβαλαν από κοινού στην ικανότητα του Ομίλου να εδραιωθεί στην αγορά ως «one stop shop» για τα φαρμακεία στην Ελλάδα και του επέτρεψαν να επωφεληθεί οικονομιών κλίμακας.

#### Γεγονότα 2007

Στις 11 Φεβρουαρίου 2007, τα διοικητικά συμβούλια των εταιριών ΛΑΜΔΑ ΝΤΙΤΕΡΤΖΕΝΤ ΑΒΕΕ, ΕΒΙΚ ΑΕ, ΕΛΡΗΑΡΜΑ ΑΕΒΕ και VETERIN ABEE πρότειναν στις αντίστοιχες συνελεύσεις των μετόχων τους τη συγχώνευση δι' απορρόφησης των ΛΑΜΔΑ ΝΤΙΤΕΡΤΖΕΝΤ ΑΒΕΕ, ΕΒΙΚ ΑΕ και ΕΛΡΗΑΡΜΑ ΑΕΒΕ από την VETERIN ABEE. Στις 24 Μαΐου 2007, η συγχώνευση ολοκληρώθηκε και η απορροφώσα εταιρία (Veterin) μετονομάστηκε σε ALAPIS ΑΒΕΕ. Η διαπραγμάτευση των μετοχών της εταιρίας στο Χ.Α. οι οποίες εκδόθηκαν συνεπεία συγχώνευσης ξεκίνησε την 1η Ιουνίου 2007.

Την 1η Αυγούστου 2007, η Εταιρία απέκτησε το 100% της ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ (στο εξής η «Φαρμαγορά») έναντι συνολικού τιμήματος € 21,68 εκατ. Οι πλήρως ελεγχόμενες θυγατρικές της ήταν οι εταιρίες Sante Ελλάς ΑΕ, Euromedicines Ltd και Scalonita Pharmaceuticals Ltd. Η Φαρμαγορά δραστηριοποιείται στη χονδρική διανομή πλήρους γκάμας φαρμακευτικών και παραφαρμακευτικών προϊόντων, τα οποία διατίθενται στην ελληνική αγορά, και έχει την έδρα της στη Θεσσαλονίκη. Η Φαρμαγορά αντλεί το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της από πωλήσεις στην ΕΕ. Η πελατειακή βάση της εταιρίας περιλαμβάνει μεγάλες ευρωπαϊκές φαρμακευτικές εταιρείες, όπως η γερμανική Kohl Pharma GmbH, η βρετανική Alliance Boots Plc και η σκανδιναβική Paranova. Επιπλέον, η Φαρμαγορά έχει αναπτύξει μακροχρόνιες σχέσεις με πολλές πολυεθνικές φαρμακευτικές εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων των Novartis AG, Janssen-Cilag AB, Pfizer Inc. και GlaxoSmithKline plc. Η Sante Ελλάς ΑΕ είναι διανομέας

ιατρικών προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων ηλεκτρονικών ιατρικών συσκευών και ορθοπεδικών στηριγμάτων. Η EuroMedicines Ltd είναι εταιρία χονδρικής πώλησης φαρμακευτικών προϊόντων με έδρα στο Ηνωμένο Βασίλειο, η οποία προμηθεύει φαρμακευτικά προϊόντα μάρκας σε διευρυνόμενο φάσμα φαρμακείων και χονδρεμπόρων σε ολόκληρο το Ηνωμένο Βασίλειο και στην Ευρώπη.

Την 1η Αυγούστου 2007, η Εταιρία απέκτησε το 100 % της Α. ΜΩΥΣΟΓΛΟΥ ΑΕ (στο εξής η «Μωυσόγλου») (μετονομάστηκε σε Alapis Φαρμακαποθήκη ΑΕ) έναντι συνολικού τιμήματος € 1εκατ. Η εταιρία δραστηριοποιείται στη χονδρική διανομή φαρμακευτικών προϊόντων και παραφαρμακευτικών θεραπειών, τόσο στην ελληνική όσο και σε ξένες αγορές, με επίκεντρο τον εφοδιασμό φαρμακείων στη Θεσσαλονίκη. Η εταιρία διανέμει προϊόντα μεγάλων φαρμακευτικών εταιρειών όπως οι Janssen-Cilag AB, Sanofi-Aventis, GlaxoSmithKline plc, Pharmaserve-Lilly SACI, A.C.A Müller ADAG Pharma AG, Novartis AG και Bayer AG.

Την 1η Αυγούστου 2007, η Εταιρία απέκτησε το 100 % της Revold ΑΕ (στο εξής η «Revold») έναντι συνολικού τιμήματος € 0,95 εκατ. Η Revold ήταν κάτοχος δικτύου πωλήσεων για την προώθηση προϊόντων και υπηρεσιών σε φαρμακεία. Η Revold εφοδίαζε 5.000 φαρμακεία σε όλη την Ελλάδα. Η Revold διέθετε συμβάσεις από κοινού εμπορικής διάθεσης με πολυεθνικές εταιρείες, όπως οι Janssen-Cilag AB. Στις 3 Νοεμβρίου 2008, η Revold απορροφήθηκε από την Εταιρία.

Την 14η Αυγούστου 2007, η Εταιρία απέκτησε το 99,73% της ΦΑΡΜΑΛΕΞ ΑΕ (στο εξής η «Φαρμαλέξ») έναντι συνολικού τιμήματος €14,36 εκατ. Η Φαρμαλέξ είχε στην κυριότητά της παραγωγική μονάδα 8.000τμ επί οικοπέδου 13,400 τ.μ. περίπου στην περιοχή της Παλλήνης. Ακολούθως η Εταιρία ανακαίνισε την εν λόγω μονάδα, προκειμένου να μετατρέψει ένα μέρος των κτιριακών εγκαταστάσεων στο «Τεχνολογικό Κέντρο Έρευνας και Ανάπτυξης Alapis», ένα υπερσύγχρονο εργαστήριο, και το υπόλοιπο του κτιρίου σε υπερσύγχρονη εγκατάσταση παρασκευής φαρμακευτικών προϊόντων σύμφωνα με τα πρότυπα της ορθής παρασκευαστικής πρακτικής (Good manufacturing practice “GMP”). Στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρία απέκτησε το υπόλοιπο 0,27 % της Φαρμαλέξ έναντι € 100 χιλ,. Στις 3 Νοεμβρίου 2008, η Φαρμαλέξ απορροφήθηκε από την Εταιρία.

Την 20η Νοεμβρίου 2007, η Εταιρία απέκτησε το 100 % της Biochem Diagnostics ΑΕ (στο εξής η «Biochem») έναντι συνολικού τιμήματος € 22,6 εκατ. Η Biochem ιδρύθηκε το 1991 και είναι μια από τις μεγαλύτερες εισαγωγικές και εμπορικές εταιρείες στην ελληνική αγορά διαγνωστικών προϊόντων. Κύρια δραστηριότητά της είναι η προώθηση πλήρους γκάμας προϊόντων διαγνωστικών οργάνων, αντιδραστηρίων και αναλωσίμων που σχετίζονται με τη βιοχημεία, την ανοσολογία, την αιματολογία και τη γενικότερη υγειονομική περίθαλψη. Στις 29 Μαΐου 2009, η Biochem απορρόφησε την ΟΜΙΚΡΟΝ ΜΕΝΤΙΚΑΛ και τη Labomed και μετονομάστηκε σε Alapis Medical & Diagnostics Ανώνυμη Εταιρεία Εισαγωγής Εμπορίας Διαγνωστικού Ιατρικού Εργαστηριακού Εξοπλισμού Ιατρικών Μηχανημάτων Υγειονομικών Υλικών και Φαρμακευτικών Προϊόντων.

Στις 6 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρία απέκτησε το 49% της ΚΠ Μαρινόπουλος ΑΕ και στις 12 Δεκεμβρίου 2007 υπέγραψε προσύμφωνο για την αγορά του υπόλοιπου 51 % των μετοχών. Η εν λόγω αγορά ολοκληρώθηκε στις 28 Φεβρουαρίου 2008 έναντι συνολικού τιμήματος € 57,5 εκατ. Κατά τον χρόνο της εξαγοράς, η ΚΠ Μαρινόπουλος ΑΕ κατείχε συμμετοχές σε εταιρείες, όπως η Ανδρέας Χριστοφόγλου ΑΕ (60%), Ηπειροφάρμ ΑΕ (56%), Φαρμακεμπορική ΑΕ (51%) και Φαρμασόφτ ΕΠΕ (99%). Η ΚΠ Μαρινόπουλος ΑΕ δραστηριοποιείται στη χονδρική διανομή φαρμακευτικών προϊόντων στην ελληνική αγορά και έχει αναπτύξει ευρύ δίκτυο πωλήσεων και διανομής για τα φαρμακευτικά και τα παραφαρμακευτικά προϊόντα της. Η ΚΠ Μαρινόπουλος ΑΕ παρέχει ευρύ φάσμα υπηρεσιών διανομής σε φαρμακοποιούς, συμπεριλαμβανομένης της ταχείας αποστολής προϊόντων, σε περίπου 2.000 σημεία πώλησης. Μεταξύ άλλων προϊόντων, διανέμει τη σειρά κορυφαίας ποιότητας ΑΛΕΦΑ (ιδιωτική ετικέτα), βρεφικές τροφές και περισσότερα από 10.000 παραφαρμακευτικά προϊόντα. Η Εταιρία απέκτησε το υπόλοιπο 40% της Ανδρέας Χριστοφόγλου ΑΕ στις 30 Μαρτίου 2009 έναντι € 200 χιλ. Στις 5 Μαΐου 2009, η Εταιρία απέκτησε το 35,20 % της Ηπειροφάρμ ΑΕ έναντι συνολικού τιμήματος € 260 χιλ., και κατέχει τώρα το 91,20 % του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας. Στις 9 Απριλίου 2009, η Εταιρία απέκτησε το υπόλοιπο 1 % της Φαρμασόφτ έναντι €1 χιλ. και κατέχει τώρα το 100 % του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρίας.

Στις 13 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρία απέκτησε το 97,27 % της Biodomus AE (στο εξής η «Biodomus») έναντι συνολικού τιμήματος € 252 χιλ. Η Biodomus ιδρύθηκε το 1985 και αντικείμενό της ήταν η παρασκευή φυσικών και βιολογικών καλλυντικών προϊόντων. Η Biodomus είχε στην κυριότητά της εγκαταστάσεις παρασκευής καλλυντικών επιφάνειας 7.000 m<sup>2</sup> στην περιοχή της Αττικής. Κατά το χρόνο της εξαγοράς, η Biodomus παρήγαγε τα εξής προϊόντα: Ismene Plus (φυσικά προϊόντα από ελαιόλαδο), Frutalia (φυσικά προϊόντα), Quatre Saisons (επαγγελματικά προϊόντα προσώπου και σώματος), και Biojeunesse Marine (επαγγελματικά προϊόντα προσώπου και σώματος). Η εξαγορά της Biodomus έγινε με σκοπό την απόκτηση μιας μονάδας παραγωγής που θα προμηθεύει καλλυντικά προϊόντα στον Όμιλο. Στις 31 Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρία απέκτησε το υπόλοιπο 2,73 % της Biodomus έναντι ποσού € 15 χιλ. Στις 3 Νοεμβρίου 2008, η Biodomus απορροφήθηκε από την Εταιρία.

### **Γεγονότα 2008**

Στις 15 Ιανουαρίου 2008, η Εταιρία απέκτησε το 100 % της Lamda Applied AE (στο εξής η «Lamda Applied») έναντι συνολικού τιμήματος € 975 χιλ.. Κατά το χρόνο της απόκτησης, η Lamda Applied διεξήγαγε εφαρμοσμένη έρευνα όσον αφορά την ανάπτυξη γενόσημων φαρμάκων. Διεξήγαγε επίσης δοκιμές ελέγχου ποιότητας φαρμακευτικών προϊόντων, τα οποία είτε κυκλοφορούσαν είτε βρίσκονταν σε στάδιο ανάπτυξης, καθώς και αναλύσεις ελέγχου και επικύρωσης για φαρμακευτικά προϊόντα. Στις 25 Μαΐου 2009, η Lamda Applied απορροφήθηκε από την Εταιρία.

Τον Σεπτέμβριο του 2007, η Εταιρία συμφώνησε να αγοράσει το 68,25% του μετοχικού κεφαλαίου της SUMADIJALEK AD (στο εξής η «Sumadijalek»), έναντι συνολικού τιμήματος €4,0 εκατ. Οι σχετικές διαδικασίες ιδιωτικοποίησης οριστικοποιήθηκαν τον Ιανουάριο του 2008. Η Sumadijalek είναι διανομέας φαρμακευτικών και παραφαρμακευτικών προϊόντων για ανθρώπινη χρήση με έδρα τη Σερβία. Η Sumadijalek συνεργάζεται με την πλειονότητα των εγχώριων παρασκευαστών φαρμακευτικών προϊόντων και είναι άμεσος διανομέας προϊόντων των εταιρειών Bayer AG, Novartis AG, Belupo d.d., Sanofi-Aventis και Actavis UK Ltd. Την 14 Οκτωβρίου 2008, η Εταιρία συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Sumadijalek ποσού € 1 εκατ. με ταυτόχρονη παραίτηση των μετόχων της μειοψηφίας. Από την εν λόγω συναλλαγή, το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας αυξήθηκε κατά 27,66% και διαμορφώθηκε σε 95,91%. Στις 30 Ιουνίου 2009, η Εταιρία αύξησε περαιτέρω το μερίδιό της στη Sumadijalek εξαγοράζοντας ποσοστό 1,68% έναντι € 964 χιλ., και έκτοτε ελέγχει ποσοστό 97,79% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας.

Στις 31 Ιανουαρίου 2008, η Εταιρία απέκτησε το 100% της Labomed AE (στο εξής η «Labomed») έναντι συνολικού τιμήματος €3 εκατ. Η Labomed πωλεί ιατρικό και εργαστηριακό εξοπλισμό στην Ελλάδα, τόσο στον ιδιωτικό όσο και στον δημόσιο τομέα, και ειδικότερα, διαγνωστικό εξοπλισμό, μεταξύ άλλων στον αιματολογικό, τον βιοχημικό και τον μικροβιολογικό κλάδο. Στις 29 Μαΐου 2009 η Labomed AE απορροφήθηκε από την Biochem που τώρα ονομάζεται Alapis Medical & Diagnostics.

Στις 30 Ιουνίου 2008, η Εταιρία απέκτησε το 100 % της Pharmacare Ltd (στο εξής η «Pharmacare») έναντι συνολικού τιμήματος € 1,3 εκατ. Η έδρα της Pharmacare βρίσκεται στη Λευκωσία, στην Κύπρο. Η Pharmacare διανέμει κτηνιατρικά προϊόντα στην Κύπρο για λογαριασμό των εταιρειών Bayer Health Care AG, Lohmann Animal Health GmbH, Danisco A/S, IQF Group, 3M, Agrolabo SpA και Intracare.

Στις 27 Οκτωβρίου 2008, η Εταιρία απέκτησε το 49,34 % της ΠΝΓ Γερολυμάτος ΑΕΒΕ και υπέγραψε συμφωνητικό για την απόκτηση επιπλέον ποσοστού 50,66% έναντι συνολικού τιμήματος €204,7 εκατ. με την επιφύλαξη της έγκρισης της εξαγοράς από την Επιτροπή Ανταγωνισμού. Κατά τον χρόνο της εξαγοράς, η Γερολυμάτος διέθετε συμμετοχές σε εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων των Gerolpharm AE (100%), Santa Pharma AE (54%), και PNG Gerolyatos Medical AE (83%). Η ΠΝΓ Γερολυμάτος παρασκευάζει και διανέμει μια ευρεία γκάμα προϊόντων υγείας και ομορφιάς καθώς και φαρμακευτικών προϊόντων. Η ΠΝΓ Γερολυμάτος έχει συνεργασίες και έχει συνάψει στρατηγικές συμμαχίες με μεγάλες πολυεθνικές εταιρείες και αντιπροσωπεύει ευρύ φάσμα πολυεθνικών εταιρειών, ως κύριος διανομέας αυτών στην Ελλάδα. Στις 23 Φεβρουαρίου 2009, η Εταιρία απέκτησε το υπόλοιπο

46 % της Santa Pharma AE που δεν κατείχε ήδη η ΠΝΓ Γερολυμάτος έναντι € 26,2 εκατ. Επιπλέον, στο πλαίσιο της εξαγοράς, συμφωνήθηκαν διάφορες ρήτρες, δυνάμει των οποίων το τμήμα της εξαγοράς θα αναπροσαρμοσθεί ανάλογα με την επίτευξη ορισμένων στόχων. Κατά την ίδια ημερομηνία, η Εταιρία απέκτησε ποσοστό 16% της PNG Gerolymatos Medical AE και, στις 30 Μαρτίου 2009, αγόρασε το υπόλοιπο 1% από τους μετόχους μειοψηφίας καταβάλλοντας συνολικά €39,7 εκατ. Επιπλέον, στο πλαίσιο της εξαγοράς, συμφωνήθηκαν διάφορες ρήτρες, δυνάμει των οποίων το τμήμα της εξαγοράς θα αναπροσαρμοσθεί ανάλογα με την επίτευξη ορισμένων στόχων. Η Εταιρία κατέχει το 100% τόσο της Santa Pharma AE όσο και της PNG Gerolymatos Medical AE.

Στο πλαίσιο της συμφωνίας για την εξαγορά του 46% της Santa Pharma AE και της συμφωνίας για την εξαγορά του 16% της PNG Gerolymatos Medical AE, η Εταιρία ανέλαβε ορισμένες υποχρεώσεις έναντι ορισμένων εκ των πωλητών-μετόχων, όπως η διατήρησή τους στις διοικητικές θέσεις που κατείχαν στις εταιρείες τους μέχρι τις 31 Ιανουαρίου 2011 και η μη απομάκρυνσή τους χωρίς εύλογη αιτία. Σε περίπτωση παραβίασης των υποχρεώσεων αυτών, το πιστωθέν μέρος του τιμήματος θα καταστεί ληξιπρόθεσμο και απαιτητό νωρίτερα από ό,τι είχε συμφωνηθεί αρχικά. Η Εταιρία συμφώνησε επίσης να μην προβεί ούτε η ίδια ούτε οποιοδήποτε άλλο μέλος του Ομίλου σε συγχώνευση με τις εταιρείες αυτές, ούτε στην πώληση ή ανταλλαγή των μετοχών των εταιρειών αυτών που έχει στην κατοχή της ακόμη κι αν το αντισυμβαλλόμενο μέρος μιας τέτοιας συναλλαγής είναι κάποιο άλλο μέλος του Ομίλου.

### **Πρόσφατα γεγονότα (της τρέχουσας χρήσης)**

Στις 30 Μαρτίου 2009, η Εταιρία απέκτησε το 100% της Dilaco AE (στο εξής η «Dilaco») με έδρα στην Κύπρο έναντι συνολικού τιμήματος €11 εκατ. Η Dilaco διαθέτει στην αγορά γνωστές μάρκες τρίτων στον τομέα των ορθοπεδικών ειδών. Η Dilaco έλεγχε επίσης 40% της Medimec, AE (στο εξής η «Medimec»), η οποία παρέχει υπηρεσίες διανομής για ορθοπεδικά είδη στην Ελλάδα. Την ίδια ημερομηνία, η Εταιρία απέκτησε επιπλέον ποσοστό 9,9% της Medimec και υπέγραψε συμφωνητικό για την απόκτηση του υπόλοιπου 50,1% έναντι συνολικού τιμήματος €41,2 εκατ. υπό τον όρο της επίτευξης ορισμένων στόχων. Η εξαγορά του 100% της Medimec ολοκληρώθηκε στις 29 Μαΐου 2009.

Στις 30 Μαρτίου 2009, η Εταιρία απέκτησε το 100% της Beauty Works AE (στο εξής η «Beauty Works») έναντι συνολικού τιμήματος €1,5 εκατ. Η Beauty Works αντιπροσωπεύει διάφορες γνωστές μάρκες τρίτων στον κλάδο των καλλυντικών.

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009, ο τομέας των Βιολογικών Προϊόντων γνώρισε έντονη πτώση των μικτών περιθωρίων και των λειτουργικών περιθωρίων κέρδους λόγω της μείωσης των καταναλωτικών δαπανών και της αύξησης του ανταγωνισμού κατά την περίοδο αυτή. Εν όψει των αντίξων οικονομικών συνθηκών και των συνεπειών τους στις καταναλωτικές δαπάνες για τα σχετικά ακριβότερα βιολογικά προϊόντα, οι οποίες προκάλεσαν μείωση της ζήτησης, η Διοίκηση εκτίμησε ότι η συνέχιση των εργασιών στο συγκεκριμένο τμήμα θα συνεπαγόταν απώλειες άνω των €4 εκατ. για τον Όμιλο κατά την χρήση του 2009. (Βλ. ενότητα 3.4.2 «Κυριότερες Δραστηριότητες» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, ο Όμιλος αποφάσισε να κλείσει τα καταστήματα λιανικής πώλησης με την εμπορική επωνυμία Βιολογικός Κύκλος, να διακόψει την παραγωγή και την διανομή βιολογικών προϊόντων και να αρχίσει τη διαδικασία πώλησης ή εκκαθάρισης των θυγατρικών του που δραστηριοποιούνται σε αυτόν τον τομέα. Η διακοπή αυτών των δραστηριοτήτων δεν αναμένεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, καθώς ο εν λόγω τομέας συνεισέφερε μόνον το 1,4% του επίσημου και το 1,2% του άτυπου (pro forma) ενοποιημένου κύκλου εργασιών του Ομίλου το 2008. Στο πλαίσιο της αναστολής των δραστηριοτήτων του Ομίλου στον Τομέα των Βιολογικών Προϊόντων ο Όμιλος προέβη στην πώληση των εταιρειών Γλυκεϊά Υγεία AE, Γλυκεϊά Γεύση AE, EBIK Προϊόντα AE, Πιστοποιημένα Βιολογικά Προϊόντα AE και Θεραπευτική AE τον Μάιο του 2009, καταγράφοντας ζημίες ύψους € 243 χιλ.

Στις 29 Ιουνίου 2009, η Εταιρία απέκτησε το 100% των μετοχών της Gerolymatos Prestige Spas Beauty Salon AE (στο εξής η «Gerolymatos Prestige Spas») έναντι συνολικού τιμήματος €1,25 εκατ. Η Gerolymatos Prestige Spas διαθέτει δύο πολυτελείς εγκαταστάσεις spa στις

συνοικίες του Κολωνακίου και της Κηφισιάς στην ευρύτερη περιοχή της Αθήνας, όπου προσφέρει ποικίλη σειρά θεραπειών για το πρόσωπο και το σώμα χρησιμοποιώντας τα προϊόντα La Prairie τα οποία ο Όμιλος αντιπροσωπεύει στην Ελλάδα.

Στις 30 Ιουνίου 2009, η Εταιρία ανακοίνωσε τη συγχώνευση δι' απορρόφησης της ΠΝΓ Γερολυμάτος από την Εταιρία. Ο Όμιλος προσδοκά ότι η συγχώνευση αυτή θα συμβάλλει στην αύξηση των εσόδων και στον περιορισμό του κόστους μέσω της ενοποίησης των συστημάτων λογιστικής παρακολούθησης και μηχανοργάνωσης.

### **3.4 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ**

#### **3.4.1 Αγορές Δραστηριοποίησης**

*Η Εταιρία βεβαιώνει ότι όλες οι πληροφορίες τρίτων της παρούσας ενότητας έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ' όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευτεί από τις πηγές, που αναφέρονται παρακάτω, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.*

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στις αγορές φαρμακευτικών προϊόντων, ιατρικού και διαγνωστικού εξοπλισμού, κτηνιατρικών φαρμάκων, αξεσουάρ κατοικίδιων, προϊόντων καθαρισμού για οικιακή και επαγγελματική χρήση στην Ελλάδα, την Σερβία, την Βουλγαρία, την Ρουμανία, την Κροατία το Ηνωμένο Βασίλειο και την Κύπρο. Πολλές από αυτές τις κατηγορίες προϊόντων έχουν κοινή πελατεία, κοινά κανάλια διανομής και κοινές διαδικασίες παραγωγής. Επίσης, οι δομές διαφόρων από αυτές τις κατηγορίες προϊόντων εμφανίζουν πολλά κοινά βασικά χαρακτηριστικά. Παραδείγματος χάρη, η πλειονότητα των κορυφαίων σημάτων στους τομείς των φαρμακευτικών προϊόντων, των κτηνιατρικών φαρμάκων, του ιατρικού εξοπλισμού, των απορρυπαντικών και των καλλυντικών ανήκουν σε μεγάλες πολυεθνικές εταιρείες, και πολλές από αυτές διαθέτουν στην αγορά προϊόντα από διάφορες κατηγορίες. Εντούτοις, ένα μεγάλο μέρος της διανομής, της εμπορίας και, ως κάποιο βαθμό, της παραγωγής των εν λόγω προϊόντων διενεργείται από ένα μεγάλο πλήθος τοπικών εταιρειών που πωλούν προϊόντα στο πλαίσιο αδειών χρήσης που παραχωρούν οι πολυεθνικές εταιρείες.

#### **Επισκόπηση της ελληνικής αγοράς φαρμακευτικών προϊόντων**

Η αξία της ελληνικής αγοράς φαρμακευτικών προϊόντων για το 2008 υπολογίστηκε περίπου στα 6,1 δισ. ευρώ (πηγή: Business Monitor International - Greece Pharmaceuticals and Healthcare report Q3 2009). Τα συνταγογραφούμενα προϊόντα αντιστοιχούν περίπου στο 80% της εν λόγω αγοράς. Η διείσδυση των γενόσημων φαρμακευτικών προϊόντων στην ελληνική αγορά παρουσιάζει αύξηση, αλλά παραμένει χαμηλή σε σχέση με άλλες ευρωπαϊκές αγορές, καθώς τα ελληνικά γενόσημα προϊόντα αντιστοιχούν περίπου στο 14,5% της αγοράς (πηγές: Business Monitor International - Greece Pharmaceuticals and Healthcare report Q3 2009 και Espicom World Generics Market Report 2009). Η χαμηλή διείσδυση των γενόσημων φαρμακευτικών σκευασμάτων εν πολλοίς οφείλεται στο υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο στην Ελλάδα, στο σύστημα αποζημίωσης των δαπανών από το κράτος και στην περιορισμένη διαφοροποίηση τιμής μεταξύ των γενόσημων και των πρώην πατενταρισμένων φαρμάκων. Στην αγορά γενόσημων σκευασμάτων στην Ελλάδα κυριαρχούν τα αναγνωρισμένα σήματα και ισχύουν υψηλά περιθώρια λειτουργικού κέρδους. Χαρακτηρίζεται από ισχυρούς φραγμούς εισόδου, εξαιτίας των αυστηρών κανονισμών, από την ανάγκη για τοπική εμπειρογνωμοσύνη και από το υψηλό κόστος εγκατάστασης της υποδομής διανομής. Το τμήμα των μη υποχρεωτικώς συνταγογραφούμενων φαρμάκων (OTC) για το 2008 υπολογίστηκε στο 5,8% του συνόλου της αγοράς φαρμακευτικών προϊόντων (πηγή: Business Monitor International – Greece Pharmaceuticals and Healthcare report Q3 2009).

Η ελληνική αγορά φαρμακευτικών προϊόντων (σε τιμές χονδρικής) εμφάνισε διψήφια ποσοστά ανάπτυξης από το 2005 έως το 2007, χάρη τόσο στην εγχώρια, όσο και στη διεθνή δραστηριότητα, με αναμενόμενο μέσο ρυθμό ανάπτυξης της τάξης του 8,25% ετησίως (σε τοπικό νόμισμα) από το 2008 έως το 2013 (πηγή: Business Monitor International - Greece Pharmaceuticals and Healthcare report Q3 2009).

Οι δημογραφικές τάσεις, οι αλλαγές στον τρόπο ζωής και, ως εκ τούτου η αύξηση των δαπανών για την υγεία αποτελούν τις βασικές κινητήριες δυνάμεις της ανάπτυξης της ελληνικής αγοράς φαρμάκων. Η αναλογία του πληθυσμού άνω των 65 ετών στην Ελλάδα, που σήμερα ανέρχεται περίπου στο 18,9% για το 2009, αναμένεται να διπλασιαστεί στα επόμενα 40 χρόνια (πηγή: ΟΟΣΑ, <http://statlinks.oecdcode.org/302009011P1T004.XLS>). Η αύξηση εμφάνισης ασθενειών όπως ο διαβήτης, οι καρδιαγγειακές παθήσεις και ο καρκίνος οφείλεται, εν μέρει σε παράγοντες που αφορούν τον τρόπο ζωής, όπως οι αλλαγές στη διατροφή και η μείωση της σωματικής άσκησης. Επίσης, ο ελληνικός πληθυσμός εμφανίζει από τα υψηλότερα ποσοστά καπνιστών στην Ευρώπη, με αποτέλεσμα αντίστοιχα υψηλά ποσοστά εμφάνισης χρόνιας και οξείας νόσου του αναπνευστικού (για παράδειγμα, σύμφωνα με την Ελληνική Πνευμονολογική Εταιρεία, 8,4% του πληθυσμού πάσχει από χρόνια αποφρακτική πνευμονοπάθεια). Παρόλο που οι δαπάνες για την υγεία στην Ελλάδα σημειώνουν αύξηση, η κατά κεφαλή δαπάνη για το 2008 υπολείπεται κατά 19% εκείνης των χωρών της Δυτικής Ευρώπης (πηγή: Espicom World Medical Markets Factbook, 2009).

Το τμήμα της αγοράς των γενόσημων φαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα εκτιμάται ότι το 2008 ανήλθε σε 880 εκατ. ευρώ (πηγή: Business Monitor International - Greece Pharmaceuticals and Healthcare report Q3 2009). Στον ανταγωνισμό των γενόσημων φαρμάκων πρωταγωνιστούν κυρίως εγχώριες φαρμακευτικές εταιρείες. Η αγορά των γενόσημων φαρμάκων αναπτύσσεται ταχύτερα από τη συνολική φαρμακευτική αγορά και εκτιμάται ότι θα σημειώσει ετήσια μέση ανάπτυξη της τάξης του 17,3% και θα ανέλθει στα 2 δισ. ευρώ έως το 2013 (πηγή: Business Monitor International - Greece Pharmaceuticals and Healthcare report Q3 2009). Πέρα από τη διαφορά τιμής, δεν υπάρχουν άλλα άμεσα οικονομικά κίνητρα για την προώθηση της συνταγογράφησης γενόσημων φαρμάκων σε επίπεδο γιατρών ή φαρμακοποιών στην Ελλάδα.

Όπως και στις άλλες φαρμακευτικές αγορές της Ευρώπης και της Βόρειας Αμερικής, η μεγαλύτερη κατηγορία προϊόντων στην Ελλάδα είναι τα φάρμακα για παθήσεις του καρδιαγγειακού συστήματος και ακολουθούν τα προϊόντα για τις παθήσεις του κεντρικού νευρικού συστήματος, του μεταβολισμού, ο τομέας της ανοσολογίας, τα φάρμακα κατά των λοιμώξεων συστηματικής χρήσης και τα προϊόντα για τις παθήσεις του αναπνευστικού. Στα OTC κυριαρχούν τα σκευάσματα για το βήχα και το κρυολόγημα και τα αναλγητικά που καθένα αντιστοιχεί περίπου στο 17,3% της συνολικής αγοράς των OTC (πηγές: Business Monitor International, June 2009, Greece Pharmaceuticals & Healthcare Report Q3 2009). Άλλες σημαντικές κατηγορίες OTC είναι οι βιταμίνες, τα μεταλλικά στοιχεία και τα προϊόντα περιποίησης δέρματος.

Η ελληνική αγορά φαρμακευτικών προϊόντων εξυπηρετείται τόσο από εγχώριες όσο και από διεθνείς φαρμακευτικές εταιρείες. Οι διεθνείς εταιρείες δραστηριοποιούνται στην αγορά είτε άμεσα, ιδρύοντας τοπικές θυγατρικές, είτε έμμεσα μέσω συμβάσεων με τοπικούς διανομείς και εμπόρους χονδρικής. Ο εγχώριος ανταγωνισμός εμφανίζει έντονο κατακερματισμό μεταξύ εκατοντάδων εταιρειών. Το 2007, μεταξύ των 20 μεγαλύτερων εταιριών βάσει του κύκλου εργασιών, 6 ήταν ελληνικές, εκ των οποίων οι τρεις είχαν ετήσιο κύκλο εργασιών μεγαλύτερο των 100 εκατ. ευρώ (πηγή: Hellastat Φαρμακευτικές Εταιρίες, Δεκέμβριος 2008). Η συγκέντρωση έχει επιταχυνθεί τα τελευταία χρόνια, εν μέρει λόγω των αυξανόμενων οικονομικών δυσκολιών μεταξύ των μικρότερων εταιρειών, εξαιτίας της βραδείας είσπραξης των οφειλών, ιδίως από τα δημόσια νοσοκομεία. Η αγορά λιανικής είναι επίσης διασπασμένη, καθώς κανείς έμπορος λιανικής δεν επιτυγχάνει πωλήσεις που ξεπερνούν τα €50 εκατ. (πηγή: Hellastat-Ιατρικός Εξοπλισμός & Αναλώσιμα, Δεκέμβριος 2008). Η ελληνική αγορά φαρμακευτικών προϊόντων είναι σε γενικές γραμμές εισαγωγική και το ποσοστό των προϊόντων που παρασκευάζονται εγχώρια έχει μειωθεί σημαντικά από 81% το 1987 σε περίπου 25% το 2004 (πηγή: Business Monitor International - Greece Pharmaceuticals and Healthcare report Q3 2009).



## Κανονιστικό πλαίσιο και τιμολόγηση φαρμάκων

Η κύρια ρυθμιστική αρχή για τα φαρμακευτικά προϊόντα στην Ελλάδα είναι ο Εθνικός Οργανισμός Φαρμάκων (ΕΟΦ) που είναι υπεύθυνος για την αξιολόγηση και τη χορήγηση αδειών κυκλοφορίας για φαρμακευτικά προϊόντα και κτηνιατρικά φάρμακα καθώς και για άλλα προϊόντα που αφορούν την υγεία, όπως τα ιατρικά μηχανήματα και τα καλλυντικά. Ο ΕΟΦ λειτουργεί υπό την εποπτεία του Υπουργείου Υγείας. Ωστόσο, ο ΕΟΦ συμμετέχει και στη διαδικασία καθορισμού των τιμών των φαρμάκων με την ιδιότητά του ως μέλους της επιτροπής τιμολόγησης του Υπουργείου Ανάπτυξης. Ο δημόσιος τομέας διαδραματίζει σημαντικό ρόλο, μέσω των ταμείων κοινωνικής ασφάλισης, τα οποία καλύπτουν πάνω από τα δύο τρίτα της συνολικής δαπάνης για την υγεία στην Ελλάδα. (πηγή: Hellastat Ανάλυση Αγοράς, Φαρμακευτικές επιχειρήσεις, Δεκέμβριος 2008, BMI Greece Pharmaceuticals and Healthcare Report Q3 2009). Η υπόλοιπη δαπάνη επιμερίζεται μεταξύ της ασφάλισης του ιδιωτικού τομέα και των μεμονωμένων ιδιωτών. Στην πραγματικότητα, σχεδόν όλα τα φάρμακα, με την εξαίρεση των OTC και επιλεγμένων εξειδικευμένων φαρμάκων, είναι επιλέξιμα για πλήρη ή μερική ασφαλιστική κάλυψη, ανάλογα με το καθεστώς τους. Συνήθως αποδίδεται το 75% της αξίας των περισσότερων συνταγογραφούμενων φαρμάκων, ενώ για συγκεκριμένα φάρμακα για χρόνιες και/ή σοβαρές παθήσεις αποδίδεται από το ελληνικό δημόσιο το 90 με 100% της αξίας τους.

Σε μια προσπάθεια επιβράδυνσης της ραγδαίας αύξησης των φαρμακευτικών δαπανών και προώθησης της εγχώριας φαρμακευτικής βιομηχανίας, το ελληνικό δημόσιο έθεσε σε ισχύ έναν κανονισμό τιμολόγησης των φαρμάκων το 2006. Υπό αυτό το κανονιστικό πλαίσιο θεσπίστηκε για τα πατενταρισμένα φαρμακευτικά προϊόντα ένας νέος μηχανισμός καθορισμού τιμής βάσει «2+1» τιμών αναφοράς. Η τιμή βάσης ενός φαρμάκου υπολογιζόταν με τη χρήση του μέσου όρου των δύο χαμηλότερων τιμών του συγκεκριμένου φαρμάκου μεταξύ των κρατών μελών της ΕΕ των 15 και της Ελβετίας και της χαμηλότερης τιμής μεταξύ των 12 νέων κρατών μελών μετά τη διεύρυνση της Ευρωπαϊκής Ένωσης το 2004. Σε μια προσπάθεια περαιτέρω μείωσης των τιμών των φαρμάκων, στις 30 Ιουλίου ψηφίστηκε ένας νόμος που τροποποιεί την τιμή αναφοράς «2+1», η οποία πλέον υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τον μέσο όρο των τριών χαμηλότερων τιμών του εν λόγω φαρμάκου μεταξύ των 26 κρατών μελών της ΕΕ.

Πέρα από την τιμή «2+1» που αφορά τους παραγωγούς, καθορίζεται και μια ενιαία τιμή λιανικής για τα φαρμακεία με την πρόσθεση σταθερού περιθωρίου κέρδους 8% για τους εμπόρους χονδρικής και 35% για τους φαρμακοποιούς, συν 6-9% φόρο προστιθέμενης αξίας, ανάλογα με την περιοχή (πηγή: ΣΦΕΕ – Σύνδεσμος Φαρμακευτικών Επιχειρήσεων Ελλάδος, Ελληνικό Σύστημα Τιμολόγησης [www.sfee.gr/files/story/\\_pdf\\_106kb\\_75738.pdf](http://www.sfee.gr/files/story/_pdf_106kb_75738.pdf)). Οι τιμές που χρεώνονται στα νοσοκομεία έχουν έκπτωση 13% επί των τιμών χονδρικής. Οι τιμές των OTC δεν ρυθμίζονται, ούτε αποδίδονται. Συνολικά, οι τιμές των φαρμακευτικών προϊόντων είναι σημαντικά χαμηλότερες σε σχέση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο και η Ελλάδα κατατάσσεται στο κάτω άκρο της κλίμακας της ΕΕ των 25 (πηγή: ΣΦΕΕ – Σύνδεσμος Φαρμακευτικών Επιχειρήσεων Ελλάδος, Το Ελληνικό Σύστημα Τιμολόγησης, [www.sfee.gr/files/story/\\_pdf\\_106kb\\_75738.pdf](http://www.sfee.gr/files/story/_pdf_106kb_75738.pdf)). Παρόλο που ενέχει τον κίνδυνο συναλλαγματικών διακυμάνσεων, αυτή η διαφορά τιμής έχει ως αποτέλεσμα τη δημιουργία μιας σημαντικής παράλληλης αγοράς στην Ελλάδα, στην οποία οι έμποροι χονδρικής εξάγουν φαρμακευτικά προϊόντα προς άλλες ακριβότερες χώρες εντός της ΕΕ.

Οι τιμές των γενόσημων φαρμάκων στην Ελλάδα ρυθμίζονται επίσης από το κράτος και επί του παρόντος τα γενόσημα φάρμακα βρίσκονται στο επίκεντρο της ελληνικής πολιτικής για την υγεία, σε μια προσπάθεια περικοπής των αυξανόμενων υγειονομικών δαπανών και ελαχιστοποίησης των ελλειμμάτων στους προϋπολογισμούς των ταμείων κοινωνικής ασφάλισης. Τα γενόσημα φάρμακα τιμολογούνται με έκπτωση 20% έναντι των πρωτότυπων πατενταρισμένων φαρμάκων, έκπτωση που κρίνεται χαμηλή έναντι των άλλων μεγάλων ευρωπαϊκών αγορών, όπου ανέρχεται σε 40-80% (πηγή: Hellastat, Φαρμακευτικές Επιχειρήσεις, Δεκέμβριος 2008). Η διαφορά τιμής μεταξύ των γενόσημων φαρμάκων και των πρωτότυπων φαρμακευτικών προϊόντων διατηρείται και μετά τη λήξη του διπλώματος ευρεσιτεχνίας του φαρμάκου ή της αποκλειστικότητας, έως ότου τα γενόσημα προϊόντα της κατηγορίας έχουν διεισδύσει σε ικανοποιητικό βαθμό στην αγορά. Για αυτό το επίπεδο

διείσδυσης συνήθως απαιτείται τουλάχιστον ένα έτος, με την παρέλευση του οποίου οι τιμές του πρωτότυπου φαρμάκου μειώνονται στα επίπεδα του γενόσημου.

Από το 2005, τέθηκαν σε ισχύ εκτεταμένες μεταρρυθμίσεις στο χώρο της υγείας, που οδήγησαν στο σύστημα τιμολόγησης και απόδοσης δαπανών που προαναφέρθηκε. Είναι κοινή πεποίθηση ότι το ελληνικό κράτος θα συνεχίσει να αναλαμβάνει ενέργειες για τη βελτίωση της αποδοτικότητας του συστήματος υγειονομικής περίθαλψης και πρωτοβουλίες για τον έλεγχο των δαπανών. Ειδικότερα, σε διαδικασία σύστασης βρίσκεται η οργανωτική Επιτροπή Διαφάνειας Αποζημίωσης Φαρμάκων (ΕΔΑΦ) για να εξετάσει το ενδεχόμενο σύστασης θεραπευτικών ομάδων και εφαρμογής συστήματος τιμολόγησης αναφοράς.

### **Αγορά ιατρικού και διαγνωστικού εξοπλισμού στην Ελλάδα**

Στην Ελλάδα, η αγορά ιατρικών μηχανημάτων αποτελείται από μια ευρεία γκάμα ιατρικού εξοπλισμού και μηχανημάτων, όπως αυτά που χρησιμοποιούνται στην αιμοκάθαρση, στη θεραπεία καρδιαγγειακών παθήσεων, στη διαγνωστική και παρεμβατική καρδιολογία και ακτινολογία, στη νευροακτινολογία, στη διαγνωστική ενδοσκόπηση, στην αιμαφαίρεση, στην εξωσωματική γονιμοποίηση, στην ορθοπεδική και στην εργαστηριακή διαγνωστική, τα οποία προμηθεύονται τα δημόσια και ιδιωτικά νοσοκομεία, οι κλινικές και τα οδοντιατρεία. Η αξία της αγοράς υπολογίζεται περίπου στα 1,4 δισ. δολάρια ΗΠΑ το 2009 και αναμένεται να αναπτυχθεί με μέσο ρυθμό ανάπτυξης (CAGR) 6,5% μεταξύ 2009 και 2014 (πηγή: Espicom Medical Markets Factbook, 2009).

Οι μεγαλύτερες κατηγορίες προϊόντων αφορούν ορθοπεδικό και προσθετικό εξοπλισμό, σύριγγες, βελόνες, καθετήρες και ηλεκτρονικές ιατρικές συσκευές. Τα ιατρικά και διαγνωστικά μηχανήματα είναι κατά κύριο λόγο εισαγωγής και η τοπική παραγωγή περιορίζεται βασικά στα αναλώσιμα και τα ορθοπεδικά προϊόντα. Τα περισσότερα εισαγόμενα προϊόντα παράγονται από ένα ευρύ φάσμα διεθνών εταιρειών ιατρικών συσκευών, όπως Biosphere Medical, Arthrocare Spine, Microvention και Given Imaging

Λίγες είναι οι πολυεθνικές εταιρείες ιατρικών συσκευών που εμπορεύονται και διανέμουν τα προϊόντα τους στην Ελλάδα, καθώς η συντριπτική πλειονότητα των προϊόντων διατίθεται στην αγορά από πολλούς μικρούς, τοπικούς προμηθευτές για λογαριασμό των πολυεθνικών. Υπολογίζεται ότι υπάρχουν πάνω από 500 εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην προμήθεια ιατρικού εξοπλισμού και αναλώσιμων στην επικράτεια (πηγή: Hellastat – Ιατρικός εξοπλισμός και αναλώσιμα, Δεκέμβριος 2008).

Η γήρανση του πληθυσμού, οι αυξανόμενες ιδιωτικές δαπάνες υγειονομικής περίθαλψης και η εμφάνιση νέων διαγνωστικών τεχνολογιών με βελτιωμένα κλινικά αποτελέσματα, έχουν συμβάλει στους υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης της αγοράς του ιατρικού εξοπλισμού. Ωστόσο, η έλλειψη επαρκούς χρηματοδότησης των δημόσιων νοσοκομείων, που συνήθως είναι οι μεγαλύτεροι καταναλωτές εξοπλισμού υψηλής τεχνολογίας, έχει οδηγήσει σε σημαντικές καθυστερήσεις των πληρωμών προς τους προμηθευτές ιατρικού εξοπλισμού. Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2008, οι ανεξόφλητες οφειλές των δημόσιων νοσοκομείων στον τομέα ιατρικού εξοπλισμού και αναλώσιμων εκτιμούνταν σε 2 δισ. ευρώ (πηγή: Hellastat – Ιατρικός εξοπλισμός και αναλώσιμα, 2008). Το γεγονός αυτό έχει αρνητικές επιπτώσεις για τη βιωσιμότητα διαφόρων μικρών προμηθευτών που ήταν ήδη αντιμέτωποι με στενά πιστωτικά όρια σε ένα όλο και δυσχερέστερο μακροοικονομικό περιβάλλον.

### **Η ελληνική αγορά κτηνιατρικών φαρμάκων και αξεσουάρ κατοικίδιων**

Η αγορά κτηνιατρικών φαρμάκων στην Ελλάδα έχει σημειώσει μέτρια ανάπτυξη τα τελευταία χρόνια και η τάση αναμένεται να συνεχιστεί με ετήσια εκτιμώμενη μέση ανάπτυξη 3,5% από το 2009 έως το 2011. Οι μεγαλύτεροι τομείς της εν λόγω αγοράς είναι τα προϊόντα για την καταπολέμηση των εξωτερικών παρασίτων (περίπου 37% της αγοράς) και τα διατροφικά συμπληρώματα κατοικίδιων (περίπου 31% της αγοράς). Και οι δύο αυτοί τομείς αναμένεται να αναπτυχθούν με μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης (CAGR) 3-4,5% μεταξύ 2009 και 2011 (πηγή: Datamonitor, "Pet Health Care in Greece to 2011", August 2007).

Στην Ελλάδα και τις γειτονικές αγορές η προμήθεια των κτηνιατρικών φαρμακευτικών προϊόντων διενεργείται συνήθως μέσω διεθνών εταιρειών κτηνιατρικών προϊόντων όπως οι

Merial, Bayer, Schering-Plough και Pfizer και τα προϊόντα διατίθενται από έναν μεγάλο αριθμό τοπικών διανομέων προς κτηνιατρεία, κτηνοτρόφους και καταναλωτές. Η ρύθμιση των κτηνιατρικών φαρμακευτικών προϊόντων για τη διασφάλιση της ποιότητας και της ασφάλειας ανήκει στον ΕΟΦ. Επί του παρόντος, τα γενόσημα προϊόντα αποτελούν μόνο ένα μικρό ποσοστό της αγοράς, το οποίο αναμένεται να αυξηθεί, καθώς διατίθενται όλο και περισσότερα γενόσημα προϊόντα και οι κτηνίατροι, οι κτηνοτρόφοι και οι καταναλωτές αναζητούν τρόπους μείωσης του κόστους των κτηνιατρικών φαρμακευτικών αγωγών.

Η αξία της αγοράς των τροφών και των προϊόντων για κατοικίδια στην Ελλάδα τον Σεπτέμβριο του 2008 υπολογίζεται σε 108 εκατ. ευρώ (πηγή: Euromonitor, Pet foods and Pet Care products in Greece, 2008). Η αγορά αναπτύχθηκε με μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης 1,6% μεταξύ 2003 και 2008 (πηγή: Euromonitor, Pet foods and Pet Care products in Greece, 2008). Υπό το βάρος ενός απαιτητικού οικονομικού περιβάλλοντος, οι καταναλωτές επί του παρόντος έχουν την τάση να προτιμούν φθηνότερα προϊόντα γνωστών κατασκευαστών και προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας ή χωρίς αναγνωρισμένο σήμα. Η προμήθεια προϊόντων διατροφής και συνοδευτικών προϊόντων διενεργείται μέσω ενός ευρέος φάσματος τοπικών και διεθνών παραγωγών και τα προϊόντα πωλούνται μέσω pet shops, αλυσίδων σούπερ μάρκετ και άλλων μικρών, ανεξάρτητων καταστημάτων λιανικής πώλησης. Τα «υπερκαταστήματα» ειδών για κατοικίδια έχουν εξασφαλίσει ένα αυξανόμενο μερίδιο της αγοράς λιανικής, λόγω της μεγάλης ποικιλίας που προσφέρουν (σε όλη την κλίμακα τιμών), της δυνατότητας αγοράς χύδην προϊόντων (χαμηλότερες τιμές) και του εξειδικευμένου προσωπικού. Οι δύο μεγαλύτεροι προμηθευτές αξεσουάρ κατοικίδιων στην Ελλάδα σήμερα είναι η Εταιρία και η Pet Line A.E. ενώ η υπόλοιπη αγορά αποτελείται από διάφορους πολύ μικρούς προμηθευτές που δραστηριοποιούνται κυρίως στην περιφερειακή διανομή.

### **Αγορά χονδρικής πώλησης και διανομής φαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα**

Η ελληνική αγορά διανομής φαρμακευτικών προϊόντων διακρίνεται μεταξύ των εμπόρων χονδρικής και των φαρμακείων, η δραστηριότητα των οποίων από κοινού αντιστοιχεί περίπου στο 70% των συνολικών πωλήσεων φαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα. Το υπόλοιπο διανέμεται από τα νοσοκομεία (πηγή: Hellastat, Ανάλυση Αγοράς, Δεκέμβριος 2008, Φαρμακευτικές επιχειρήσεις).

Πέρα από τα νοσοκομεία και τις κλινικές, τα συνταγογραφούμενα φάρμακα και τα μη συνταγογραφούμενα φάρμακα πωλούνται μόνο από τα φαρμακεία. Στην Ελλάδα λειτουργούσαν 9.577 φαρμακεία το 2006, (πηγή: Hellastat, Ανάλυση Αγοράς, Δεκέμβριος 2008, Φαρμακαποθήκες). Ο κλάδος διέπεται από αυστηρές ρυθμίσεις: κάθε φαρμακοποιός επιτρέπεται να κατέχει μόνο ένα κατάστημα και τα φαρμακεία πρέπει να απέχουν τουλάχιστον 100 μέτρα μεταξύ τους.

Το 2003, στην Ελλάδα δραστηριοποιούνταν περίπου 115 έμποροι χονδρικής φαρμακευτικών προϊόντων, ιδιωτικών συμφερόντων, και 15 συνεταιριστικές φαρμακαποθήκες (πηγή: BMI Greece Pharmaceuticals and Healthcare Report Q3 2009). Η Ελλάδα διαθέτει από τις χαμηλότερες τιμές φαρμακευτικών προϊόντων στην Ευρώπη, γεγονός που την καθιστά ελκυστική πηγή παράλληλου εμπορίου, το οποίο αποτελεί σημαντική πηγή κερδοφορίας για τους έλληνες χονδρεμπόρους σε περιόδους ευνοϊκών ισοτιμιών.

### **Η αγορά προϊόντων οικιακής χρήσης της Νοτιοανατολικής Ευρώπης**

Η αγορά προϊόντων οικιακής χρήσης στην Νοτιοανατολική Ευρώπη (που περιλαμβάνει την Ελλάδα, τη Ρουμανία και τη Βουλγαρία) αποτελείται κατά κύριο λόγο από προϊόντα καθαρισμού, καλλυντικά προϊόντα, απορρυπαντικά και προϊόντα περιποίησης και η αξία της υπολογίζεται σε 4,0 δισ. ευρώ για το 2008 Στην Ελλάδα αντιστοιχεί περίπου το 55% της συνολικής περιφερειακής αγοράς, ενώ στη Βουλγαρία και τη Ρουμανία αντιστοιχεί το 10% και το 35% αντίστοιχα. (πηγές: Household Products - Euromonitor Reports, Greece June 2009, Bulgaria July 2008, Romania July 2008, Cosmetics and Toiletries - Euromonitor Reports, Greece June 2009, Bulgaria July 2009, Romania July 2009). Τα περισσότερα σήματα ανήκουν σε μεγάλες πολυεθνικές εταιρείες, όπως οι Unilever, Procter & Gamble, Colgate-Palmolive, Reckitt Benckiser και Henkel.

Επί του παρόντος, η πλειονότητα των προϊόντων καθαρισμού και των καλλυντικών προϊόντων που πωλούνται στην περιοχή είναι εισαγόμενα και διανέμονται από τις πολυεθνικές ή από μικρότερους τοπικούς διανομείς από μονάδες παραγωγής εκτός Ελλάδας και Νοτιοανατολικής

Ευρώπης. Οι πολυεθνικές που επιδιώκουν να αποφεύγουν το υψηλό κόστος της εισαγωγής προϊόντων μεγάλου όγκου και χαμηλής αξίας προτιμούν τις εγχώριες επιχειρήσεις με εξειδικευμένη γνώση της περιοχής και δίκτυα υλικοτεχνικής υποστήριξης.

Ο αντίκτυπος του επιδεινούμενου μακροοικονομικού περιβάλλοντος γίνεται όλο και πιο αισθητός στην ελληνική αγορά προϊόντων καθαρισμού. Η φθίνουσα πορεία των εισοδημάτων οδηγεί σε μείωση της κατανάλωσης μη αναγκαίων προϊόντων καθαρισμού και σε μετατόπιση της ζήτησης προς οικονομικότερα προϊόντα. Η αγορά των τυποποιημένων απορρυπαντικών σε σκόνη σημαδεύτηκε από απότομη πτώση τιμών, εξαιτίας της έλλειψης διαφοροποίησης και του έντονου ανταγωνισμού από τα προϊόντα ιδιωτικής ετικέτας. Οι πολυεθνικές που παραδοσιακά έχουν δεσπόζουσα θέση στην εν λόγω αγορά αντεπιτίθενται με ειδικές υψηλές εκπτώσεις και οικονομικά πακέτα για μεγάλα χρονικά διαστήματα.

Στον τομέα των καλλυντικών και των προϊόντων περιποίησης, η αυξανόμενη ευαισθητοποίηση για τα ζητήματα υγείας ως προς τα συστατικά τους, έχει ωθήσει τη ζήτηση στην κατεύθυνση των φυσικών προϊόντων, χωρίς χημικά πρόσθετα και στα προϊόντα για ιατρικές χρήσεις. Το γεγονός αυτό είχε ως αποτέλεσμα οι αγοραστικές συνήθειες ως προς τα καλλυντικά να μετατοπιστούν από τα καταστήματα μαζικής αγοράς στα φαρμακεία και στους ειδικούς της υγείας και της ομορφιάς. Τα τελευταία χρόνια, οι μάρκες που διακινούνται αποκλειστικά μέσω φαρμακείων, όπως οι Κορρές, Vichy, Arivita και Biotherm έχουν γίνει ιδιαίτερως δημοφιλείς αυξάνοντας το μερίδιό τους επί των πωλήσεων εκτός μαζικής αγοράς.

### **Κανονιστικό πλαίσιο στην Ελλάδα**

Λόγω των τομέων δραστηριοποίησης της Εταιρίας και του Ομίλου, η Εταιρία και ο Όμιλος δεσμεύονται περαιτέρω για τη λειτουργία τους από ειδικό νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο. Τα βασικά ελληνικά νομοθετήματα που αφορούν στην έκδοση των αδειών δυνάμει των οποίων ασκείται η δραστηριότητα της Εταιρίας, είναι τα εξής:

- ο Ν 3325/2005 περί εγκατάστασης και λειτουργίας βιομηχανικών, βιοτεχνικών εγκαταστάσεων κλπ
- ο Ν 1316/1983 και ο Ν 1965/1991 ως ισχύουν τροποποιηθέντες, περί λειτουργίας και αρμοδιοτήτων του ΕΟΦ
- το ΝΔ 96/1973 περί της εμπορίας εν γένει των φαρμακευτικών, διαιτητικών και καλλυντικών προϊόντων.
- η ΥΑ ΔΥΓ3(α) 83657/2005, περί παραγωγής και κυκλοφορίας φαρμάκων που προορίζονται για ανθρώπινη χρήση (συμμόρφωση με τις οδηγίες ΕΚ 2001/83, ΕΚ 2004/27 και ΕΚ 2002/1998).
- Η ΚΥΑ ΔΥΓ3(α)/ΓΠ.132979/7.3.2005, περί προσαρμογής της Ελληνικής Νομοθεσίας προς τις Κοινοτικές Οδηγίες στον Τομέα των Καλλυντικών.
- Η ΚΥΑ Υ1/Γ.Π. 127962/18.2.2004, περί Συμπληρωμάτων Διατροφής (εναρμόνιση προς την οδηγία ΕΚ 2002/46).
- Η ΥΑ Δ ΥΓ3(α)/127858, περί όρων και προϋποθέσεων κυκλοφορίας φαρμακευτικών ιδιοσκευασμάτων για τη διάθεση των οποίων δεν απαιτείται ιατρική συνταγή.
- Η ΥΑ Α6/4171/13.7.1987, περί παράλληλης εισαγωγής φαρμακευτικών σκευασμάτων.
- Η Α.Δ. 14/1989 (Κεφ. 27) και η ΥΑ Α3/3535/2005, το Ν.Δ. 96/1973, τα αα. 10, 11 Ν. 3457/2006, και τα αα. 13, 15 Ν. 3739/2008 περί καθορισμού του τρόπου τιμολόγησης φαρμάκων.

Οι φορείς που εποπτεύουν τη δραστηριότητα της Εταιρίας και του Ομίλου στον κλάδο της υγείας, είναι κατά περίπτωση το Υπουργείο Υγείας (Διεύθυνση Φαρμάκων & Φαρμακείων), ο Εθνικός Οργανισμός Φαρμάκων (ΕΟΦ), το Σώμα Επιθεωρητών Υπηρεσιών Υγείας Πρόνοιας (ΣΕΥΥΠ), το Υπουργείο Ανάπτυξης (Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Γενική Γραμματεία Βιομηχανίας) και ο Σύνδεσμος Φαρμακευτικών Επιχειρήσεων Ελλάδος (ΣΦΕΕ).

Οι βασικές ρυθμίσεις της αγοράς φαρμάκου στην Ελλάδα, είναι οι εξής:

1. Η διάθεση οποιουδήποτε φαρμάκου στην ελληνική αγορά χωρίς «**Άδεια Κυκλοφορίας**», απαγορεύεται. Η άδεια κυκλοφορίας χορηγείται μέσω της **Εθνικής Διαδικασίας**, της **Διαδικασίας Αμοιβαίας Αναγνώρισης**, ή της **Κεντρικής Διαδικασίας**. Οι διαδικασίες έκδοσης άδειας κυκλοφορίας φαρμακευτικών προϊόντων, διαφοροποιούνται ανάλογα αν πρόκειται για **Πρωτότυπα φάρμακα**, ή για **Γενόσημα φάρμακα**.

Για την έκδοση **Άδειας Κυκλοφορίας Πρωτότυπου Φαρμακευτικού Προϊόντος** ("patented medicinal product", δηλ. προϊόντος οίκου που πραγματοποιήσε την έρευνα και εισήγαγε διεθνώς την δραστική ουσία στην θεραπευτική) απαιτείται η υποβολή πλήρους φακέλου (περιλαμβάνει φαρμακευτικές, προκλινικές και κλινικές δοκιμές). Η άδεια κυκλοφορίας που εκδίδεται στην Ελλάδα με την Εθνική διαδικασία ισχύει κατ' αρχήν για 5 έτη. Κατά τη διάρκεια ισχύος της άδειας (το διάστημα αυτό εξαρτάται από τη διαδικασία αδειοδότησης που εφαρμόστηκε και στο κράτος που την εφήρμοσε) τα στοιχεία του φακέλου που αφορούν στις φαρμακευτικές, προκλινικές και κλινικές δοκιμές προστατεύονται («περίοδος κανονιστικής προστασίας δεδομένων» "Data Protection Exclusivity").

Για την έκδοση **Άδειας Κυκλοφορίας Γενόσημου Φαρμακευτικού Προϊόντος** ("generic medicinal product", δηλ. όμοιας δραστικής ουσίας, περιεκτικότητας, φαρμακοτεχνικής μορφής και βιοϊσοδυναμίας με ένα Πρωτότυπο φάρμακο αναφοράς για το οποίο έχει εκδοθεί άδεια κυκλοφορίας), δεν απαιτείται υποβολή πλήρους φακέλου με εκ νέου μελέτες, αλλά προβλέπεται ειδική απλουστευμένη διαδικασία υπό την προϋπόθεση ότι το Πρωτότυπο φάρμακο αναφοράς κυκλοφόρησε εγκεκριμένα στην Ευρωπαϊκή Ένωση για συγκεκριμένη χρονική περίοδο αποκλειστικής κυκλοφορίας (που εξαρτάται από την χώρα αδειοδότησης) και η οποία περίοδος έχει λήξει. Η συνοπτική διαδικασία χορήγησης άδειας κυκλοφορίας Γενόσημου φαρμακευτικού προϊόντος επιτρέπεται με την επιφύλαξη των διατάξεων που διέπουν την προστασία της βιομηχανικής και εμπορικής ιδιοκτησίας. Έτσι, στο βαθμό που η περίοδος προστασίας της ευρεσιτεχνίας του Πρωτότυπου φαρμάκου αναφοράς δεν έχει λήξει όταν λήξει η διάρκεια ισχύος της άδειας κυκλοφορίας του Πρωτότυπου φαρμάκου, ενδέχεται να εκδοθεί άδεια κυκλοφορίας Γενόσημου φαρμάκου το οποίο αν τεθεί στην κυκλοφορία να παραβιάζει τα δικαιώματα βιομηχανικής και εμπορικής ιδιοκτησίας. Σε κάθε περίπτωση ένα Γενόσημο φάρμακο δεν κυκλοφορεί στην αγορά πριν παρέλθουν 10 έτη από την αρχική άδεια κυκλοφορίας του προϊόντος αναφοράς.

Τα **Μη Συνταγογραφούμενα Φάρμακα** (Over The Counter, «ΟΤC»), χαρακτηρίζονται ως τέτοια στην άδεια κυκλοφορίας από τον ΕΟΦ, διατίθενται αποκλειστικά από τα φαρμακεία δια χειρός φαρμακοποιού, κυκλοφορούν σε τουλάχιστον 5 κράτη μέλη χωρίς ιατρική συνταγή και είναι φάρμακα κοινόχρηστα, ευρείας κατανάλωσης και χωρίς σοβαρές ανεπιθύμητες παρενέργειες. Επιτρέπεται η διαφήμισή τους στο κοινό και δεν αποζημιώνονται από τους οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης.

Η Άδεια Κυκλοφορίας χορηγείται για συγκεκριμένα χαρακτηριστικά ανά φάρμακο, σύμφωνα με την εγκρινόμενη «περίληψη χαρακτηριστικών» και τροποποιείται αναλόγως σε περίπτωση μεταβολής αυτών. Η εξωτερική συσκευασία ή, εφόσον δεν υπάρχει εξωτερική συσκευασία, η στοιχειώδης συσκευασία κάθε φαρμάκου, καθώς και η περίληψη χαρακτηριστικών του προϊόντος και το φύλλο οδηγιών χρήσης εγκρίνεται από τον ΕΟΦ και πρέπει να φέρει συγκεκριμένες ενδείξεις, σύμφωνα με τα πληροφοριακά στοιχεία και έγγραφα του φακέλου και την περίληψη χαρακτηριστικών του προϊόντος. Τα κείμενα συσκευασίας δεν εγκρίνονται, αλλά συμμορφώνονται με συγκεκριμένα κοινοτικά πρότυπα. Όλα τα φάρμακα που λαμβάνουν άδεια κυκλοφορίας στην Ελλάδα χαρακτηρίζονται με κωδικό αριθμό που δίδεται από τον ΕΟΦ, και τυπώνεται στην ταινία γνησιότητας. Ο κάτοχος της άδειας κυκλοφορίας είναι υπεύθυνος για την κυκλοφορία του φαρμάκου στην αγορά και το γεγονός της έκδοσης άδειας κυκλοφορίας, δεν θίγει την αστική και ποινική ευθύνη του κατόχου της, πιθανού αντιπροσώπου αυτού, ή του παραγωγού.

2. **Τιμολόγηση των φαρμάκων.** Το κράτος, προκειμένου να περιορίσει τις δαπάνες των ασφαλιστικών ταμείων και δημόσιων νοσοκομείων που αφορούν στην προμήθεια (συνταγογραφούμενων) φαρμάκων προβαίνει (α) στην κατάρτιση Δελτίου Τιμών Φαρμάκων που συνταγογραφούνται από το Δημόσιο ("Μηχανισμός Διατίμησης") και (β) στην κατάρτιση μηχανισμού κάλυψης από τα ασφαλιστικά ταμεία ποσοστού της τιμής ανά κατηγορία συνταγογραφούμενων προϊόντων ("Μηχανισμός Κάλυψης"). Παράλληλα, καθορίζει με αγορανομικές διατάξεις τα περιθώρια κέρδους λιανικής, χονδρικής,

νοσοκομειακής και άλλης ειδικής πώλησης των (συνταγογραφούμενων και μη) φαρμακευτικών προϊόντων.

Σύμφωνα με το Μηχανισμό Διατίμησης, η **Χονδρική Τιμή** φαρμάκου που διακινείται στην Ελλάδα, προσδιορίζεται και μάλιστα ανάλογα με την κατηγορία φαρμάκου: Για τα Πρωτότυπα φάρμακα αλλοδαπής, προσδιορίζεται βάσει των χαμηλότερων Ευρωπαϊκών τιμών. Με την προηγούμενη φόρμουλα η τιμή δεν μπορούσε να είναι κατώτερη του Μ.Ο. των εξής 3 τιμών προς χονδρέμπορους: (α) των 2 χαμηλότερων τιμών που συναντώνται στην ΕΕ των 15 και την Ελβετία και (β) της χαμηλότερης τιμής που συναντάται στα 10 νέα κράτη-μέλη της ΕΕ. Με τη νέα φόρμουλα η τιμή δεν μπορεί να είναι κατώτερη του Μ.Ο. των 3 χαμηλότερων τιμών προς χονδρέμπορους που συναντώνται στην ΕΕ των λοιπών 26 μελών. Για τα Πρωτότυπα φάρμακα ημεδαπής (δηλ. που παράγονται από ελληνικές φαρμακοβιομηχανίες, και για τα οποία έχει αναπτυχθεί έρευνα δραστικής ουσίας ή φαρμακοτεχνικής μορφής ελληνικής ευρεσιτεχνίας και δεν υπάρχει αντίστοιχο όμοιο ιδιοσκευάσμα σε άλλη χώρα), προσδιορίζεται βάσει κοστολογίου (λαμβάνεται υπόψη το κόστος έρευνας και ανάπτυξης της δραστικής ουσίας και οι δαπάνες παραγωγής, συσκευασίας και διάθεσης του προϊόντος καθοριζόμενες από αντίστοιχους πίνακες). Για τα Γενόσημα φάρμακα και τα Off-Patent (Πρωτότυπα των οποίων έχει λήξει η περίοδος προστασίας εκ της ευρεσιτεχνίας), προσδιορίζεται στο 80% της τιμής πώλησης του αντίστοιχου Πρωτοτύπου. Στις περισσότερες χώρες της υπόλοιπης Ευρώπης δεν ρυθμίζεται η τιμή των Generic και Off-Patent φαρμάκων.

Εκ της χονδρικής τιμής προσδιορίζεται και η τιμή πώλησης του φαρμάκου προς φαρμακεία, προς καταναλωτές, προς δημόσιους φορείς υγείας και ιδιωτικές κλινικές. Η **Ανώτατη Χονδρική Τιμή** (τιμή πώλησης προς φαρμακοποιούς) ορίζεται ως η Χονδρική Τιμή, μείον υποχρεωτικές εκπτώσεις (για πωλήσεις προς επαρχιακά φαρμακεία), πλέον νόμιμο περιθώριο κέρδους χονδρικής (8%). Η **Ανώτατη Λιανική Τιμή** (τιμή πώλησης προς καταναλωτές/ασθενείς) ορίζεται ως η Χονδρική Τιμή πλέον 35% νόμιμο περιθώριο κέρδους Φαρμακοποιών πλέον ΦΠΑ (9% ή ειδικά στις παραμεθόριες περιοχές 6%). Η **Ανώτατη Νοσοκομειακή Τιμή** (πωλήσεις προς το Δημόσιο, Κρατικά Νοσοκομεία και κρατικώς εποπτευόμενα Ιδρύματα) ορίζεται ως η Χονδρική Τιμή μείον έκπτωση 13%. Σύμφωνα με πρόσφατη νομοθετική ρύθμιση από 1/7/2009 τα Δημόσια νοσοκομεία και τα ιδρύματα εποπτευόμενα από τα Υπουργεία Υγείας και Απασχόλησης, καθώς και οι ιδιωτικές κλινικές εντός των οποίων λειτουργεί φαρμακείο) προμηθεύονται φαρμακευτικά προϊόντα στην Νοσοκομειακή Τιμή και τα χρεώνουν σε νοσηλευόμενους στην Χονδρική Τιμή προσαυξημένη κατά 5%. Η εφαρμογή της εν προκειμένω ρύθμισης έχει ανασταλεί μέχρι 1/1/2010.

Σύμφωνα με το Μηχανισμό Κάλυψης, η δαπάνη για τη χορήγηση όλων των νομίμως κυκλοφορούντων φαρμάκων που χορηγούνται μόνο με ιατρική συνταγή καλύπτεται από το Δημόσιο και τους φορείς ασφάλισης. Για κάθε φάρμακο ορίζεται τιμή αναφοράς η οποία προκύπτει από τη λιανική τιμή απομειούμενη κατά 3%. Το ανωτέρω ποσοστό του 3% υποχρεούται η φαρμακοβιομηχανία να το καταθέσει εντός δύο μηνών από τη σχετική γνωστοποίηση σε αυτήν σε ειδικό λογαριασμό βελτίωσης της κοινωνικής ασφάλισης ο οποίος τηρείται στην Εθνική Τράπεζα. Από την Τιμή Αναφοράς, αφαιρείται το προβλεπόμενο ποσοστό της συμμετοχής του ασφαλισμένου και το υπόλοιπο της δαπάνης χορήγησης καλύπτεται από τα Ασφαλιστικά Ταμεία.

3. Η ολική ή μερική παραγωγή, κατάρτιση, ή συσκευασία στην Ελλάδα, φαρμάκων που προορίζονται είτε για κυκλοφορία στην ελληνική αγορά, είτε για εξαγωγή, χωρίς **«Άδεια Παραγωγής και Συσκευασίας»** από τον ΕΟΦ, απαγορεύεται. Η χορηγούμενη άδεια ισχύει μόνο για συγκεκριμένες εγκαταστάσεις, φάρμακα και φαρμακοτεχνικές μορφές και ο κάτοχος της άδειας, υποχρεούται σε τήρηση συγκεκριμένων προϋποθέσεων που αφορούν στην παραγωγή (αρχές Good Laboratory Practice – GLP, Good Manufacturing Practice – GMP, Good Clinical Practice – GCP), εισαγωγή, έλεγχο, συσκευασία, χώρους, τεχνικό εξοπλισμό, και αποθήκευση των φαρμάκων και των δραστικών ουσιών.
4. Η χονδρική πώληση φαρμάκων ασκείται από τους παραγωγούς, τους αντιπροσώπους τους, τους εισαγωγείς ή άλλους χονδρεμπόρους και επιτρέπεται μόνο ύστερα από χορήγηση **«Άδειας Χονδρικής Πώλησης»**, η οποία χορηγείται από την κατά τόπο αρμόδια Διεύθυνση Υγείας της οικείας Νομαρχίας. Μετά τη χορήγηση της άδειας ο ΕΟΦ είναι αρμόδιος για την τήρηση των αρχών Good Distribution Practice - GDP. Στην άδεια ορίζεται η εδαφική περιοχή για την οποία ισχύει και ο χρόνος ισχύος της, ο οποίος δεν

μπορεί να υπερβαίνει τα 5 έτη, με δυνατότητα ανανέωσης για όμοια χρονικά διαστήματα. Η χονδρική πώληση επιτρέπεται και με την κατοχή Άδειας Παραγωγής φαρμάκων για τα φάρμακα που καλύπτονται από τη συγκεκριμένη άδεια. Ο κάτοχος της άδειας υποχρεούται σε τήρηση συγκεκριμένων προϋποθέσεων, όπως να προμηθεύεται φάρμακα μόνο από πρόσωπα που κατέχουν Άδεια Χονδρικής Πώλησης ή Άδεια Παραγωγής, ή να εφοδιάζει μόνο πρόσωπα που έχουν Άδεια Χονδρικής Πώλησης, ή είναι φαρμακεία.

Ο κάτοχος της Άδειας Χονδρικής Πώλησης υπέχει **υποχρεώσεις δημόσιας υπηρεσίας** με την έννοια ότι διαθέτει μονίμως απόθεμα από όλα τα φαρμακευτικά προϊόντα που κυκλοφορούν κατάλληλο για την κάλυψη των απαιτήσεων μιας καθορισμένης περιοχής και εφοδιάζει κατά προτεραιότητα τα φαρμακεία που υπάγονται στην περιοχή.

5. Οι **φαρμακαποθήκες** δύνανται να πωλούν μεταξύ άλλων, καλλυντικά, διαιτητικά προϊόντα, ιατρικά εργαλεία, μηχανήματα και βοηθήματα. Επίσης δύνανται να κατέχουν και να διακινούν κτηνιατρικά φάρμακα, αρκεί για το σκοπό αυτό να διαθέτουν ιδιαίτερο χώρο για φύλαξη. Η αποθήκευση και χονδρική πώληση φαρμάκων στην Ελλάδα, επιτρέπεται μόνο για τα φάρμακα που έχουν λάβει άδεια κυκλοφορίας με μια από τις τρεις διαδικασίες.
6. **Εισαγωγή** φαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα μπορεί να γίνει υπό συγκεκριμένες συνθήκες αναλόγως της χώρας καταγωγής. Για εισαγωγή από χώρα εντός της ΕΕ, όπου το φάρμακο έχει άδεια κυκλοφορίας που εκδόθηκε με τη Εθνική Διαδικασία, ή με την Κεντρική Διαδικασία, απαιτείται Άδεια Κυκλοφορίας στην Ελλάδα με τη διαδικασία της Αμοιβαίας Αναγνώρισης, ή γνωστοποίηση στον ΕΟΦ της Κεντρικής Άδειας με σκοπό την έγκριση κωδικού αριθμού και τρόπου χορήγησης, αντίστοιχα. Για εισαγωγή από χώρα εντός της ΕΕ στην οποία το φάρμακο δεν έχει άδεια κυκλοφορίας (επειδή παράχθηκε αποκλειστικά για εξαγωγή), απαιτείται Άδεια Κυκλοφορίας στην Ελλάδα, η οποία θα εκδοθεί με την Εθνική Διαδικασία. Για εισαγωγή από χώρα εκτός της ΕΕ στην οποία το φάρμακο έχει άδεια κυκλοφορίας, απαιτείται Άδεια Κυκλοφορίας στην Ελλάδα, η οποία θα εκδοθεί με την Εθνική Διαδικασία και επιπλέον «**Άδεια Δυνατότητας Εισαγωγής από Τρίτη Χώρα**» για τον εισαγωγέα και «**Άδεια Εισαγωγής από Τρίτη Χώρα**» για το συγκεκριμένο φάρμακο. Η **Παράλληλη Εισαγωγή** φαρμακευτικών ιδιοσκευασμάτων ή σκευασμάτων επιτρέπεται μόνο με σχετική «**Άδεια Παράλληλης Εισαγωγής**» η οποία εκδίδεται υπό συγκεκριμένους όρους και ισχύει για 5 έτη. Ο κάτοχος της Άδειας Παράλληλης Εισαγωγής είναι υπεύθυνος κατά τον ίδιο τρόπο όπως και ο υπεύθυνος κυκλοφορίας και μπορεί να συσκευάζει το προϊόν στην Ελλάδα, εφόσον διαθέτει Άδεια Συσκευασίας για το σκοπό αυτό.
7. **Εξαγωγή** από την Ελλάδα φαρμακευτικού προϊόντος που έχει Άδεια Κυκλοφορίας στην Ελλάδα χωρίς περαιτέρω ειδική άδεια. Εξαγωγή φαρμάκου που ΔΕΝ έχει Άδεια Κυκλοφορίας στην Ελλάδα, αλλά παράγεται στην Ελλάδα, ή φαρμάκου που έχει Άδεια Κυκλοφορίας αλλά έχει συσκευαστεί σε ξενόγλωσση συσκευασία και παράγεται και συσκευάζεται έτσι, μπορεί να γίνει με «**Άδεια Παραγωγής & Συσκευασίας «Αποκλειστικά για Εξαγωγή»**». Τα φαρμακευτικά προϊόντα «Αποκλειστικά για Εξαγωγή» δεν φέρουν Ταινία Γνησιότητας του ΕΟΦ, αν και παρασκευάζονται στην Ελλάδα υπό την άδεια του ΕΟΦ. **Παράλληλη Εξαγωγή** (δηλ. από κάτοχο Άδειας Χονδρικής Πώλησης), επιτρέπεται εφόσον ο εξαγωγέας προμηθεύτηκε το εξαγόμενο φάρμακο απευθείας από φαρμακευτική επιχείρηση (παραγωγό του φαρμάκου), τα φάρμακα έχουν λάβει άδεια κυκλοφορίας στη χώρα προορισμού από τον εισαγωγέα τους, η πώληση γίνεται απευθείας και μόνο σε πρόσωπα που έχουν άδεια να διαθέτουν φάρμακα κατά το δίκαιο του κράτους μέλους προορισμού, (εκτός ΕΕ, τα φάρμακα έχουν έγκριση από τον ΕΟΦ και εξαγονται μόνο από τον παραγωγό τους), και ο ειδικός αριθμός των ταινιών γνησιότητας καταχωρείται σε κατάσταση που αποστέλλεται στον ΕΟΦ.
8. Κανένα **κτηνιατρικό φάρμακο** δεν δύναται να διατεθεί στην ελληνική αγορά ή να χορηγηθεί σε ζώο χωρίς «**Άδεια Κυκλοφορίας**» από τον ΕΟΦ, ο κάτοχος της οποίας καθίσταται υπεύθυνος για τη διάθεση του φαρμάκου στην αγορά. Η άδεια κυκλοφορίας εκδίδεται με μια από τις τρεις διαδικασίες που προαναφέρονται για τα φάρμακα για ανθρώπινη χρήση, ισχύει για 5 έτη και εφόσον στη λήξη της ανανεωθεί, ισχύει πλέον επ' αόριστο. Η ολική ή μερική παραγωγή, κατάμηση, ή συσκευασία στην Ελλάδα, φαρμάκων που προορίζονται είτε για κυκλοφορία στην ελληνική αγορά, είτε για εξαγωγή, χωρίς «**Άδεια Παραγωγής**» από τον ΕΟΦ, απαγορεύεται. Η χονδρική πώληση των κτηνιατρικών φαρμάκων επιτρέπεται μόνο ύστερα από «**Άδεια Χονδρικής Πώλησης**», η οποία ισχύει για 5 έτη από τη χορήγησή της και χορηγείται από την Κτηνιατρική Υπηρεσία

της κατά τόπο αρμόδιας Νομαρχιακής Αυτοδιοίκησης. Οι κάτοχοι των αδειών αυτών υπόκεινται σε αντίστοιχες υποχρεώσεις με αυτές που πηγάζουν από τις αντίστοιχες άδειες φαρμάκων για ανθρώπινη χρήση (όπως υποχρεώσεις δημόσιας υπηρεσίας του κατόχου άδειας χονδρικής πώλησης), προσαρμοσμένες στον συγκεκριμένο κλάδο. Μέχρι θεσπίσεως Κοινοτικού κτηνιατρικού καταλόγου ΟΤC, τα κτηνιατρικά φάρμακα χορηγούνται μόνο κατόπιν συνταγής κτηνιάτρου.

9. Απαγορεύεται η διάθεση στην αγορά **καλλυντικών προϊόντων** που περιέχουν ουσίες οι οποίες δεν επιτρέπονται να χρησιμοποιούνται σε καλλυντικά προϊόντα, ή που η σύνθεσή τους έχει αποτελέσει αντικείμενο δοκιμών σε ζώα, ή που δεν αναγράφουν στη συσκευασία τους συγκεκριμένες ενδείξεις. Για το σκοπό της τήρησης του απορρήτου συστατικών προστατευόμενων από τις διατάξεις περί βιομηχανικής και πνευματικής ιδιοκτησίας, η αναγραφή συστατικού μπορεί να αντικατασταθεί από τον ΕΟΦ με κωδικό κατόπιν αίτησης του παρασκευαστή, του εξουσιοδοτημένου εκπροσώπου του, του προσώπου για λογαριασμό του οποίου παρασκευάζεται ένα καλλυντικό, ή του υπεύθυνου για τη διάθεση εισαγόμενων προϊόντων.

### 3.4.2 Κυριότερες Δραστηριότητες

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου κατανέμονται στους ακόλουθους δύο κλάδους :

- ❖ Κλάδος Υγείας, που περιλαμβάνει τους τομείς: (i) Ανθρώπινης Υγείας (ii) Ιατρικού Εξοπλισμού (iii) Κτηνιατρικών Προϊόντων.
- ❖ Λοιποί κλάδοι (πλην Υγείας), που περιλαμβάνουν τους τομείς: (i) Καλλυντικών (ii) Απορρυπαντικών.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται ο κύκλος εργασιών, τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του Κλάδου Υγείας, των Λοιπών Κλάδων καθώς και των τομέων που περιλαμβάνονται σε κάθε ένα από αυτούς για τις χρήσεις 2007 και 2008 (pro forma) καθώς και για το α' εξάμηνο των χρήσεων 2008 και 2009

| (ποσά σε €)*                     | Proforma<br>2007(1) | Proforma<br>2008(1) | %<br>μεταβολής | 1.1.-30.6<br>2008 | 1.1.-30.6<br>2009 | %<br>μεταβολής |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Κλάδος Υγείας</b>             |                     |                     |                |                   |                   |                |
| <b>Κύκλος εργασιών</b>           | 900.610             | 1.116.246           | 23,9%          | 382.269           | 477.445           | 24,9%          |
| Ανθρώπινη Υγεία                  | 760.980             | 952.946             | 25,2%          | 314.257           | 366.478           | 16,6%          |
| Ιατρικός εξοπλισμός              | 79.140              | 89.637              | 13,3%          | 29.081            | 69.078            | 137,5%         |
| Κτηνιατρικά προϊόντα             | 60.490              | 73.663              | 21,8%          | 38.931            | 41.889            | 7,6%           |
| EBITDA (3)                       | 137.566             | 276.374             | 100,9%         | 104.154           | 168.369           | 61,7%          |
| Ανθρώπινη Υγεία                  | 103.117             | 226.467             | 119,6%         | 80.349            | 119.580           | 48,8%          |
| Ιατρικός εξοπλισμός              | 23.830              | 34.795              | 46,0%          | 15.574            | 36.972            | 137,4%         |
| Κτηνιατρικά προϊόντα             | 10.619              | 15.112              | 42,3%          | 8.231             | 11.817            | 43,6%          |
| <b>Λοιποί κλάδοι</b>             |                     |                     |                |                   |                   |                |
| <b>Κύκλος εργασιών</b>           | 218.048             | 228.330             | 4,7%           | 73.764            | 42.611            | -42,2%         |
| Καλλυντικά                       | 45.810              | 58.917              | 28,6%          | 0                 | 23.020            | 100,0%-        |
| Απορρυπαντικά                    | 156.538             | 153.840             | -1,7%          | 73.764            | 19.591            | -73,4%         |
| Βιολογικά                        | 15.700              | 15.573              | -0,8%          | -                 | -                 | -              |
| EBITDA (3)                       | 39.351              | (58.969)            | -249,9%        | 18.716            | 7.043             | -62,4%         |
| Καλλυντικά                       | 4.447               | 8.722               | 96,1%          | 0                 | 4.709             | 100,0%-        |
| Απορρυπαντικά                    | 30.744              | (48.481)            | -257,7%        | 18.716            | 2.334             | -87,5%         |
| Βιολογικά                        | 4.160               | (19.210)            | -561,8%        | -                 | -                 | -              |
| <b>Διακοπτόμενος Κλάδος (2)</b>  |                     |                     |                |                   |                   |                |
| <b>Κύκλος εργασιών</b>           |                     |                     |                | 8.360             | 6.045             | -27,7%         |
| EBITDA(3)                        |                     |                     |                | 3.156             | (4.368)           | -238,4%        |
| <b>Συνολικός κύκλος εργασιών</b> | 1.118.658           | 1.344.576           | 20,2%          | 464.393           | 526.101           | 13,3%          |
| <b>Συνολικό EBITDA (3)</b>       | 176.917             | 217.405             | 22,9%          | 126.026           | 171.044           | 35,7%          |



Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτό ελεγκτή λογιστή

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

(1) Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2007 και 2008

(2) Στο πρώτο τρίμηνο του 2009, ο Όμιλος αποφάσισε την διακοπή της λειτουργίας του τομέα των βιολογικών προϊόντων και την πώληση των εταιριών του κλάδου. Ως εκ τούτου, στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις 1.1. -30.6.2009 και 1.1. -30.6.2008 ο τομέας των βιολογικών προϊόντων εμφανίζεται ως διακοπόμενη δραστηριότητα ενώ στις pro forma οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνεται στις χρηματοοικονομικές πληροφορίες των Λοιπών Κλάδων

(3) Ως EBITDA ορίζονται τα κέρδη/(ζημίες) προ φόρων της περιόδου προσθέτοντας τα χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα και τις συνολικές αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων που αντιστοιχούν στη συγκεκριμένη περίοδο. Το κονδύλι "χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα" αφορά έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες, που σχετίζονται με τη χρονική αξία του χρήματος (τόκοι καταθέσεων, δανείων κλπ) και τις επενδύσεις κεφαλαίου. Με τον όρο επενδύσεις κεφαλαίου νοούνται οι τοποθετήσεις της επιχείρησης σε χρεόγραφα (μετοχές, ομολογίες κλπ), ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα). Το κονδύλι περιλαμβάνει ενδεικτικά, έσοδα από τόκους καταθέσεων, έσοδα από τόκους δανειακών κεφαλαίων, μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές, έσοδα μερισμάτων, κέρδη/ζημίες από πώληση, διαγραφή, απομείωση, αναστροφή απομείωσης και αποτίμηση χρεογράφων, ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Το κονδύλι των "συνολικών αποσβέσεων" που προστίθεται στα κέρδη/ζημίες προ φόρων, είναι αυτό που προκύπτει μετά από το συμψηφισμό των αποσβέσεων των παγίων περιουσιακών στοιχείων (έξοδο), με τις αντίστοιχες αποσβέσεις των τυχόν επιχορηγήσεων (έσοδο), που έχουν ληφθεί γι' αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Σημειώνεται ότι το EBITDA, δεν αποτελεί ομοιόμορφο οικονομικό μέγεθος που αναφέρεται ή ορίζεται στα ΔΠΧΑ, ο τρόπος υπολογισμού του μπορεί να διαφέρει ουσιαστικά από εταιρία σε εταιρία και συνεπώς δεν δύναται από μόνο του να αποτελέσει τη βάση για τη σύγκριση των οικονομικών μεγεθών μεταξύ εταιριών. Παρόλο που το EBITDA αποτελεί χρήσιμο χρηματοοικονομικό δείκτη για τον υπολογισμό των υποκείμενων λειτουργικών αποτελεσμάτων, εντούτοις δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι από μόνο του υποκαθιστά τα οικονομικά μεγέθη που υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Λαμβάνοντας υπόψη το γεγονός ότι η Εταιρία δραστηριοποιείται σε δύο διαφορετικούς κλάδους και στο πλαίσιο της πληρέστερης παρουσίασής τους, παρατίθεται στη συνέχεια ανάλυση των δραστηριοτήτων ανά κλάδο.

### **Κλάδος Υγείας**

Ο κλάδος Υγείας περιλαμβάνει την έρευνα και ανάπτυξη, παραγωγή, διανομή και πώληση-μάρκετινγκ των ανθρώπινων και κτηνιατρικών φαρμακευτικών προϊόντων, καθώς επίσης και την αντιπροσώπευση, διανομή και τεχνική υποστήριξη ιατρικού εξοπλισμού για λογαριασμό πολυεθνικών εταιριών με τις οποίες έχει συνάψει μακροχρόνιες συμβάσεις. Ειδικότερα, ο Όμιλος, μέσω του κλάδου Υγείας, δραστηριοποιείται στην έρευνα και ανάπτυξη, στη παραγωγή και στη πώληση πρωτοτύπων και γενόσημων φαρμάκων, μη συνταγογραφούμενων φαρμάκων (OTC), παραφαρμακευτικών σκευασμάτων και ιατρικού εξοπλισμού. Ο Όμιλος επίσης ενασχολείται με την παραγωγή και πώληση κτηνιατρικών προϊόντων και συμπληρωμάτων διατροφής, αξεσουάρ μικρών ζώων και σπόρων – φυτοπροστατευτικών προϊόντων.

Ο pro forma κύκλος εργασιών του τομέα φαρμάκων για ανθρώπινη χρήση αυξήθηκε το 2008 κατά € 191.966 χιλ. λόγω: α) της σημαντικής αύξησης των πωλήσεων στα γεννόσημα προϊόντα (generics) με νέα λανσαρίσματα και διεύρυνσης των μεριδίων αγοράς, β) των νέων συνεργασιών για φαρμακευτικά προϊόντα που η Εταιρία προωθεί και διανέμει στην Ελλάδα για μεγάλους οίκους του εξωτερικού, γ) της αύξησης των εξαγωγών φαρμάκων για ανθρώπινη χρήση σε χώρες της Ε.Ε. δ) της διεύρυνσης του μεριδίου αγοράς εκφρασμένου σε τεμάχια πωλήσεων στην χονδρική πώληση φαρμάκων. Ο pro forma κύκλος εργασιών στα κτηνιατρικά προϊόντα σημείωσε αύξηση το 2008 κατά € 13.173 χιλ. λόγω της διεύρυνσης της προϊοντικής γκάμας σε συμπληρώματα διατροφής και φυτοπροστατευτικά προϊόντα. Τέλος, ο pro forma κύκλος εργασιών του τομέα ιατρικού εξοπλισμού σημείωσε αύξηση το 2008 κατά € 10.497 χιλ.

Το α' εξάμηνο του 2009, ο κλάδος Υγείας σημείωσε κύκλο εργασιών ύψους € 477.445 χιλ. και κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 168.369 χιλ., έναντι κύκλου εργασιών €382.269 χιλ. και κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 104.154 χιλ. το α' εξάμηνο του 2008, σημειώνοντας αύξηση περίπου 24,9% και 61,7% αντίστοιχα. Η αύξηση αυτή του κύκλου εργασιών οφείλεται κυρίως στη ενσωμάτωση του Ομίλου της ΠΝΓ Γερολυμάτος ΑΕ και της Μέντιμεκ ΑΕ, στην οργανική ανάπτυξη των πωλήσεων των γενόσημων προϊόντων (generics), και στην επέκταση των δραστηριοτήτων αντιπροσώπευσης πολυεθνικών εταιριών. Ο κλάδος Υγείας, το α' εξάμηνο του 2009 συνέσφερε το 90,8% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών και το 98,4% των ενοποιημένων κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA).

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται ο κύκλος εργασιών του τομέα Υγείας με την αντίστοιχη συνεισφορά του στο συνολικό ενοποιημένο κύκλο εργασιών της ALAPIS, τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του κλάδου της υγείας και το ποσοστό συμμετοχής τους στα συνολικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου, για τις χρήσεις 2007 και 2008 (pro forma) καθώς και για το α' εξάμηνο των χρήσεων 2008 και 2009.

| ΚΛΑΔΟΣ ΥΓΕΙΑΣ                                               | Proforma<br>2007(1) | Proforma<br>2008(1) | %<br>μεταβολής | α' εξάμηνο<br>2008 | α' εξάμηνο<br>2009 | %<br>μεταβολής |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Κύκλος εργασιών (σε € χιλ.)                                 | 900.610             | 1.116.246           | 23,9%          | 382.269            | 477.445            | 24,9%          |
| Ποσοστό επί του κύκλου<br>εργασιών του Ομίλου ALAPIS<br>(%) | 80,5%               | 83,0%               | -              | 82,3%              | 90,8%              | -              |
| EBITDA (σε € χιλ.) (2)                                      | 137.566             | 276.373             | 100,9%         | 104.154            | 168.369            | 61,7%          |
| Ποσοστό επί του EBITDA του<br>Ομίλου ALAPIS (%) (2)         | 77,7%               | 127%                | -              | 82,6%              | 98,4%              | -              |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτό ελεγκτή λογιστή

(1) Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2007 και 2008

(2) Ως EBITDA ορίζονται τα κέρδη/(ζημιές) προ φόρων της περιόδου προσθέτοντας τα χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα και τις συνολικές αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων που αντιστοιχούν στη συγκεκριμένη περίοδο. Το κονδύλι "χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα" αφορά έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές, που σχετίζονται με τη χρονική αξία του χρήματος (τόκοι καταθέσεων, δανείων κλπ) και τις επενδύσεις κεφαλαίου. Με τον όρο επενδύσεις κεφαλαίου νοούνται οι τοποθετήσεις της επιχείρησης σε χρεόγραφα (μετοχές, ομολογίες κλπ), ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα). Το κονδύλι περιλαμβάνει ενδεικτικά, έσοδα από τόκους καταθέσεων, έξοδα από τόκους δανειακών κεφαλαίων, μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές, έσοδα μερισμάτων, κέρδη/ζημιές από πώληση, διαγραφή, απομείωση, αναστροφή απομείωσης και αποτίμηση χρεογράφων, ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Το κονδύλι των "συνολικών αποσβέσεων" που προστίθεται στα κέρδη/ζημιές προ φόρων, είναι αυτό που προκύπτει μετά από το συμψηφισμό των αποσβέσεων των παγίων περιουσιακών στοιχείων (έξοδο), με τις αντίστοιχες αποσβέσεις των τυχόν επιχορηγήσεων (έσοδο), που έχουν ληφθεί γι' αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Σημειώνεται ότι το EBITDA, δεν αποτελεί ομοιόμορφο οικονομικό μέγεθος που αναφέρεται ή ορίζεται στα ΔΠΧΑ, ο τρόπος υπολογισμού του μπορεί να διαφέρει ουσιαστικά από εταιρία σε εταιρία και συνεπώς δεν δύναται από μόνο του να αποτελέσει τη βάση για τη σύγκριση των οικονομικών μεγεθών μεταξύ εταιριών. Παρόλο που το EBITDA αποτελεί χρήσιμο χρηματοοικονομικό δείκτη για τον υπολογισμό των υποκείμενων λειτουργικών αποτελεσμάτων, εντούτοις δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι από μόνο του υποκαθιστά τα οικονομικά μεγέθη που υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Στον κλάδο της Υγείας ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε τρεις επιμέρους τομείς : α) τομέας ανθρώπινης υγείας, β) τομέας Ιατρικού Εξοπλισμού και γ) τομέας κτηνιατρικών προϊόντων. Ακολουθεί ανάλυση των τομέων αυτών.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται ο κύκλος εργασιών των επιμέρους τομέων με την αντίστοιχη συνεισφορά τους στο συνολικό ενοποιημένο κύκλο εργασιών του κλάδου Υγείας, τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) των επιμέρους τομέων και τα ποσοστά συμμετοχής τους στα συνολικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του κλάδου Υγείας, για τις χρήσεις 2007 και 2008 (pro forma) καθώς και για το α' εξάμηνο των χρήσεων 2008 και 2009.

(ποσά σε χιλ. €\*)

|                                                   | Proforma<br>2007 (1) | Proforma<br>2008 (1) | %<br>μεταβολής | 1.1.-30.6<br>2008 | 1.1.-30.6<br>2009 | %<br>μεταβολής |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Κύκλος εργασιών</b>                            |                      |                      |                |                   |                   |                |
| Ανθρώπινη Υγεία                                   | 760.980              | 952.946              | 25,2%          | 314.257           | 366.478           | 16,6%          |
| Ιατρικός εξοπλισμός                               | 79.140               | 89.637               | 13,3%          | 29.081            | 69.078            | 137,5%         |
| Κτηνιατρικά προϊόντα                              | 60.490               | 73.663               | 21,8%          | 38.931            | 41.889            | 7,6%           |
| <b>Σύνολο</b>                                     | <b>900.610</b>       | <b>1.116.246</b>     | <b>23,9%</b>   | <b>382.269</b>    | <b>477.445</b>    | <b>24,9%</b>   |
| <b>Συνεισφορά στο συνολικό κύκλο εργασιών (%)</b> |                      |                      |                |                   |                   |                |
| Ανθρώπινη Υγεία                                   | 68,0%                | 70,9%                | -              | 67,7%             | 69,7%             | -              |
| Ιατρικός εξοπλισμός                               | 7,1%                 | 6,7%                 | -              | 6,3%              | 13,1%             | -              |
| Κτηνιατρικά προϊόντα                              | 5,4%                 | 5,5%                 | -              | 8,4%              | 8,0%              | -              |
| <b>Σύνολο</b>                                     | <b>80,5%</b>         | <b>83,0%</b>         |                | <b>82,3%</b>      | <b>90,8%</b>      |                |
| <b>EBITDA (2)</b>                                 |                      |                      |                |                   |                   |                |
| Ανθρώπινη Υγεία                                   | 103.117              | 226.467              | 119,6%         | 80.349            | 119.580           | 48,8%          |
| Ιατρικός εξοπλισμός                               | 23.830               | 34.795               | 46,0%          | 15.574            | 36.972            | 137,4%         |
| Κτηνιατρικά προϊόντα                              | 10.619               | 15.112               | 42,3%          | 8.231             | 11.817            | 43,6%          |
| <b>Σύνολο</b>                                     | <b>137.566</b>       | <b>276.374</b>       | <b>100,9%</b>  | <b>104.154</b>    | <b>168.369</b>    | <b>61,7%</b>   |
| <b>Συνεισφορά στο συνολικό EBITDA (%) (2)</b>     |                      |                      |                |                   |                   |                |
| Ανθρώπινη Υγεία                                   | 58,3%                | 104,2%               | -              | 63,8%             | 69,9%             | -              |
| Ιατρικός εξοπλισμός                               | 13,5%                | 16,0%                | -              | 12,4%             | 21,6%             | -              |
| Κτηνιατρικά προϊόντα                              | 6,0%                 | 7,0%                 | -              | 6,5%              | 6,9%              | -              |
| <b>Σύνολο</b>                                     | <b>77,8%</b>         | <b>127,1%</b>        |                | <b>82,6%</b>      | <b>98,4%</b>      |                |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτό ελεγκτή λογιστή

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

(1) Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2007 και 2008

(2) Ως EBITDA ορίζονται τα κέρδη/(ζημιές) προ φόρων της περιόδου προσθέτοντας τα χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα και τις συνολικές αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων που αντιστοιχούν στη συγκεκριμένη περίοδο. Το κονδύλι "χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα" αφορά έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές, που σχετίζονται με τη χρονική αξία του χρήματος (τόκοι καταθέσεων, δανείων κλπ) και τις επενδύσεις κεφαλαίου. Με τον όρο επενδύσεις κεφαλαίου νοούνται οι τοποθετήσεις της επιχείρησης σε χρεόγραφα (μετοχές, ομολογίες κλπ), ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα). Το κονδύλι περιλαμβάνει ενδεικτικά, έσοδα από τόκους καταθέσεων, έξοδα από τόκους δανειακών κεφαλαίων, μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές, έσοδα μερισμάτων, κέρδη/ζημιές από πώληση, διαγραφή, απομείωση, αναστροφή απομείωσης και αποτίμηση χρεογράφων, ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Το κονδύλι των "συνολικών αποσβέσεων" που προστίθεται στα κέρδη/ζημιές προ φόρων, είναι αυτό που προκύπτει μετά από το συμψηφισμό των αποσβέσεων των παγίων περιουσιακών στοιχείων (έξοδο), με τις αντίστοιχες αποσβέσεις των τυχόν επιχορηγήσεων (έσοδο), που έχουν ληφθεί γι' αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Σημειώνεται ότι το EBITDA, δεν αποτελεί ομοιόμορφο οικονομικό μέγεθος που αναφέρεται ή ορίζεται στα ΔΠΧΑ, ο τρόπος υπολογισμού του μπορεί να διαφέρει ουσιαστικά από εταιρία σε εταιρία και συνεπώς δεν δύναται από μόνο του να αποτελέσει τη βάση για τη σύγκριση των οικονομικών μεγεθών μεταξύ εταιριών. Παρόλο που το EBITDA αποτελεί χρήσιμο χρηματοοικονομικό δείκτη για τον υπολογισμό των υποκείμενων λειτουργικών αποτελεσμάτων, εντούτοις δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι από μόνο του υποκαθιστά τα οικονομικά μεγέθη που υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

## (I) Τομέας Ανθρώπινης Υγείας

### Προϊόντα και Υπηρεσίες

#### 1) Φαρμακευτικά Προϊόντα

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην έρευνα και ανάπτυξη, παραγωγή, διανομή πώληση και marketing φαρμακευτικών προϊόντων για ανθρώπινη χρήση, στην ελληνική αγορά, με παρουσία τόσο στην αγορά γενόσημων φαρμάκων (generic drugs) όσο και στην αγορά πρωτοτύπων φαρμάκων.

Σήμερα, ο Όμιλος διατηρεί καθιερωμένη και συνεχώς ισχυροποιούμενη παρουσία σε όλες τις σημαντικές θεραπευτικές κατηγορίες (καρδιαγγειακό, νευρικό σύστημα, αντιβιοτικά, γαστρεντερολογικά, αντινεοπλασματικοί και ανοσορρυθμιστικοί παράγοντες, δερματολογία και

γυναικολογία, σκιαγραφικά μέσα κ.α.), καλύπτοντας τον μεγαλύτερο αριθμό συμπτωμάτων. Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται το χαρτοφυλάκιο των δραστικών φαρμακευτικών συστατικών (APIs) ανά θεραπευτική κατηγορία:

| Κατηγορία                | Αριθμός των Γενοσήμων Μορίων |           |               | Γενόσημα<br>σε εξέλιξη<br>(1) | Αριθμός των Πρωτοτύπων Μορίων |           |               |
|--------------------------|------------------------------|-----------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------|---------------|
|                          | 2007                         | 2008      | Α' εξάμ. 2009 |                               | 2007                          | 2008      | Α' εξάμ. 2009 |
| Καρδιαγγειακό Σύστημα    | 7                            | 8         | 14            | 17                            | 3                             | 3         | 4             |
| Ογκολογία                | 7                            | 10        | 14            | 27                            | 0                             | 0         | 0             |
| Αντιβιοτικά/GP           | 6                            | 7         | 12            | 7                             | 0                             | 0         | 2             |
| Ορθοπεδικά               | 6                            | 6         | 12            | 12                            | 0                             | 0         | 0             |
| Κεντρικό Νευρικό Σύστημα | 4                            | 4         | 9             | 15                            | 0                             | 0         | 0             |
| Δερματολογία             | 3                            | 3         | 9             | 11                            | 1                             | 1         | 3             |
| Νοσοκομεία               | 1                            | 3         | 8             | 10                            | 2                             | 2         | 2             |
| Αντιβιοτικά Νοσοκομείων  | 2                            | 0         | 7             | 12                            | 0                             | 0         | 0             |
| Αναπνευστικά             | 5                            | 5         | 6             | 12                            | 0                             | 0         | 0             |
| Γαστρεντερολογικά        | 1                            | 1         | 5             | 10                            | 0                             | 0         | 0             |
| Γυναικολογικά            | 0                            | 1         | 3             | 12                            | 1                             | 1         | 2             |
| Οφθαλμολογικά            | 0                            | 0         | 3             | 9                             | 0                             | 0         | 0             |
| Ουρολογικά               | 0                            | 0         | 2             | 5                             | 1                             | 1         | 1             |
| Λοιπά                    | 2                            | 2         | 3             | 8                             | 0                             | 0         | 0             |
| Σκιαγραφικά Μέσα         | 0                            | 0         | 0             | 2                             | 4                             | 4         | 4             |
| Προϊόντα Αίματος         | 0                            | 0         | 0             | 2                             | 0                             | 2         | 3             |
| <b>Σύνολο</b>            | <b>44</b>                    | <b>50</b> | <b>107</b>    | <b>171</b>                    | <b>12</b>                     | <b>14</b> | <b>21</b>     |

(1) Προϊόντα τα οποία αναμένεται να λανσάσει ο Όμιλος τα επόμενα 4 χρόνια.

### Γενόσημα προϊόντα

Ο Όμιλος εμπορεύεται σήμερα περισσότερα από 130 επώνυμα (branded) γενόσημα προϊόντα στην Ελλάδα, πιστοποιημένα από τον Ελληνικό Οργανισμό Φαρμάκων (Ε.Ο.Φ.), ενώ ένας σημαντικός αριθμός πρόσθετων προϊόντων αναμένεται να λανσαριστούν μέσα στα επόμενα 3-4 χρόνια. Πάνω από 70 από αυτά τα γενόσημα προϊόντα αποτελούν εσωτερικές αναπτύξεις έρευνας και ανάπτυξης (R&D), για τα οποία ο Όμιλος κατέχει τα δικαιώματα των αντίστοιχων σημάτων τους. Ο κύκλος εργασιών από γενόσημα ανήλθε το 2007 σε € 67,5 εκατ. και το 2008 σε € 99,2 εκατ.

### Πρωτότυπα προϊόντα τρίτων

Ο Όμιλος συνεργάζεται με διάφορες πολυεθνικές φαρμακευτικές εταιρείες για την αντιπροσώπευση, παραγωγή και διανομή των φαρμακευτικών τους προϊόντων στην Ελλάδα. Κάποιες από τις πολυεθνικές φαρμακευτικές εταιρείες με τις οποίες συνεργάζεται ο Όμιλος είναι οι εξής: Novartis AG (ως κύριος αντιπρόσωπος της Novartis Vaccines and Diagnostics S.ar.l. για τα εμβόλια για ανθρώπινη χρήση), Bayer Hellas AG (προώθηση και διανομή προϊόντων βάσει συμφωνίας διανομής), Spirig Pharma Ltd (ως κύριος αντιπρόσωπος της πλήρους γκάμας των δερματολογικών και καλλυντικών προϊόντων της εταιρίας), Medac Gesellschaft für Klinische Spezialpräparate GmbH (ως κύριος αντιπρόσωπος της πλήρους γκάμας των ογκολογικών προϊόντων της εταιρίας), Bracco Imaging SpA, Bracco International BV και Bracco SpA (ως κύριος αντιπρόσωπος της πλήρους γκάμας των μέσων ακτινογραφικής σκίασης της εταιρίας), Teva (ως αντιπρόσωπος των προϊόντων δύο θυγατρικών της – της Teva Pharmaceutical Industries Ltd και της IVAX International GmbH), Lundbeck Hellas SA (ως φυσικός διανομέας όλων των ειδών φαρμακευτικών προϊόντων της

Lundbeck), Cephalon (UK) Limited και Cephalon France C.A.S. (,ως κύριος εισαγωγέας, και υπεύθυνος μάρκετινγκ, προώθηση, πώληση και διανομή ορισμένων αντικαρκινικών φαρμάκων).

### **Μη Συνταγογραφούμενα Φάρμακα (OTC)**

Ο Όμιλος αναπτύσσει παράγει και εμπορεύεται δικά του προϊόντα και δραστηριοποιείται στην αντιπροσώπευση άλλων εταιριών (συμπληρωμάτων διατροφής, προϊόντων για το βήχα, αντιρευματοειδών και τοπικών δερματολογικών προϊόντων).

### **2) Υπηρεσίες out-licensing**

Οι εσωτερικές αναπτύξεις generics (generic dossiers) προωθούνται μέσω του τμήματος out-licensing στην ΕΕ και στην παγκόσμια αγορά. Ως out-licensing ορίζεται η παραχώρηση από τον Όμιλο του δικαιώματος χρήσης ενός φακέλου σε μία τρίτη εταιρία για μία ή περισσότερες γεωγραφικές περιοχές έναντι αμοιβής και της υποχρεωτικής προμήθειας του τελικού προϊόντος από τον Όμιλο. Πελάτες του Ομίλου είναι φαρμακευτικές εταιρίες όλων των μεγεθών, από μεγάλες πολυεθνικές μέχρι μικρές εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε μία μόνο αγορά. Ενδεικτικές συμφωνίες περιλαμβάνουν out-licensing οφθαλμικών αναπτύξεων (3 εταιρίες, πολλαπλές αγορές εντός και εκτός ΕΕ), αντιβιοτικών (3 εταιρίες σε 3 χώρες της ΕΕ). Στο πρώτο τρίμηνο του 2009, ο Όμιλος σύναψε πέντε συμβάσεις που αφορούν out-licensing 7 προϊόντων προς χώρες εντός της Ε.Ε.

### **3) Υπηρεσίες παραγωγής για λογαριασμό τρίτων (façon)**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών παραγωγής για λογαριασμό τρίτων (façon), υπηρεσίες οι οποίες παρέχονται κυρίως σε διεθνείς φαρμακευτικές εταιρίες.

Σήμερα, η Εταιρία παρέχει υπηρεσίες παραγωγής στις κάτωθι φαρμακευτικές εταιρίες: Laboratoires Fournier S.A. (μέλος του ομίλου Solvay - Γαλλία), Solvay Pharma M.E.Π.Ε., Lundbeck Hellas S.A., Merckle GmbH (Γερμανία), Wyeth Consumer Healthcare SpA (USA).

Ενδεικτικά αναφέρεται η παραγωγή του προϊόντος Pulvo της Fournier για παγκόσμια διάθεση. Επίσης για λογαριασμό της Lundbeck, η Εταιρία παράγει μία σειρά προϊόντων που προορίζονται για βαλκανικές και ασιατικές αγορές.

### **4) Υπηρεσίες Διανομής (Pre – wholesaling)**

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες pre-wholesaling, σχετικές με αποθήκευση και διανομή, σε περίπου 20 εταιρίες φαρμακευτικών και παραφαρμακευτικών προϊόντων, καλύπτοντας το σύνολο των διατιθέμενων προϊόντων τους στην εγχώρια αγορά. Στο πελατολόγιο της Εταιρίας περιλαμβάνονται σήμερα διεθνείς εταιρίες όπως Bayer Hellas AE, Lundbeck, Biomélieux, UCB Pharma SA, Serono Hellas SA, CSL Behring MEPE, Astellas Pharma Inc., Amgen Pharmaceuticals LLC and Amgen Europe BV, and Genzyme Hellas Ltd.

### **5) Χονδρικό Εμπόριο Φαρμακευτικών Προϊόντων και Προϊόντων OTC**

Ο Όμιλος στα πλαίσια του τομέα ανθρώπινης υγείας δραστηριοποιείται στο χονδρικό εμπόριο φαρμακευτικών προϊόντων και μη συνταγογραφούμενων προϊόντων (OTC) τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Στην Ελλάδα, ο Όμιλος προμηθεύει περίπου 5.000 φαρμακεία εκτελώντας περισσότερες από 24.000 παραγγελίες ημερησίως.

### **Έρευνα και ανάπτυξη**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους τομείς του σχεδιασμού, της έρευνας και της ανάπτυξης, καθώς και με τον έλεγχο ποιότητας ιδιόκτητων φαρμακευτικών προϊόντων μέσω ενός εξειδικευμένου τεχνολογικού κέντρου έρευνας και ανάπτυξης, που είναι σχεδιασμένο για να διευκολύνει την ταχεία και αποτελεσματική θέση σε κυκλοφορία γενόσημων προϊόντων, για χρήση από τον ίδιο τον Όμιλο, αλλά και εκ μέρους τρίτων. Ο Όμιλος δημιουργεί συνεχώς νέες τεχνολογίες και υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας για να ικανοποιήσει τις ανάγκες του σε επίπεδο ανάπτυξης ή τις ανάγκες τρίτων πελατών του στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, καθώς και για να διευρύνει τις δραστηριότητες έρευνας και ανάπτυξης πέρα από την ανάπτυξη συμβατικών γενόσημων φαρμάκων.

Η έμφαση που δίνει ο Όμιλος στην προώθηση των δυνατοτήτων έρευνας και ανάπτυξης του δίνει την ευκαιρία να παρέχει υπηρεσίες έρευνας και ανάπτυξης σε τρίτους. Επί του παρόντος, ο Όμιλος διαθέτει συμφωνίες με αλλοδαπές εταιρείες για την από κοινού ανάπτυξη προϊόντων και την παροχή υπηρεσιών ανάλυσης και ελέγχου ποιότητας. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει συνάψει συμφωνίες εκχώρησης αδειών με φαρμακευτικές εταιρείες διαφόρων μεγεθών, από πολυεθνικές μεγάλης κλίμακας ως μικρές εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε μία μόνο αγορά. Αυτές οι συμφωνίες εκχώρησης αδειών δίνουν στον Όμιλο τη δυνατότητα να αναπτύξει δικούς του φακέλους γενόσημων προϊόντων και να αντισταθμίσει το συνολικό κόστος έρευνας και ανάπτυξης νέων γενόσημων προϊόντων μέσω του κύκλου εργασιών που εξασφαλίζει από αυτές τις συμφωνίες. Για παράδειγμα, ο Όμιλος έχει συνάψει μη αποκλειστικές συμφωνίες εκχώρησης αδειών για οφθαλμικά προϊόντα (η οποία καλύπτει τρεις εταιρείες και πολλές αγορές εντός και εκτός της ΕΕ) και για αντιβιοτικά (η οποία καλύπτει τρεις εταιρείες σε τρεις χώρες της ΕΕ). Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009, ο Όμιλος υπέγραψε πέντε συμβάσεις για την εκχώρηση αδειών για 7 προϊόντα σε χώρες της ΕΕ.

Το 2008, ο Όμιλος πραγματοποίησε έρευνες σε περισσότερα από 20 μόρια, ενώ ολοκλήρωσε και υπέβαλε 7 φακέλους καταχώρισης. Ο Όμιλος διέθεσε κατά προσέγγιση 3 εκατομμύρια ευρώ στην έρευνα και την ανάπτυξη το 2008 και πραγματοποίησε σημαντική επένδυση 10 εκατομμυρίων ευρώ για την αναβάθμιση των εγκαταστάσεων και του εξοπλισμού έρευνας και ανάπτυξης. Οι εγκαταστάσεις έρευνας και ανάπτυξης που σχετίζονται με το τμήμα Ανθρώπινης Υγείας αποτελούνται από εργαστήρια αναλύσεων έκτασης 1.500m<sup>2</sup>, τα οποία περιλαμβάνουν ξεχωριστό τμήμα γαληνικών φαρμάκων και απομονωμένο χώρο ελέγχου ποιότητας για τον έλεγχο φαρμάκων υψηλής ισχύος, ενώ απασχολούνται σε αυτά 35 επαγγελματίες, το 20% των οποίων κατέχουν μεταπτυχιακά διπλώματα στις επιστήμες και σε σχετικούς τομείς. Οι εγκαταστάσεις έρευνας και ανάπτυξης του Ομίλου διαθέτουν πιστοποίηση ΕΟΦ για κανόνες καλής παρασκευής (GMP), για την διάθεση παρτίδων φαρμακευτικών προϊόντων, καθώς και για την παρασκευή ερευνητικών φαρμακευτικών προϊόντων για χρήση σε κλινικές μελέτες. Οι εν λόγω εγκαταστάσεις διαθέτουν επίσης πιστοποίηση κατά ISO 17025:2005, η οποία διασφαλίζει την εφαρμογή όλων των αναγκαίων διαδικασιών για τους κατάλληλους εργαστηριακούς ελέγχους και μετρήσεις. Τον Ιούνιο του 2008, ο Όμιλος ίδρυσε την Alapis Research Laboratories Inc. στην Βοστώνη, MA, με τη μορφή νέας βιομηχανικής επένδυσης. Στόχος αυτής της επένδυσης είναι η διεύρυνση των δυνατοτήτων του Ομίλου στον τομέα της έρευνας και ανάπτυξης φαρμακευτικών προϊόντων, και ιδιαίτερα στον τομέα των γενόσημων φαρμακευτικών προϊόντων.

### **Εγκαταστάσεις**

Ο τομέας Ανθρώπινης Υγείας διαθέτει πλήρεις καθετοποιημένες εγκαταστάσεις, ως ακολούθως:

- 2 μισθωμένα εργοστάσια για την παραγωγή φαρμακευτικών προϊόντων στο Κρουονέρι (περίπου 34.000 τ.μ.)
- 1 ιδιόκτητο εργοστάσιο για την παραγωγή και ανάπτυξη φαρμακευτικών προϊόντων στην Παλλήνη (περίπου 7.700 τ.μ.)
- 1 μισθωμένο αναλυτικό και ελέγχου ποιότητας εργαστήριο στο Λαύριο (περίπου 1.500 τ.μ.)
- 1 μισθωμένο Logistic center στα Οινόφυτα (περίπου 8.000 τ.μ.)
- 8 wholesale centers για την δραστηριότητα του χονδρικού εμπορίου, μέσω των θυγατρικών της φαρμακαποθηκών σε διάφορα σημεία στην Ελλάδα, την Σερβία και το Ηνωμένο Βασίλειο

Η σημερινή παραγωγή των 2 εργοστασίων στο Κρουονέρι είναι σημαντικά χαμηλότερη της μέγιστης παραγωγικής τους δυναμικότητας. Με την προσθήκη των εγκαταστάσεων της Παλλήνης, ο τομέας Ανθρώπινης Υγείας θα έχει πλεονάζουσα δυναμικότητα, προκειμένου να καλύψει την παραγωγή νέων προϊόντων και να υλοποιήσει την απόφαση της Διοίκησης για την

σταδιακή μεταφορά της παραγωγής που συντελείται από εργοστάσια τρίτων στις εγκαταστάσεις του Ομίλου.

### **Πελάτες, Προμηθευτές και Marketing**

Ο τομέας Ανθρώπινης Υγείας απευθύνεται κυρίως σε γιατρούς, σε δημόσια και ιδιωτικά νοσοκομεία, σε κλινικές και σε φαρμακεία σε όλη την Ελλάδα. Η Εκδότρια και οι θυγατρικές της παράγουν και πωλούν δικά τους προϊόντα, ενώ παράλληλα έχουν αναλάβει την προώθηση φαρμακευτικών και παραφαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα για λογαριασμό πολυεθνικών εταιριών, συμπεριλαμβανομένων των Kedrion, SpA, Novartis Hellas SACI, και Cephalon UK Ltd and Cephalon France SAS. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει αναλάβει την από κοινού προώθηση και διανομή επιλεγμένων προϊόντων με εταιρίες όπως οι Boehringer Ingelheim Hellas AE, Bayer AG, Teva Pharmaceutical Industries Ltd και Solvay Pharma M.E.Π.Ε.

Ο Όμιλος συνεργάζεται με διάφορους παρασκευαστές δραστικών φαρμακευτικών συστατικών (API) διεθνούς φήμης ανά τον κόσμο (μεταξύ άλλων με τις εταιρείες Teva, Ranbaxy και Cipla) και εξασφαλίζει υλικά υψηλής ποιότητας για χρήση στις δραστηριότητες έρευνας και ανάπτυξης, αλλά και στην παραγωγή. Κατά τη διάρκεια της φάσης ανάπτυξης του προϊόντος, ο Όμιλος προσπαθεί να διαθέτει δύο ή περισσότερους εναλλακτικούς παρασκευαστές API, προκειμένου να εξασφαλίσει ευελιξία στην προμήθεια και ανταγωνιστικές τιμές. Σύμφωνα με τις πολιτικές του Ομίλου, κάθε οργανισμός που επιλέγεται από τον Όμιλο πρέπει είτε να πληροί τις απαιτήσεις της μονογραφίας της Ευρωπαϊκής Φαρμακοποιίας (πιστοποίηση Ευρωπαϊκής Φαρμακοποιίας) είτε να έχει ελεγχθεί επισήμως ως προς την εφαρμογή των προτύπων GMP, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του EMEA.

Ο τομέας Ανθρώπινης Υγείας, κατά την 30.06.2009, διαθέτει 470 στελέχη πωλήσεων και μάρκετινγκ, στη δραστηριότητα των φαρμακευτικών προϊόντων. Τα εν λόγω στελέχη κατανέμονται σε δύο διακριτές ομάδες: (i) γενικοί εκπρόσωποι πωλήσεων που είναι αρμόδιοι για την προώθηση των προϊόντων στους χονδρεμπόρους και τα φαρμακεία, τη συλλογή των παραγγελιών των πελατών και την τιμολόγηση, (ii) εκπρόσωποι πωλήσεων σε δημόσια νοσοκομεία και κλινικές που είναι αρμόδιοι για την πληροφόρηση των ιατρών σχετικά με τα φαρμακευτικά προϊόντα που παράγει και διανέμει ο Όμιλος.

## **(II) Τομέας Ιατρικού Εξοπλισμού**

### **Προϊόντα και Υπηρεσίες**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα της αντιπροσώπευσης και διανομής ιατρικού εξοπλισμού και βοηθημάτων σε νοσοκομεία και κλινικές στην Ελλάδα για χρήση στην αιμοκάθαρση, στην θεραπεία καρδιαγγειακών παθήσεων, στη διαγνωστική και παρεμβατική καρδιολογία και στην ακτινολογία, στην νευροακτινολογία, στην διαγνωστική ενδοσκόπηση, στην αιμαφαίρεση, στην εξωσωματική γονιμοποίηση, στην ορθοπεδική, και στην εργαστηριακή διαγνωστική. Η Εταιρία επίσης παρέχει τεχνική και επιστημονική υποστήριξη σε γιατρούς για τη χρήση αυτού του ιατρικού εξοπλισμού και των βοηθημάτων.

Ο Όμιλος στηρίζει τη πορεία στα προϊόντα υψηλής τεχνολογίας και ποιότητας, στην γνώση της αγοράς, στο καλά οργανωμένο δίκτυο διανομής, στην άρτια επιστημονική και τεχνική υποστήριξη και στη συνεχή εκπαίδευση του προσωπικού του.

### **Εγκαταστάσεις**

Ο Όμιλος διαθέτει στον Άλιμο οικόπεδο 1.063 τ.μ και κτίρια με συνολικό εμβαδόν 2.557 τ.μ. που χρησιμοποιούνται ως αποθηκευτικοί χώροι, κέντρα διανομής και γραφεία διοίκησης. Επίσης, ο Όμιλος διαθέτει μισθωμένα γραφεία στη Θεσσαλονίκη και στο Ηράκλειο Κρήτης.

## **Πελάτες και μάρκετινγκ**

Το μάρκετινγκ των προϊόντων του τομέα ιατρικού εξοπλισμού του Ομίλου κατευθύνεται στις αγορές του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα. Στην αγορά του δημοσίου τομέα περιλαμβάνονται νοσοκομεία, κέντρα υγείας, ασφαλιστικά ταμεία, πανεπιστήμια και ερευνητικά κέντρα. Στην αγορά του ιδιωτικού τομέα περιλαμβάνονται κλινικές, διαγνωστικά κέντρα, μικροβιολογικά εργαστήρια και βιομηχανίες.

Ιδιαίτερα θα πρέπει να επισημανθεί ότι η επιστημονική και τεχνική υποστήριξη μετά την πώληση αποτελεί μία από τις σημαντικότερες παραμέτρους για τον επιτυχή ανταγωνισμό μιας εταιρίας που παρέχει ιατρικό εξοπλισμό. Ως επιστημονική υποστήριξη νοείται η παροχή εξειδικευμένης γνώσης και συμβουλών αναφορικά με τον τρόπο λειτουργίας και τις ενδείξεις των ιατρικών οργάνων, διαδικασία η οποία απαιτεί την απασχόληση, από πλευράς της εταιρίας παρόχου, σχετικά πολυάριθμου και κατάλληλα εξειδικευμένου προσωπικού. Ως τεχνική υποστήριξη νοείται η παροχή υπηρεσιών εγκατάστασης και συντήρησης των διαγνωστικών προϊόντων.

Ο τομέας του Ιατρικού Εξοπλισμού, κατά την 30.06.2009 διαθέτει περίπου 103 στελέχη πωλήσεων, μάρκετινγκ και τεχνικής υποστήριξης. Τα εν λόγω στελέχη είναι κατανομημένα σε κατηγορίες, ανάλογα την επιμέρους ειδικότητα όπου για κάθε κατηγορία προϊόντων εκτός από τις πωλήσεις παρέχουν και τεχνική υποστήριξη, συντηρούν ορισμένες από τις ιατρικές συσκευές, παρέχουν εκπαίδευση και ταυτόχρονα ενημερώνουν τα νοσοκομεία, τις κλινικές και τα διαγνωστικά κέντρα για το σύνολο των προφερόμενων προϊόντων του τομέα.

## **Προμηθευτές και Διανομή**

Ο τομέας Ιατρικού Εξοπλισμού συνεργάζεται με μεγάλο αριθμό πολυεθνικών εταιρειών στην Ελλάδα, μεταξύ των οποίων συγκαταλέγονται οι εξής:

- Beckman Coulter International SA (ως διανομέας και πάροχος υποστήριξης για όλα τα κλινικά διαγνωστικά προϊόντα – συμπεριλαμβανομένων όσων αφορούν την αιματολογία, την κυτταρομετρία ροής, την ανοσολογία, την βιοχημεία, τις ειδικές πρωτεΐνες και την κλινική χημεία)·
- Fresenius Kabi Italia S.ar.l (πλέον γνωστή ως Fresenius HemoCare Netherlands BV, ως διανομέας και πάροχος υποστήριξης για αναλώσιμα, αιμοδοσία και συσκευές αυτομετάγγισης)·
- Instrumentation Laboratory SpA (ως κύριος αντιπρόσωπος και διανομέας βιοχημικών αντιδραστηρίων και αναλώσιμων, πλήρως αυτοματοποιημένων βιοχημικών αναλυτών και αναλυτών αερίων αίματος/ηλεκτρολυτών)·
- Alfa Wassermann Inc. (ως αντιπρόσωπος και υπεύθυνος προώθησης αυτόματων χημικών αναλυτών και αναλυτών ηλεκτρολυτών)·
- Caridian BCT, Inc. (ως διανομέας βοηθημάτων και αναλώσιμων για πλάσμαφαίρεση και κυτταραφαίρεση)·
- Given Imaging Ltd (ως διανομέας ενδοσκοπικών καψουλών σε νοσοκομεία και κλινικές)·
- Tosoh Bioscience NV/SA (ως διανομέας ορμονολογικών αντιδραστηρίων) και
- Harvest Technologies GmbH (ως διανομέας προϊόντων που χαρακτηρίζονται ως αυξητικοί παράγοντες)·

Μέσω του τομέα Ιατρικού Εξοπλισμού, ο Όμιλος διανέμει προϊόντα για ανταγωνιστικές εταιρίες. Όταν το επιβάλλουν εμπορικοί λόγοι ή το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, η διαχείριση των συναλλαγών του Ομίλου με προμηθευτές του τομέα ιατρικού εξοπλισμού γίνεται μέσω διακριτών ομάδων, οι οποίες διαθέτουν ασφαλιστικές δικλείδες ανεξαρτησίας και φραγμούς ενημέρωσης που εξασφαλίζουν ότι καμία ομάδα δεν είναι σε θέση να ανταλλάσσει πληροφορίες για τους πελάτες της με τις υπόλοιπες ομάδες του τομέα



### **(III) Τομέας Κτηνιατρικών Προϊόντων**

#### **Προϊόντα και υπηρεσίες**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην παραγωγή, αντιπροσώπευση και διανομή κτηνιατρικών φαρμακευτικών προϊόντων και συμπληρωμάτων διατροφής για παραγωγικά ζώα και μικρά ζώα. Το εύρος των προϊόντων που παρασκευάζονται και διανέμονται από τον Όμιλο περιλαμβάνουν εμβόλια, φαρμακευτικά χάπια, πούδρα, σπρέυ και προετοιμασμένα μίγματα. Στις δραστηριότητες του Ομίλου επίσης περιλαμβάνεται η διανομή των ζωοτροφών και αξεσουάρ μικρών ζώων.

Στον ίδιο τομέα περιλαμβάνεται και η δραστηριότητα του Ομίλου που αφορά την διανομή και εμπορία σπόρων φυτών μεγάλης καλλιέργειας, την έρευνα, τη σποροπαραγωγή και την εμπορία ποικιλιών βαμβακιού που έχει αναπτύξει, την διανομή και εμπορία πιστοποιημένων βιολογικών λιπασμάτων, την τυποποίηση, τη συσκευασία, και την εμπορία φυτοπροστατευτικών προϊόντων αναγνωρισμένων οίκων του εξωτερικού, καθώς επίσης και την παροχή υπηρεσιών συσκευασίας σπόρων βαμβακιού για λογαριασμό τρίτων εταιριών.

#### **Έρευνα και Ανάπτυξη**

Ο τομέας διενεργεί κλινικές μελέτες εναρμονισμένες στα πρότυπα GLP (Good laboratory practices). Ο Όμιλος λειτουργεί ένα μοντέρνο, GLP εγκεκριμένο, αναλυτικό εργαστήριο ικανό να διενεργήσει μελέτες βιοϊσοδυναμίας, υπολειμμάτων και αντοχής σε οποιοδήποτε ζωικό είδος και όλων των ειδών τις φαρμακοκνητικές μελέτες σε εναρμόνιση με τους κανονισμούς της Ε.Ε. Ο τομέας απασχολεί ως εξειδικευμένο προσωπικό 4 άτομα.

#### **Εγκαταστάσεις**

Η Εταιρία λειτουργεί μια μονάδα παραγωγής κτηνιατρικών προϊόντων στον Ασπρόπυργο Αττικής, η οποία καταλαμβάνει 25.419 τ.μ. εκ των οποίων 15.486 τ.μ. χρησιμοποιούνται για παραγωγή και αποθήκευση. Στις ίδιες εγκαταστάσεις στεγάζονται τα τμήματα έρευνας και ανάπτυξης καθώς και ένα υπερσύγχρονο εργαστήριο ανάλυσης και ποιοτικού ελέγχου πιστοποιημένα από τον Ελληνικό Οργανισμό Φαρμάκων (Ε.Ο.Φ.). Επίσης χρησιμοποιεί στο Κρυονέρι εγκαταστάσεις θυγατρικής εταιρίας, οι οποίες χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποθήκευση και προώθηση των εισαγόμενων προϊόντων. Επίσης ο Όμιλος διαθέτει ιδιόκτητες εγκαταστάσεις, στην Spirka Verila της Βουλγαρίας, στο Βουκουρέστι και στην Ρουμανία, οι οποίοι χρησιμοποιούνται ως αποθηκευτικοί χώροι, κέντρα διανομής και γραφεία διοίκησης.

Όσον αφορά τη δραστηριότητα των σπόρων – φυτοπροστατευτικών προϊόντων, η Εταιρία διαθέτει στο Ύψατο Βοιωτίας ιδιόκτητες εγκαταστάσεις 56.051 τ.μ. εκ των οποίων 7.533τ.μ. χρησιμοποιούνται για παραγωγή και αποθήκευση. Οι εν λόγω εγκαταστάσεις είναι πιστοποιημένες βάσει των απαιτήσεων της νομοθεσίας SEVESO II (Οδηγία 96/82/ΕΟΚ), για τη στέγαση του μηχανολογικού εξοπλισμού, του χημείου, των εγκαταστάσεων βιολογικού καθαρισμού, του σταθμού καύσης, των γραφείων διοίκησης και των αποθηκευτικών χώρων. Επιπλέον, διαθέτει αποθηκευτικό κέντρο και σύγχρονο εργαστήριο ποιοτικού ελέγχου σπόρων στη ΒΙ.ΠΕ Σίνδου Θεσσαλονίκης.

#### **Πελάτες και Μάρκετινγκ**

Στο χώρο των κτηνιατρικών φαρμακευτικών προϊόντων, κυρίως στην Ελλάδα, αλλά και σε Βουλγαρία, Ρουμανία και Κροατία υπάρχουν συμβάσεις συνεργασίας με διεθνείς εταιρίες για την αντιπροσώπευση και διανομή των προϊόντων τους.

Η διάθεση των κτηνιατρικών φαρμάκων και διατροφικών προϊόντων πραγματοποιείται κυρίως σε κτηνιατρεία, κτηνιατρικά φαρμακεία και κτηνιατρικές φαρμακαποθήκες, κτηνοτροφικές επιχειρήσεις καθώς και καταστήματα κατοικίδιων ζώων. Επιπλέον, μέσω επιστημονικών ομάδων παρέχονται υπηρεσίες τεχνικής υποστήριξης προς παραγωγούς, κτηνιάτρους και ζωοτεχνικές μονάδες που αφορούν σε προγράμματα διατροφής και χρήσης κτηνιατρικών φαρμάκων.

Στον τομέα Κτηνιατρικών Προϊόντων, κατά την 30.06.2009 απασχολούνται 150 στελέχη πωλήσεων και μάρκετινγκ, τα οποία εξυπηρετούν περίπου 5.000 πελάτες, μεταξύ των οποίων κτηνίατροι χειρουργοί, καταστήματα ζώων συντροφιάς, φαρμακεία, χονδρέμποροι και αγρότες. Οι επιστημονικές ομάδες του τομέα αναλαμβάνουν επίσης επισκέψεις πελατών και παρέχουν τεχνική υποστήριξη σε παραγωγούς, κτηνιάτρους και εκτροφείς αναφορικά με διατροφικά προγράμματα και τη χρήση κτηνιατρικών φαρμάκων.

Όσον αφορά την δραστηριότητα των σπόρων- φυτοπροστατευτικών προϊόντων, η διάθεση των προϊόντων τους πραγματοποιείται προς ένα πελατολόγιο 500 γεωπονικών καταστημάτων, διασπαρμένων στο σύνολο της ελληνικής επικράτειας και προς 5 επιλεγμένους συνεταιρισμούς.

### **Προμηθευτές και Διανομή**

Αναφορικά με την αντιπροσώπευση και διανομή των κτηνιατρικών φαρμακευτικών προϊόντων τους στην Ελλάδα, ο τομέας Κτηνιατρικών Προϊόντων συνεργάζεται με διάφορες πολυεθνικές εταιρίες, όπως Bayer HealthCare AG, Merial Limited, Oystershell NV, Dr E. Graeub AG καθώς επίσης και του Synbiotics Europe. Όσον αφορά την δραστηριότητα των σπόρων-φυτοπροστατευτικών προϊόντων, ο Όμιλος έχει συνάψει σύμβαση που αφορά στην συσκευασία και τυποποίηση φυτοπροστατευτικών προϊόντων για λογαριασμό της Bayer Cropscience AG. Επίσης, ο Όμιλος έχει αναλάβει την διανομή φυτοπροστατευτικών προϊόντων των οίκων Nufarm Limited (Greenfarm Hellas) και IQV και την διανομή των βιολογικών πιστοποιημένων λιπασμάτων του οίκου Giten.

Η διαχείριση των του τομέα Κτηνιατρικών Προϊόντων γίνεται μέσω διακριτών ομάδων, οι οποίες διαθέτουν ασφαλιστικές δικλίδες ανεξαρτησίας και φραγμούς ενημέρωσης που εξασφαλίζουν ότι καμία ομάδα δεν είναι σε θέση να ανταλλάσσει πληροφορίες για τους πελάτες της με τις υπόλοιπες ομάδες του τομέα σύμφωνα με τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει ο Όμιλος έναντι ορισμένων προμηθευτών του αλλά και της Ελληνικής Επιτροπής Ανταγωνισμού όταν η τελευταία επέτρεψε τη συγκέντρωση στην σχετική αγορά των κτηνιατρικών φαρμάκων που έλαβε χώρα κατά την εξαγορά της ΠΝΓ Γερολυμάτος από τον Όμιλο.

### **Λοιποί Κλάδοι (περιλαμβάνει Καλλυντικά και Απορρυπαντικά)**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους Λοιπούς Κλάδους, μέσω της διανομής καλλυντικών και παραγωγής απορρυπαντικών για λογαριασμό μεγάλων πολυεθνικών εταιριών και αλυσίδων σουπερμάρκετ στην Ελλάδα.

Ο κλάδος καλλυντικών και απορρυπαντικών αφορά στην ανάπτυξη, αντιπροσώπευση και διανομή καλλυντικών και την παραγωγή απορρυπαντικών για λογαριασμό διάφορων πολυεθνικών εταιριών και αλυσίδων σουπερ μάρκετ στην Ελληνική αγορά. Η επιτυχία της δραστηριότητας αυτής στηρίζεται σε υφιστάμενες μακροχρόνιες συνεργασίες από το παρελθόν, οι οποίες διατηρούνται και στο μέλλον. Στον κλάδο των καλλυντικών, από το 2008 ο Όμιλος έχει ξεκινήσει την ανάπτυξη, παραγωγή και εμπορία ιδίων σημάτων, με σκοπό να δημιουργήσει υψηλής ποιότητας σαμπουάν, κρέμες, μάσκες, μαλακτικές κρέμες, αφρόλουτρα, κραγιόν, οδοντόκρεμες, βαφές μαλλιών και αντηλιακά.

Λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης, ο Όμιλος λογιστικοποίησε στην χρήση 2008 ποσό € 94.566 χιλ. που αφορά την απομείωση της υπεραξίας του κλάδου. Από το εν λόγω ποσό, ποσό € 74.019 χιλ αφορούσε τον τομέα των απορρυπαντικών και € 20.547 χιλ. τον τομέα των βιολογικών προϊόντων. Χωρίς αυτήν την απομείωση, τα ενοποιημένα pro forma αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του Κλάδου για τη χρήση 2008, θα ανέρχονταν σε κέρδη ύψους € 35.597 χιλ., σημειώνοντας πτώση σε σχέση με το 2007 κατά 9,5%, λόγω της μεγάλης πτώσης της ζήτησης για καταναλωτικά προϊόντα που παρουσιάστηκε το δ' τρίμηνο του 2008.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται ο ανέλεγκτος pro forma κύκλος εργασιών των Λοιπών Κλάδων, τα pro forma κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του εν λόγω Κλάδου πριν την απομείωση και το ποσοστό συμμετοχής του στα συνολικά pro forma κέρδη

προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου, για τις χρήσεις 2007 και 2008 καθώς και ο κύκλος εργασιών, τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του εν λόγω Κλάδου και το ποσοστό συμμετοχής του στα συνολικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου για τα α' εξάμηνα των χρήσεων 2008 και 2009.

| ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ                                                         | Proforma<br>2007(1) | Proforma<br>2008(1) | %<br>μεταβολής | 1.1.-30.6<br>2008 | 1.1.-30.6<br>2009 | %<br>μεταβολής |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Κύκλος εργασιών (σε € χιλ.)                                           | 218.047             | 228.330             | 4,7%           | 73.764            | 42.611            | -42,2%         |
| Ποσοστό επί του κύκλου εργασιών του Ομίλου ALAPIS (%)                 | 19,5%               | 17%                 | -              | 15,9%             | 8,1%              | -              |
| EBITDA προ της απομείωσης (σε € χιλ.)                                 | 39.351              | 35.597              | -9,5%          | -                 | -                 | -              |
| EBITDA (σε € χιλ.)                                                    | 39.351              | (58.969)            | -249,9%        | 18.716            | 7.043             | -62,4%         |
| Ποσοστό επί των pro forma EBITDA προ απομείωσης του Ομίλου ALAPIS (%) | 22,3%               | 11,4%               | -              | -                 | -                 | -              |
| Ποσοστό επί του EBITDA* του Ομίλου ALAPIS (%)                         | 22,3%               | -27%                | -              | 14,9%             | 4,1%              | -              |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτό ελεγκτή λογιστή

(1) Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2007 και 2008

Στο πρώτο τρίμηνο του 2009, ο Όμιλος αποφάσισε την διακοπή της λειτουργίας του τομέα των βιολογικών προϊόντων και την πώληση των εταιριών του κλάδου. Ως εκ τούτου, στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις ο τομέας των βιολογικών προϊόντων εμφανίζεται ως διακοπόμενη δραστηριότητα ενώ στις προforma οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνεται στις χρηματοοικονομικές πληροφορίες των Λοιπών Κλάδων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται ο κύκλος εργασιών των επιμέρους τομέων με την αντίστοιχη συνεισφορά τους στο συνολικό ενοποιημένο κύκλο εργασιών των Λοιπών Κλάδων, τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) των επιμέρους τομέων και τα ποσοστά συμμετοχής τους στα συνολικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) των Λοιπών Κλάδων, για τις χρήσεις 2007 και 2008 (pro forma) καθώς και για τα α' εξάμηνα των χρήσεων 2008 και 2009.

(ποσά σε €)

| Κύκλος<br>εργασιών                                | Proforma<br>2007(1) | Proforma<br>2008(1) | %<br>μεταβολής | 1.1.-30.6<br>2008 | 1.1.-30.6<br>2009 | %<br>μεταβολής |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Καλλυντικά                                        | 45.810              | 58.917              | 28,6%          | 0                 | 23.020            | 100,0%         |
| Απορρυπαντικά                                     | 156.538             | 153.840             | -1,7%          | 73.764            | 19.591            | -73,4%         |
| Βιολογικά                                         | 15.700              | 15.573              | -0,8%          | -                 | -                 | -              |
| <b>Σύνολο</b>                                     | <b>218.048</b>      | <b>228.330</b>      | <b>4,7%</b>    | <b>73.764</b>     | <b>42.611</b>     | <b>-42,2%</b>  |
| <b>συνεισφορά στο συνολικό κύκλο εργασιών (%)</b> |                     |                     |                |                   |                   |                |
| Καλλυντικά                                        | 4,1%                | 4,4%                | -              | 0,0%              | 4,4%              | -              |
| Απορρυπαντικά                                     | 14,0%               | 11,4%               | -              | 15,9%             | 3,7%              | -              |
| Βιολογικά                                         | 1,4%                | 1,2%                | -              | -                 | -                 | -              |
| <b>Σύνολο</b>                                     | <b>19,5%</b>        | <b>17,0%</b>        | <b>-</b>       | <b>15,9%</b>      | <b>8,1%</b>       | <b>-</b>       |
| <b>EBITDA (2)</b>                                 |                     |                     |                |                   |                   |                |
| Καλλυντικά                                        | 4.447               | 8.722               | 96,1%          | 0                 | 4.709             | 100,0%         |
| Απορρυπαντικά                                     | 30.744              | -48.481             | -257,7%        | 18.716            | 2.334             | -87,5%         |
| Βιολογικά                                         | 4.160               | -19.210             | -561,8%        | -                 | -                 | -              |
| <b>Σύνολο</b>                                     | <b>39.351</b>       | <b>-58.969</b>      | <b>-249,9%</b> | <b>18.716</b>     | <b>7.043</b>      | <b>-62,4%</b>  |
| <b>συνεισφορά στο συνολικό EBITDA (%)</b>         |                     |                     |                |                   |                   |                |
| Καλλυντικά                                        | 2,5%                | 4,0%                | -              | 0,0%              | 2,8%              | -              |
| Απορρυπαντικά                                     | 17,4%               | -22,3%              | -              | 14,9%             | 1,4%              | -              |
| Βιολογικά                                         | 2,4%                | -8,8%               | -              | -                 | -                 | -              |
| <b>Σύνολο</b>                                     | <b>22,2%</b>        | <b>-27,1%</b>       | <b>-</b>       | <b>14,9%</b>      | <b>4,1%</b>       | <b>-</b>       |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, μη ελεγμένων από Ορκωτό ελεγκτή λογιστή

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

(1) Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες 2007 και 2008

- (2) Ως EBITDA ορίζονται τα κέρδη/(ζημίες) προ φόρων της περιόδου προσθέτοντας τα χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα και τις συνολικές αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων που αντιστοιχούν στη συγκεκριμένη περίοδο. Το κονδύλι "χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα" αφορά έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες, που σχετίζονται με τη χρονική αξία του χρήματος (τόκοι καταθέσεων, δανείων κλπ) και τις επενδύσεις κεφαλαίου. Με τον όρο επενδύσεις κεφαλαίου νοούνται οι τοποθετήσεις της επιχείρησης σε χρεόγραφα (μετοχές, ομολογίες κλπ), ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα). Το κονδύλι περιλαμβάνει ενδεικτικά, έσοδα από τόκους καταθέσεων, έξοδα από τόκους δανειακών κεφαλαίων, μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές, έσοδα μερισμάτων, κέρδη/ζημίες από πώληση, διαγραφή, απομείωση, αναστροφή απομείωσης και αποτίμηση χρεογράφων, ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Το κονδύλι των "συνολικών αποσβέσεων" που προστίθεται στα κέρδη/ζημίες προ φόρων, είναι αυτό που προκύπτει μετά από το συμψηφισμό των αποσβέσεων των παγίων περιουσιακών στοιχείων (έξοδο), με τις αντίστοιχες αποσβέσεις των τυχόν επιχορηγήσεων (έσοδο), που έχουν ληφθεί γι' αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Σημειώνεται ότι το EBITDA, δεν αποτελεί ομοιόμορφο οικονομικό μέγεθος που αναφέρεται ή ορίζεται στα ΔΠΧΑ, ο τρόπος υπολογισμού του μπορεί να διαφέρει ουσιαστικά από εταιρία σε εταιρία και συνεπώς δεν δύνανται από μόνο του να αποτελέσει τη βάση για τη σύγκριση των οικονομικών μεγεθών μεταξύ εταιριών. Παρόλο που το EBITDA αποτελεί χρήσιμο χρηματοοικονομικό δείκτη για τον υπολογισμό των υποκείμενων λειτουργικών αποτελεσμάτων, εντούτοις δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι από μόνο του υποκαθιστά τα οικονομικά μεγέθη που υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.
- (3) Στο πρώτο τρίμηνο του 2009, ο Όμιλος αποφάσισε την διακοπή της λειτουργίας του τομέα των βιολογικών προϊόντων και την πώληση των εταιριών του κλάδου. Ως εκ τούτου, στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις ο τομέας των βιολογικών προϊόντων εμφανίζεται ως διακοπόμενη δραστηριότητα ενώ στις προφορές οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνεται στις χρηματοοικονομικές πληροφορίες των Λοιπών Κλάδων.

## **(I) Τομέας Καλλυντικών**

### **Προϊόντα και υπηρεσίες**

Ο κλάδος Καλλυντικών περιλαμβάνει την ανάπτυξη, παραγωγή και εμπορία ιδίων σημάτων αλλά και την παραγωγή καλλυντικών προϊόντων σε υγρή μορφή για λογαριασμό τρίτων, καθώς και την αντιπροσώπευση και διανομή καλλυντικών προϊόντων οίκων του εξωτερικού.

Με την εξαγορά της ΠΝΓ Γερολυμάτος ΑΕΒΕ, η οποία έλαβε χώρα το Φεβρουάριο 2009, ο Όμιλος επέκτεινε τις δραστηριότητές του στην αγορά καλλυντικών, αντιπροσωπεύοντας και διανέμοντας καλλυντικά προϊόντα οίκων του εξωτερικού και, ειδικότερα, προϊόντων περιποίησης σώματος, προϊόντων περιποίησης μαλλιών, αρωμάτων και προϊόντων μακιγιάζ, τόσο στην αγορά επιλεκτικής διανομής όσο και στην αγορά ευρείας διανομής. Η αγορά επιλεκτικής διανομής περιλαμβάνει, κατά κύριο λόγο, προϊόντα περιποίησης δέρματος και, ειδικότερα, προσώπου (αντιρυτιδικές κρέμες, κρέμες ημέρας κλπ.), αρώματα, προϊόντα μακιγιάζ και προϊόντα περιποίησης μαλλιών. Ως προς την αγορά ευρείας διανομής, αυτή περιλαμβάνει, κυρίως, προϊόντα περιποίησης δέρματος και, ειδικότερα, σώματος (αποσμητικά, αφρόλουτρα, αντηλιακά κλπ.) και μαλλιών (σαμπουάν, μαλακτικά, βαφές κλπ.), προϊόντα μακιγιάζ, καθώς και αρώματα.

Τον Μάρτιο 2009, το χαρτοφυλάκιο (portfolio) των προϊόντων του τομέα προσαυξήθηκε με αυτά της εξαγοραζόμενης εταιρίας BEAUTY WORKS, η οποία δραστηριοποιείται στην αντιπροσώπευση και διανομή καλλυντικών προϊόντων παραγομένων από εξωτικές πρώτες ύλες.

Ο Όμιλος διαθέτει τις ακόλουθες σειρές ιδιοπαραγόμενων προϊόντων: Quatre Saisons (επαγγελματικά προϊόντα για το πρόσωπο και το σώμα), Biojeunesse Marina (επαγγελματικά προϊόντα για το πρόσωπο και το σώμα) τα οποία απευθύνονται προς την αγορά κέντρων ομορφιάς και προς επαγγελματίες αισθητικούς, καθώς και τις σειρές Ismene Plus (φυσικά προϊόντα με ελαιόλαδο), Frutalia (φυσικά προϊόντα) και NADIN (παιδική σειρά), που διανέμονται στα καταστήματα λιανικής πώλησης καλλυντικών προϊόντων ευρείας διανομής και φαρμακεία.

### **Εγκαταστάσεις**

Ο Όμιλος διαθέτει ιδιόκτητες εγκαταστάσεις στο Μαρκόπουλο Αττικής όπου στεγάζονται η παραγωγή, τα εργαστήρια έρευνας και ανάπτυξης, ο ποιοτικός έλεγχος, η διοίκηση και οι αποθηκευτικοί χώροι συνολικού εμβαδού 7.015 τ.μ. εκ των οποίων 6.851 τ.μ..

χρησιμοποιούνται στην παραγωγή. Επίσης χρησιμοποιούνται οι εγκαταστάσεις θυγατρικών εταιριών κυρίως για την αποθήκευση και προώθηση των εισαγόμενων προϊόντων.

### **Πελάτες και μάρκετινγκ**

Τα προϊόντα του Ομίλου διανέμονται σε εξειδικευμένα καταστήματα καλλυντικών προϊόντων επιλεκτικής διανομής και αλυσίδες λιανεμπορίου καλλυντικών προϊόντων, σε δίκτυα και καταστήματα πώλησης καλλυντικών ευρείας διανομής, φαρμακεία και λοιπές επιχειρήσεις του χώρου (κέντρα ομορφιάς, επαγγελματίες αισθητικοί).

Ο Όμιλος αναπτύσσει και υλοποιεί προωθητικές και διαφημιστικές καμπάνιες σε συνεργασία με λιανικά καταστήματα, προκειμένου να προωθήσει σε αυτά μέσω εξειδικευμένων αισθητικών (30.6.2009: 260 άτομα). Το προσωπικό αυτό δραστηριοποιείται ως προσωπικό πωλήσεων και μάρκετινγκ στα σημεία πώλησης προσφέροντας συμβουλές και εξυπηρέτηση στον καταναλωτή. Επιπρόσθετα, ένα μέρος των προϊόντων του τομέα πωλούνται στα φαρμακεία μέσω σταυροειδών πωλήσεων που πραγματοποιούνται από το προσωπικό πωλήσεων του τομέα της Ανθρώπινης Υγείας.

### **Αντιπροσώπηση**

Στο χώρο της επιλεκτικής διανομής ο Όμιλος έχει συνάψει συμβάσεις μη αποκλειστικής εμπορίας και διανομής ορισμένων προϊόντων που παράγονται από τις ακόλουθες πολυεθνικές εταιρίες του κλάδου:

- P&G Prestige Products (τομέας της Procter & Gamble International operations SA) αρώματα, με τις εμπορικές ονομασίες Gucci, Dunhill, Puma, Dolce & Gabbana, Lacoste, Hugo Boss, Valentino
- Kanebo Cosmetics (Europe) Ltd προϊόντα περιποίησης προσώπου και προϊόντα μακιγιάζ
- Selective Beauty αρώματα
- Interparfums – αρώματα

Επίσης, έχει συνάψει σύμβαση για την αποκλειστική εμπορία και διανομή στην Ελλάδα των προϊόντων (περιποίησης σώματος και μαλλιών), που παράγονται από την Laboratoires La Prairie SA.

## **(II) Τομέας Απορρυπαντικών**

### **Προϊόντα και υπηρεσίες**

Ο τομέας Απορρυπαντικών δραστηριοποιείται στην παραγωγή απορρυπαντικών σε μορφή σκόνης και υγρού για λογαριασμό μεγάλων πολυεθνικών εταιριών και αλυσίδων σουπερ μάρκετ στην Ελλάδα, καθώς και με την παραγωγή πρώτων υλών για απορρυπαντικά και καλλυντικά (σουλφονικό οξύ, σουλφολάμπ, αλκολάμπ, κα). Συνολικά ο τομέας προμηθεύει περίπου 150 διαφορετικές σειρές προϊόντων και περίπου 800 διαφορετικούς κωδικούς προϊόντων. Στα βασικά προϊόντα του τομέα περιλαμβάνονται απορρυπαντικά πλυντηρίου και άλλα απορρυπαντικά σε μορφή σκόνης ή υγρού, μαλακτικά ρούχων, απορρυπαντικά για πλύσιμο στο χέρι, απορρυπαντικά για πλυντήρια πιάτων, υγρά απορρυπαντικά για πλύσιμο πιάτων στο χέρι, διάλυμα υποχλωριούδους νατρίου, λευκαντικά και βελτιωτικά χρώματος, απορρυπαντικά γενικού καθαρισμού και προϊόντα προσωπικής υγιεινής.

### **Εγκαταστάσεις**

Ο τομέας Απορρυπαντικών διαθέτει δύο μονάδες παραγωγής στην Αταλάντη και τη Θεσσαλονίκη.

Η μονάδα παραγωγής που βρίσκεται στην Αταλάντη είναι μία από τις μεγαλύτερες μονάδες παραγωγής απορρυπαντικών στα Βαλκάνια. Η εν λόγω μονάδα συμμορφώνεται με τα

πρότυπα υψηλής ποιότητας παραγωγής και συνδυάζει χαμηλό λειτουργικό και παραγωγικό κόστος. Η μονάδα καλύπτει μια περιοχή περίπου 67.000 τ.μ με αποθηκευτικές εγκαταστάσεις που καλύπτουν μια έκταση 20.000 τ.μ. περίπου, δεξαμενές αποθήκευσης συνολικής δυναμικότητας 10.000 κ.μ., και παραγωγικές εγκαταστάσεις 11.000 τ.μ. Η μονάδα είναι πιστοποιημένη σύμφωνα με τα Πρότυπα ISO 9001:2000 και ISO 140001.

Η μονάδα παραγωγής που βρίσκεται στη βιομηχανική περιοχή του Δήμου Εχεδώρου στη Θεσσαλονίκη βρίσκεται σε μια έκταση 39.500 τ.μ. Οι αποθηκευτικές εγκαταστάσεις καλύπτουν 6.000 τ.μ. και οι αποθηκευτικές δεξαμενές έχουν δυναμικότητα 1.000 κ.μ. Το εργοστάσιο στην Θεσσαλονίκη παράγει κυρίως απορρυπαντικά για επαγγελματική χρήση. Η μονάδα είναι πιστοποιημένη σύμφωνα με τα Πρότυπα ISO 9001:2000 και ISO 14001.

### **Πελάτες και μάρκετινγκ**

Στον τομέα Απορρυπαντικών ο Όμιλος διαθέτει μακροχρόνιες σχέσεις με τους πελάτες του (πολυεθνικές εταιρίες και αλυσίδες σούπερ μάρκετ). Ο Όμιλος παράγει προϊόντα για λογαριασμό πολυεθνικών εταιριών που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, όπως οι Henkel Hellas SA, Unilevel Supply Chain Company AG, Sara Lee Hellas AE, Henkel Ecolab AEBE και Johnson Diversey Inc. Επίσης, ο Όμιλος παράγει απορρυπαντικά για λογαριασμό των μεγαλύτερων σούπερ μάρκετ στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένων των Carrefour, Dia, Φ. ΒΕΡΟΠΟΥΛΟΣ AEBE, AB Βασιλόπουλος, Makro Cash and Carry και Διαμαντής Μασούτης AE.

Οι πολυεθνικές εταιρίες πραγματοποιούν τριμηνιαίες επιθεωρήσεις των γραμμών παραγωγής και των διαδικασιών για να διασφαλίσουν ότι η παραγωγική διαδικασία του Ομίλου συμμορφώνεται με τα πρότυπα και τις διαδικασίες τους.

Η ύπαρξη μακροχρόνιων συμβάσεων συνεργασίας προσδίδει στον Όμιλο αυξημένη αξιοπιστία εκτιμήσεων των εσόδων, καθώς στο πλαίσιο των συμβάσεων αυτών οι πελάτες ενημερώνουν τον Όμιλο σχετικά με την προβλεπόμενη ζήτηση των επόμενων δώδεκα (12) μηνών, σε κυλιόμενη βάση, στην οποία περιλαμβάνεται και η εξασφαλισμένη για το επόμενο τρίμηνο παραγωγή. Η διάρκεια των συμβάσεων συνεργασίας με τις πολυεθνικές εταιρίες είναι από τρία έως οκτώ έτη ενώ με τους πελάτες προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας από ένα έως πέντε έτη.

Ο τομέας Απορρυπαντικών απασχολεί δύο στελέχη πωλήσεων και μάρκετινγκ τα οποία διαθέτουν πολυετείς σχέσεις με τους πελάτες, είναι επιφορτισμένα με την προώθηση των προϊόντων του τομέα στους υπάρχοντες και τους νέους πελάτες, ενώ παρέχουν επίσης συμβουλές προκειμένου να βοηθήσουν τους πελάτες στην προώθηση του τελικού προϊόντος στην αγορά.

### **Προμηθευτές**

Στη χρήση 2008, η εταιρία Dall ABEE, ("Dall") θυγατρική κατά 100% της Εταιρίας και η Εταιρία ως Εγγυητής υπέγραψαν μια συμφωνία προμήθειας καθορισμένων πρώτων υλών με τη Νεοχημική, με την οποία εξασφάλισε συνεχή ροή πρώτων υλών που χρησιμοποιούνται στην παραγωγή προϊόντων για λογαριασμό πελατών της. Η διάρκεια της σύμβασης είναι 4 έτη και 9 μήνες. Το 2008 οι αγορές από την Νεοχημική αποτέλεσαν το 70% των πρώτων υλών που απαιτήθηκαν για τις ανάγκες της εν λόγω δραστηριότητας. Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης προμήθειας, η Νεοχημική απαιτείται να διατηρεί συγκεκριμένες ποσότητες των ως άνω καθορισμένων πρώτων υλών, ενώ η Dall απαιτείται να αγοράζει από τη Νεοχημική συγκεκριμένο ελάχιστο όγκο των καθορισμένων πρώτων υλών για κάθε έτος της σύμβασης. Σε περίπτωση που η Dall δεν ικανοποιήσει την υποχρέωση ελάχιστων αγορών σε κάποιο έτος της σύμβασης, θα υποχρεούται να καταβάλει στη Νεοχημική ποσό ίσο με την ετήσια διαφορά. Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, εάν η Dall απαιτήσει οποιοδήποτε άλλο προϊόν πέραν των καθορισμένων πρώτων υλών, τότε η Dall και η Νεοχημική θα πρέπει να διαπραγματευτούν με καλή πίστη τις προδιαγραφές, την τιμή και τον όγκο των νέων αυτών πρώτων υλών. Η Εταιρία έχει παράσχει εγγύηση αναφορικά με τις οικονομικές υποχρεώσεις της Dall όσον αφορά τη σύμβαση προμήθειας. (Βλ. Παράγοντες Κινδύνου-- Οι Λοιποί Κλάδοι του Ομίλου ενδέχεται να κληθούν, στο πλαίσιο μακροπρόθεσμης σύμβασης προμήθειας, να αγοράσει πρώτες ύλες σε ποσότητες πέραν των παραγωγικών τους απαιτήσεων). Κατά την

υπογραφή της σύμβασης αυτής ο κ. Λαυρεντιάδης ήταν βασικός μέτοχος τόσο της Εταιρίας όσο και της Νεοχημικής, η γενική συνέλευση των μετόχων καθεμίας από τις οποίες ενέκρινε τη σύμβαση που συνήφθη με όρους αγοράς (arms-length).

Άλλες πρώτες ύλες λαμβάνονται από έναν μεγάλο αριθμό παραγωγών από την Ελλάδα και το εξωτερικό.

### **Διακοπείσες Δραστηριότητες (Βιολογικά προϊόντα)**

Κατά το α' τρίμηνο της χρήσης 2009 η δραστηριότητα των βιολογικών προϊόντων αντιμετώπισε σημαντική πτώση των περιθωρίων κέρδους (μικτό και καθαρό) λόγω της μείωσης των καταναλωτικών δαπανών και του αυξημένου ανταγωνισμού. Με δεδομένες δε τις παρούσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες και τις επιπτώσεις τους στις καταναλωτικές συνήθειες που εύλογα θα επέφεραν μείωση στη ζήτηση για βιολογικά προϊόντα, υπολογίστηκε ότι η συνέχιση των δραστηριοτήτων του κλάδου θα επιβάρυνε με ζημιές που θα υπερέβαιναν τα € 4 εκ. τα αποτελέσματα του Ομίλου για το 2009. Ο Όμιλος αποφάσισε : το κλείσιμο των καταστημάτων λιανικής με την ονομασία «Βιολογικός Κύκλος» και τη διακοπή της παραγωγής και εμπορίας βιολογικών προϊόντων και την έναρξη διαδικασίας για την πώληση ή εκκαθάριση των σχετικών θυγατρικών. Ο Όμιλος, μετά την υλοποίηση των παραπάνω αποφάσεων, προχώρησε στην πώληση των εταιριών Γλυκεία Υγεία ΑΕ, Γλυκεία Γεύση ΑΕ, Προϊόντα Εβίκ ΑΕ, Πιστοποιημένα Βιολογικά Προϊόντα ΜΕΠΕ και Θεραπευτική ΑΕ, με συνολική ζημία € 243 χιλ.. Η εν λόγω απώλεια δραστηριοτήτων δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, αφού ο κλάδος των βιολογικών προϊόντων συνεισέφερε μόλις το 1,4% του επίσημου και το 1,2% του άτυπου (pro forma) ενοποιημένου κύκλου εργασιών του Ομίλου το 2008.

Σημειώνεται ότι ορισμένες από τις εμπορικές συμβάσεις που αναφέρονται στις ανωτέρω παραγράφους της παρούσας ενότητας δύνανται να καταγγελθούν από τον οικείο αντισυμβαλλόμενο σε περίπτωση που αλλάξει ο έλεγχος του μέλους του Ομίλου που συμβάλλεται σε αυτές.

### **3.4.3 Βασικά Χαρακτηριστικά και Επιχειρηματική Στρατηγική**

Στην παρούσα ενότητα γίνεται μια σύντομη παράθεση των βασικών χαρακτηριστικών του Ομίλου και της επιχειρηματικής στρατηγικής του.

#### **• Βασικά Χαρακτηριστικά**

#### ***One stop shop πάροχος προϊόντων υγείας στην Ελλάδα***

Η Alapis είναι μια πολυσχιδής εταιρία του κλάδου της υγείας, η οποία, μέσω της οργανικής της ανάπτυξης, των στρατηγικών της εξαγορών και της επιτυχημένης υλοποίησης της στρατηγικής της, έχει κατακτήσει ισχυρή θέση σε κάθε τομέα της αγοράς όπου δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Ο Όμιλος είναι ένας από τους μεγαλύτερους φαρμακευτικούς ομίλους στην Ελλάδα που επικεντρώνει το ενδιαφέρον του στην έρευνα και την ανάπτυξη, την παραγωγή, την εμπορία και τη διανομή επώνυμων πρωτότυπων φαρμάκων και γενόσημων φαρμάκων για τους διεθνείς συνεργάτες του, καθώς και της δικής του παρασκευής χαρτοφυλακίου γενόσημων φαρμακευτικών προϊόντων (branded generics). Επίσης, με κριτήριο τον κύκλο εργασιών για το 2008, ο Όμιλος αποτελεί έναν από τους κυριότερους διανομείς ιατροτεχνολογικών προϊόντων και εργαστηριακού διαγνωστικού εξοπλισμού στην Ελλάδα, εκπροσωπώντας πολλούς μεγάλους προμηθευτές και παραγωγούς ακτινολογικού και απεικονιστικού εξοπλισμού, εξοπλισμού νεφρολογικών τμημάτων, εργαστηριακού διαγνωστικού εξοπλισμού, χειρουργικών εργαλείων και άλλων ιατρικών αναλωσίμων. Μετά την πρόσφατη εξαγορά της Medimec, ο Όμιλος κατέχει πλέον ισχυρή θέση και στον τομέα του ορθοπεδικού εξοπλισμού στην Ελλάδα. Επιπλέον, ο Όμιλος προσφέρει πάνω από 200 φαρμακευτικά προϊόντα για κτηνοτροφικά ζώα και ζώα συντροφιάς καθώς επίσης συμπληρωματικά αξεσουάρ κατοικίδιων, μέσω των δραστηριοτήτων του στην Ελλάδα στον κτηνιατρικό τομέα. Η ισχυρή θέση των προϊόντων του Ομίλου σε πολλούς τομείς της αγοράς, του επιτρέπει να διαφοροποιεί την προσφερόμενη γκάμα προϊόντων προσφέροντας μεγάλη

ποικιλία προϊόντων και λειτουργώντας ως «one stop shop». Έτσι ο Όμιλος όχι μόνο διαθέτει στους πελάτες διαφοροποιημένη γκάμα προϊόντων, αλλά επιπλέον αυτό το χαρακτηριστικό του τον καθιστά ελκυστικό επιχειρηματικό εταίρο για τους προμηθευτές και τις πολυεθνικές φαρμακευτικές εταιρείες. Επιπλέον, ο Όμιλος διαθέτει ισχυρές δυνατότητες έρευνας και ανάπτυξης που υποστηρίζουν τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες και τον καθιστούν ελκυστικό σε ξένους εταίρους για την από κοινού υλοποίηση ερευνητικών προγραμμάτων και ανάπτυξη προϊόντων.

Ο Όμιλος είναι επίσης ένας από τους κυριότερους χονδρέμπορους φαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα, και μέσω των δικτύων χονδρικής διάθεσης και διανομής που διατηρεί εξυπηρετεί την πλειονότητα των 10.000 και πλέον φαρμακείων στην Ελλάδα. Οι δραστηριότητες χονδρικής διάθεσης και διανομής του Ομίλου φτάνουν επίσης και σε άλλες βαλκανικές αγορές, όπως στη Σερβία, Ρουμανία, Βουλγαρία και την Κροατία και παρέχουν εφελκυστικά για περαιτέρω επέκταση σε αυτές τις περιοχές.

### ***Βάση ανάπτυξης για την αγορά γενόσημων φαρμάκων στην Ελλάδα***

Ο Όμιλος έχει δημιουργήσει μια σημαντική ομάδα πωλήσεων αποτελούμενη από 470 πωλητές με ισχυρές προσβάσεις στην ιατρική κοινότητα της Ελλάδας, καθώς και στα νοσοκομεία και στα φαρμακεία, παρέχοντας ευρεία θεραπευτική κάλυψη. Ο Όμιλος διεύρυνε επιθετικά το χαρτοφυλάκιο προϊόντων του επενδύοντας σημαντικά στην εξαγορά των δικαιωμάτων γενόσημων προϊόντων από το τέταρτο τρίμηνο του 2007, που συνέβαλε στην αύξηση των πωλήσεων από € 67 εκατ. το 2007 σε € 99,2 εκατ. το 2008. Αυτή η τάση συνεχίστηκε και το πρώτο εξάμηνο του 2009, κατά την περίοδο του οποίου η ποσοστιαία αύξηση των πωλήσεων των γενόσημων ήταν παρόμοια εκείνης του πρώτου εξαμήνου του 2008. Επίσης, ο Όμιλος έχει αναπτύξει ισχυρή υποδομή έρευνας και ανάπτυξης με έμφαση στην ανάπτυξη γενόσημων φαρμάκων προκειμένου να υποστηρίξει το χαρτοφυλάκιο ιδίων προϊόντων του και την έγκαιρη αξιοποίηση δυνητικών ευκαιριών εκχώρησης αδειών. Ο Όμιλος διαθέτει επί του παρόντος στην αγορά περισσότερα από 130 επώνυμα γενόσημα φάρμακα ενώ σχεδιάζει την κυκλοφορία πολλών νέων προϊόντων μέσα στα επόμενα τρία με τέσσερα χρόνια. Η εξαγορά της εταιρίας ΠΙΝΓ Γερολυμάτος το 2008 διεύρυνε σημαντικά τις παραγωγικές ικανότητες του Ομίλου στον τομέα των φαρμακευτικών προϊόντων για ανθρώπινη χρήση και εν μέρει χάρη σε αυτό το γεγονός, ο Όμιλος σχεδιάζει να μεταφέρει την παραγωγή ολοένα αυξανόμενου τμήματος του χαρτοφυλακίου των προϊόντων του και να παράξει την πλειονότητα των ιδίων προϊόντων του στις ιδιότητες, GMP εγκεκριμένες από τις αρμόδιες αρχές παραγωγικές του εγκαταστάσεις. Αυτές οι πρωτοβουλίες αναμένεται να επεκτείνουν, τη συμβολή του χαρτοφυλακίου των φαρμακευτικών προϊόντων στα λειτουργικά κέρδη.

### ***Προτιμώμενος συνεργάτης των πολυεθνικών φαρμακευτικών εταιρειών για τη διάθεση των προϊόντων τους***

Ο Όμιλος, καθ' όλη την πορεία του που τον ανέδειξε σε έναν από τους μεγαλύτερους ελληνικούς φαρμακευτικούς ομίλους, εδραίωσε ισχυρές, μακροπρόθεσμες σχέσεις και εμπορικές συνεργασίες με σημαντικό αριθμό πολυεθνικών ομίλων, συμπεριλαμβανομένων συμβάσεων διανομής και από κοινού διάθεσης στην αγορά, ανάπτυξης προϊόντων και εκχώρησης αδειών. Για παράδειγμα, πρόσφατα ο Όμιλος σύναψε συνεργασία με τη Novartis AG και την Bayer AG για την προώθηση προϊόντων τους στην Ελλάδα. Ο Όμιλος αξιοποιεί το δίκτυο διανομής και πωλήσεων που διαθέτει σε συνδυασμό με την υποδομή μάρκετινγκ στην ελληνική αγορά για να εκπληρώσει τις ειδικές απαιτήσεις των εταίρων του και σκοπεύει να αντιγράψει αυτό το μοντέλο συνεργασίας και σε άλλες χώρες, όπως η Σερβία, η Ρουμανία, η Κροατία και η Βουλγαρία.

### ***Επιτυχημένη στρατηγική ανάπτυξης μέσω εξαγορών στις αγορές υγείας στην Ελλάδα και σε επιλεγμένες χώρες των Βαλκανίων***

Τα τελευταία χρόνια, ο Όμιλος επεκτάθηκε αποτελεσματικά στην ελληνική αγορά υγείας και σε επιλεγμένες Βαλκανικές χώρες, μέσω εξαγορών.

Ο Όμιλος έχει διαγράψει μια σημαντική πορεία επεκτείνοντας τις δραστηριότητες του και αναπτύσσοντας ένα εκτεταμένο δίκτυο διανομής στην Ελλάδα και τη Σερβία, έχοντας ολοκληρώσει με επιτυχία 16 εξαγορές από τον Ιούνιο του 2007 έως τον Ιούνιο του 2009.. Ο



Όμιλος δίνει έμφαση στην ενοποίηση αυτών των εξαγορών και σκοπεύει να αξιοποιήσει πλήρως τις συνέργειες, την παραγωγική υποδομή και τα δίκτυα διανομής των εταιρειών που εξαγοράζει.

### ***Χρηματοοικονομικές επιδόσεις***

Ο Όμιλος κατέγραψε αύξηση των πωλήσεων του της τάξης του 157% μεταξύ του 2007 και του 2008, διατηρώντας σε πολύ καλό επίπεδο τα περιθώρια λειτουργικού κέρδους του, ενδεικτικό της εύρωστης οργανικής του ανάπτυξης, μέσω της κυκλοφορίας δικών του επώνυμων προϊόντων, της παρουσίασης ενός ευρέος χαρτοφυλακίου γενόσημων φαρμάκων, της σύναψης διάφορων συμβάσεων με πολυεθνικές εταιρείες και της επιτυχούς ενσωμάτωσης των εξαγορασθεισών επιχειρήσεων, καθ' όλη τη διάρκεια του 2008 και εντός του 2009. Ο Όμιλος κατάφερε επίσης να διατηρήσει υψηλά περιθώρια λειτουργικού κέρδους μέσω του χαρτοφυλακίου των προϊόντων του κλάδου της υγείας (κυρίως χάρη στα λεγόμενα (επώνυμα γενόσημα φάρμακα (branded generics) που έχουν υψηλά περιθώρια κέρδους). Ο Όμιλος μεταφέρει επίσης μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής του στις δικές του εγκαταστάσεις, μειώνοντας το κόστος παραγωγής και έχει προβεί σε συνέργειες σε τομείς όπως οι προμήθειες (μέσω π.χ. χαμηλότερων τιμών για τα δραστικά φαρμακευτικά συστατικά) και τα έξοδα διοίκησης. Μέσω της αποτελεσματικής καθετοποίησης και των συνεργιών που πέτυχε με τις εξαγορές, ο Όμιλος θεωρεί ότι μπορεί να διευρυνθεί περαιτέρω το περιθώριο κέρδους και να διατηρηθεί η ανάπτυξη. Η θέση του Ομίλου στην αγορά σήμερα, το μέγεθος του και ο δυνατός ισολογισμός του θα του επιτρέψουν να συνεχίσει τη στρατηγική της επέκτασης οργανικά αλλά και μέσω στρατηγικών εξαγορών στις κατακερματισμένες αγορές της Ελλάδας και συγκεκριμένων βαλκανικών χωρών.

### ***Διοίκηση που έχει αποδείξει την αξία της***

Τη διοίκηση του Ομίλου έχει αναλάβει μια ικανή και έμπειρη ομάδα στελεχών με σειρά επιτυχιών στο ενεργητικό της στους τομείς όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος και με προσήλωση στην δημιουργία αξίας για τους μετόχους. Η διοίκηση του Ομίλου αποτελείται από άτομα που έχουν αλληλοσυμπληρούμενη εμπειρία στους τομείς της ανάπτυξης προϊόντων, της παραγωγής, των πωλήσεων και μάρκετινγκ, των logistics, της χρηματοοικονομικής διαχείρισης και της διοίκησης. Η ομάδα διαθέτει επίσης μεγάλη πείρα στον εντοπισμό και την υλοποίηση ευκαιριών εξαγοράς και στην ενσωμάτωση των νέων εταιριών στη δομή του Ομίλου. Η εκτεταμένη εμπειρία των μελών της διοίκησης παρέχει στον Όμιλο μια γερή βάση για την εδραίωση της θέσης του στην ελληνική αγορά και τη διεύρυσή του σε άλλες αγορές του εξωτερικού, ιδίως στη νοτιοανατολική Ευρώπη. Διαθέτοντας εις βάθος γνώση των ρυθμιστικών διαδικασιών στην Ελλάδα, η διοίκηση του Ομίλου είναι σωστά προετοιμασμένη ώστε να κατευθύνει τον Όμιλο προς την ενίσχυση της ενδοομιλικής έρευνας, την ανάπτυξη και παραγωγή. Ο Όμιλος επιδιώκει να καλλιεργήσει μια εταιρική φιλοσοφία που ευνοεί τον εντοπισμό, την εξέλιξη και την ανταμοιβή προσωπικού με υψηλά προσόντα, με στόχο τη διαρκή ενίσχυση του διοικητικού του επιτελείου.

### ***Επιχειρηματική στρατηγική***

Η ALAPIS επιδιώκει να αναδειχθεί στον κορυφαίο 'one stop shop' πάροχο προϊόντων υγείας στη νοτιοανατολική Ευρώπη, με εξειδίκευση στην αγορά γενόσημων φαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα όπου η αγορά γενόσημων έχει σημαντικές προοπτικές, μέσω των εξής:

### ***Αξιοποιώντας την υφιστάμενη διαφοροποιημένη ενοποιημένη πλατφόρμα***

Η ισχυρή παρουσία της Alapis στο σύνολο της αλυσίδας εφοδιασμού φαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα παρέχει σημαντικές ευκαιρίες για εκμετάλλευση συνεργιών μεταξύ των διαφορετικών της δραστηριοτήτων. Το μεγάλο δίκτυο χονδρικής διάθεσης και διανομής που διαθέτει ο Όμιλος στην Ελλάδα του παρέχει απευθείας πρόσβαση σε περισσότερα από 5.000 επιλεγμένα φαρμακεία στη χώρα και είναι ιδανικό εφαλτήριο για την επιτυχή κυκλοφορία των γενόσημων, μη συνταγογραφούμενων φαρμάκων και καλλυντικών προϊόντων για φαρμακεία που παράγει ο ίδιος ο Όμιλος. Αυτό, σε συνδυασμό με το ισχυρό δυναμικό πωλήσεων του Ομίλου, αναμένεται ότι θα επιτρέψει την περαιτέρω διεύρυνση του

χαρτοφυλακίου εξατομικευμένων λύσεων προστιθέμενης αξίας που προσφέρει ο Όμιλος στους πελάτες και τους εταίρους του.

Η Alaris επιδιώκει επίσης να αξιοποιήσει τις υφιστάμενες και ενοποιημένες δυνατότητες της στην έρευνα, ανάπτυξη, παραγωγή, μάρκετινγκ και διανομή διευρύνοντας το χαρτοφυλάκιο των φαρμακευτικών της προϊόντων μέσω της έρευνας & ανάπτυξης και εξαγορών των δικαιωμάτων για επιλεγμένα προστιθέμενης αξίας προϊόντα. Ο Όμιλος έχει εκμεταλλευτεί σειρά ευκαιριών στον κλάδο της υγείας και έχει δημιουργήσει μια υποδομή που δημιουργεί συνέργειες και υποστηρίζει τις επιχειρηματικές της μονάδες και ενισχύει τις σχέσεις με περισσότερες από τις κορυφαίες πολυεθνικές εταιρείες του κλάδου της υγείας στην ελληνική αγορά και στην αγορά της νοτιοανατολικής Ευρώπης.

### ***Επιδίωξη στρατηγικών εξαγορών σε ελκυστικές αποτιμήσεις***

Ο Όμιλος έχει αποδεδειγμένη εμπειρία στην εξαγορά επιχειρήσεων σε ελκυστικές αποτιμήσεις και στην αποτελεσματική ενσωμάτωσή τους στον Όμιλο έτσι ώστε να επιτυγχάνεται η αύξηση του κύκλου εργασιών και να διευρύνονται τα περιθώρια κέρδους. Ο Όμιλος εξακολουθεί να μελετά διάφορες ευκαιρίες εξαγορών και θα προβεί σε επιλεγμένες συναλλαγές που ωφελούν τον Όμιλο μέσω της επέκτασης του χαρτοφυλακίου των προϊόντων του και των δραστηριοτήτων του στις κατακερματισμένες φαρμακευτικές αγορές της Ελλάδας και των Βαλκανίων, συμβάλλοντας στην αύξηση του κύκλου εργασιών και των κερδών και παρέχοντας ευκαιρίες για συνέργειες.

### ***Ενίσχυση του μεριδίου στην αγορά ώστε να αναδειχθεί στην κορυφαία φαρμακευτική εταιρία στην Ελλάδα***

Η ελληνική αγορά γενόσημων φαρμάκων προσφέρει ιδιαίτερα ελκυστικές ευκαιρίες για ανάπτυξη, λόγω των σοβαρών εμποδίων στην είσοδο νέων παικτών, των υψηλών περιθωρίων κέρδους, της ταχείας αύξησης της διείσδυσης των γενόσημων από ένα επίπεδο που χαρακτηρίζεται χαμηλό σε σχέση με άλλες χώρες της ΕΕ, των γενικών προοπτικών ανάπτυξης στην ελληνική αγορά φαρμάκων και της αναμενόμενης σταθερότητας στο ρυθμιστικό περιβάλλον του κλάδου της υγείας.

Ο Όμιλος, μέσω της ευρείας γκάμας των προϊόντων του, της εκτεταμένης και ολοκληρωμένης υποδομής του, των δυνατοτήτων του στην έρευνα & ανάπτυξη, της αποδεδειγμένης εμπειρίας στις εξαγορές εταιριών και προϊόντων που προσθέτουν αξία και της ισχυρής χρηματοοικονομικής θέσης του έχει όλες τις προϋποθέσεις προκειμένου να αξιοποιήσει τις εν λόγω ευκαιρίες και να συνεχίσει την επέκταση του χαρτοφυλακίου των προϊόντων του και την αύξηση του μεριδίου του στην αγορά.

### ***Διεύρυνση σε γειτονικές αγορές με σημαντικές δυνατότητες ανάπτυξης***

Ο Όμιλος σκοπεύει να συνεχίσει την επέκταση των δραστηριοτήτων του στις αναπτυσσόμενες και κατακερματισμένες φαρμακευτικές αγορές των Βαλκανίων μέσω οργανικής ανάπτυξης, στρατηγικών συνεργασιών και εξαγορών. Υπάρχουν σημαντικές ευκαιρίες για πωλήσεις και αύξηση εσόδων στις αγορές της υγείας των διαφόρων βαλκανικών κρατών, συμπεριλαμβανομένης της Σερβίας, της Ρουμανίας, της Κροατίας και της Βουλγαρίας, όπου τα επίπεδα διείσδυσης των φαρμακευτικών προϊόντων είναι σχετικά χαμηλά και τα κανάλια του μάρκετινγκ και της διανομής παραμένουν κατακερματισμένα. Ο Όμιλος επιδιώκει οργανική ανάπτυξη σε αυτές τις αγορές μέσω της υφιστάμενης επιχειρηματικής του παρουσίας, μεταξύ άλλων με την υποδομή διανομής της Sumadijalek AD στη Σερβία που εξαγοράστηκε το 2008, και επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον τομέα των κτηνιατρικών προϊόντων στη Ρουμανία, την Κροατία και τη Βουλγαρία. Επιπλέον, ο Όμιλος εξακολουθεί να αξιολογεί νέες ευκαιρίες για απόκτηση φακέλων γενόσημων φαρμάκων, και εξαγορές εταιριών και σύναψη στρατηγικών συνεργασιών σε κάθε μία από αυτές τις γεωγραφικές αγορές.

### ***Αξιοποίηση της χρηματοοικονομικής θέσης για την επιτάχυνση της οργανικής ανάπτυξης και πραγματοποίηση επιλεγμένων εξαγορών***

Η ισχυρή χρηματοοικονομική θέση και η ρευστότητα του Ομίλου ενισχύουν την ανταγωνιστική του θέση στην ελληνική αγορά, όπου πολλοί από τους μικρότερους ανταγωνιστές του επηρεάστηκαν αρνητικά από τη γενική χρηματοοικονομική και οικονομική ύφεση καθώς επίσης από τον αντίκτυπο που έχουν στις ταμειακές ροές οι καθυστερήσεις στις πληρωμές από το Εθνικό Σύστημα Υγείας. Επιπλέον, ο Όμιλος σκοπεύει να αξιοποιήσει το τρέχον οικονομικό περιβάλλον εξαγοράζοντας στοιχεία του ενεργητικού ανταγωνιστικών επιχειρήσεων που αδυνατούν από οικονομικής άποψης να εξακολουθήσουν να λειτουργούν ως ανεξάρτητες οντότητες.

### **3.5 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ**

Ο κ. Λαυρεντιάδης έχει στην κυριότητά ένα διεθνές, ένα ευρωπαϊκό και ορισμένα ελληνικά σήματα τα οποία περιέχουν τη λέξη «Alaris», συμπεριλαμβανομένου του σήματος «Alaris» που χρησιμοποιείται από την Εταιρία ως εταιρική ταυτότητα και άλλα. Η Εταιρία έχει υπογράψει σύμβαση παροχής άδειας χρήσης με τον κ. Λαυρεντιάδη για την αποκλειστική χρήση των εν λόγω σημάτων για περίοδο δέκα ετών, ήτοι μέχρι την 13<sup>η</sup> Μαΐου 2019. Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, η Εταιρία έχει το αποκλειστικό δικαίωμα να χρησιμοποιεί τα εν λόγω σήματα και το δικαίωμα να επιτρέπει την χρήση τους από οποιαδήποτε θυγατρική της. Δεν μπορεί όμως να εκχωρήσει το δικαίωμα χρήσης σε τρίτους.

Εκτός των συμβάσεων εξαγορών των εταιριών ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕ, ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ, ΜΕΝΤΙΜΕΚ ΑΕ, ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΜΕΝΤΙΚΑΛ ΑΕ, ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ, ΒΙΟCHEM DIAGNOSTICS ΑΕ, ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ, που αναφέρονται στην ενότητα 3.3 «ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ» και των χρηματοοικονομικών συμβάσεων που αναφέρονται στις ενότητες 3.10.5 «Ρευστότητα και πηγές κεφαλαίου» και 3.10.6 «Κεφαλαιακή διάρθρωση και συνολικό χρηματοοικονομικό χρέος» του παρόντος, ο Όμιλος δεν έχει συνάψει άλλες σημαντικές συμβάσεις, κατά την έννοια της παραγράφου 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού ΕΚ 809/2004".

### 3.6 ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα οικόπεδα και κτίρια που διαθέτει η Εκδότρια, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

| A/A | ΕΤΑΙΡΕΙΑ                          | ΠΕΡΙΟΧΗ                  | ΤΟΜΕΑΣ              | Χρήση ακινήτου                                                            | ΕΚΤΑΣΗ<br>(στρογγυλοποίηση ανά<br>1000 τ.μ.) | ΙΔΙΟΚΤΗΤΟ<br>ΑΚΙΝΗΤΟ | ΕΝΟΙΚΙΑΖΟΜΕΝΟ<br>ΑΚΙΝΗΤΟ |
|-----|-----------------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| 1   | Alapis                            | Παλλήνη , Αττική         | Ανθρώπινη Υγεία     | R&D, Παραγωγική μονάδα                                                    | 13,4(αγροτεμάχια)<br>7,7(κτίρια)             | x                    |                          |
| 2   | Alapis                            | Κρυονέρι , Αττική        | Ανθρώπινη Υγεία     | Γραφεία , παραγωγική μονάδα<br>, αποθηκευτικοί χώροι , κέντρο<br>διανομής | 69,3(οικόπεδο)<br>34(κτίρια)                 |                      | x                        |
| 3   | Alapis                            | Οινόφυτα , Βοιωτίας      | Ανθρώπινη Υγεία     | Γραφεία, αποθηκευτικοί χώροι,<br>κέντρο διανομής                          | 15(οικόπεδο)<br>8(κτίρια)                    |                      | x                        |
| 4   | Alapis                            | Θεσσαλονίκη              | Ανθρώπινη Υγεία     | Γραφεία, αποθηκευτικοί χώροι,<br>κέντρο διανομής                          | 6(οικόπεδο)<br>2(κτίρια)                     |                      | x                        |
| 5   | Alapis                            | Αθήνα, Αττική            | Ανθρώπινη Υγεία     | Γραφεία Διοίκησης                                                         | 0,65(οικόπεδο)<br>2,4(κτίρια)                | x                    |                          |
| 6   | Alapis                            | Π. Φάληρο , Αττική       | Ανθρώπινη Υγεία     | Γραφεία                                                                   | 0,28(οικόπεδο)<br>0,39(κτίρια)               | x                    |                          |
| 7   | Alapis                            | Κέντρο Αθήνας,<br>Αττική | Ανθρώπινη Υγεία     | Γραφεία                                                                   | 0,61(οικόπεδο)<br>1(κτίρια)                  |                      | x                        |
| 8   | Alapis                            | Λαύριο, Αττική           | -                   | Καμία χρήση                                                               | 49,2(οικόπεδο)<br>0,07(κτίρια)               | x                    |                          |
| 9   | Alapis Medical &<br>Diagnostics   | Άλιμος, Αττική           | ιατρικός εξοπλισμός | Γραφεία, αποθηκευτικοί χώροι,<br>χώρος service, κέντρο<br>διανομής        | 1(οικόπεδο)<br>2,5 (κτίρια)                  | x                    |                          |
| 10  | Κ.Π<br>Μαρινόπουλος<br>και Alapis | Μεταμόρφωση ,<br>Αττική  | Ανθρώπινη Υγεία     | Γραφεία, αποθηκευτικοί χώροι,<br>κέντρο διανομής                          | 8,2(οικόπεδο)<br>5,8(κτίρια)                 |                      | x                        |
| 11  | Φαρμαγορά                         | Θέρμη ,<br>Θεσσαλονίκη   | Ανθρώπινη Υγεία     | Γραφεία, αποθηκευτικοί χώροι,<br>κέντρο διανομής                          | 4,9(οικόπεδο)<br>5(κτίρια)                   | x                    |                          |
| 12  | Ηπειροφάρμ                        | Ιωάννινα                 | Ανθρώπινη Υγεία     | Γραφεία, αποθηκευτικοί<br>χώροι, κέντρο διανομής                          | 1,3(οικόπεδο)<br>0,57(κτίρια)                | x                    |                          |
| 13  | Euromedicines<br>Ltd              | Lancing , West<br>Sussex | Ανθρώπινη Υγεία     | Γραφεία, αποθηκευτικοί<br>χώροι, κέντρο διανομής                          | 1,25(οικόπεδο)<br>1(κτίρια)                  | x                    |                          |
| 14  | Sumadijalek                       | Nova Pazova              | Ανθρώπινη Υγεία     | Γραφεία, αποθηκευτικοί<br>χώροι, κέντρο διανομής                          | 1(κτίρια)                                    | x                    |                          |
| 15  | Sumadijalek                       | Cacak                    | Ανθρώπινη Υγεία     | Γραφεία, αποθηκευτικοί<br>χώροι, κέντρο διανομής                          | 1(κτίρια)                                    | x                    |                          |

|    |                     |                           |                     |                                                                    |                                                            |   |   |
|----|---------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---|---|
| 16 | Alapis Romania      | Bragadiru                 | Κτηνιατρικά Φάρμακα | Γραφεία, αποθηκευτικοί χώροι , κέντρο διανομής                     | 1,8(κτίρια)                                                | x |   |
| 17 | Alapis Romania      | Bucharest                 | Κτηνιατρικά Φάρμακα | Γραφεία                                                            | 0,16(οίκημα)                                               | x |   |
| 18 | Alapis Bulgaria     | Spirka Verila             | Κτηνιατρικά Φάρμακα | Γραφεία , παραγωγική μονάδα, αποθηκευτικοί χώροι , κέντρο διανομής | 46,5(οικόπεδο)<br>3,3(κτίρια)                              | x |   |
| 19 | Alapis              | Θήβα , Βοιωτία            | Κτηνιατρικά Φάρμακα | Παραγωγική μονάδα                                                  | 56(αγροτεμάχια)<br>10,5(κτίρια)                            | x |   |
| 20 | Alapis              | Ασπρόπυργος , Αττική      | Κτηνιατρικά Φάρμακα | Παραγωγική μονάδα                                                  | 25,4(αγροτεμάχια)<br>19(κτίρια)                            |   | X |
| 21 | Alapis              | Σινδος ,Θεσσαλονίκη       | -                   | Καμία χρήση                                                        | 10,7(οικόπεδο)                                             | x |   |
| 22 | Alapis              | Σοφάδες, Καρδίτσα         | -                   | Καμία χρήση                                                        | 38(αγροτεμάχιο)                                            | x |   |
| 23 | Alapis              | Αταλάντη, Φθιώτιδα        | Απορρυπαντικά       | Παραγωγική μονάδα                                                  | 67(αγροτεμάχια)<br>16,3(κτίρια)                            | x |   |
| 24 | Alapis              | Νέα Μαγνησία, Θεσσαλονίκη | Απορρυπαντικά       | Παραγωγική μονάδα                                                  | 30,3(οικόπεδο)<br>5,9(κτίρια)                              | x |   |
| 25 | Alapis              | Νέα Μαγνησία, Θεσσαλονίκη | -                   | Καμία χρήση                                                        | 9(οικόπεδο)                                                | x |   |
| 26 | Alapis (1)          | Δ.Δ. Σταυροχωρίου, Κιλκίς | Απορρυπαντικά       | Καμία χρήση                                                        | 27(οικόπεδο)<br>0,90(κτίρια)                               | x |   |
| 27 | ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ (2) | Σχηματάρι, Βοιωτία        | -                   | Καμία χρήση                                                        | 22,3(αγροτεμάχιο)                                          | x |   |
| 28 | Alapis (            | Αστακός, Αιτωλοακαρνανία  | Βιολογικά προϊόντα  | Παραγωγική μονάδα                                                  | 17(οικόπεδο)<br>0,80(κτίρια)                               | x |   |
| 29 | Alapis              | Μαρκόπουλο, Αττική        | Καλλυντικά          | Παραγωγική μονάδα                                                  | 7(αγροτεμάχια)<br>5,8(κτίρια)                              | x |   |
| 30 | Alapis              | Αιγάλεω , Αττική          | Βιολογικά προϊόντα  | Κέντρο διανομής                                                    | 3,5(οικόπεδο)<br>1,2(κτίσμα)                               | x |   |
| 31 | Alapis              | Βάρδα , Ηλεία             | Βιολογικά προϊόντα  | Θερμοκήπια, κέντρο τυποποίησης συσκευασίας & αποθήκευσης           | 185,21(αγροτεμάχια)<br>80,12(θερμοκήπια και άλλα κτίσματα) | x |   |

Πηγή: Μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συνέταξε η εταιρία για τους σκοπούς του ενημερωτικού δελτίου

(1) Υπάρχει κατά την 30.6.2009 προσημείωση ύψους € 1.467,35

(2) Υπάρχει κατά την 30.6.2009 προσημείωση ύψους € 6.555.000

Πέραν των υπ' αριθμ. 26 και 27 ακινήτων, δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των υπολοίπων ακινήτων κατά την 30.06.2009.

### 3.7 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις του Ομίλου ALAPIS, κατά την τριετία 2006–2008 και την περίοδο 01.01-30.06.2009, ανά τομέα δραστηριοποίησης:

| ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ALAPIS            |                      |                      |                      |                      |                                     |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------|
|                                     | 01.01-<br>31.12.2006 | 01.01-<br>31.12.2007 | 01.01-<br>31.12.2008 | 01.01-<br>30.06.2009 | Σύνολο<br>01.01.2006-<br>30.06.2009 |
| (ποσά σε € χιλ.)                    |                      |                      |                      |                      |                                     |
| Κλάδος Υγείας - Επενδύσεις σε Πάγια | 4.287***             | 297.262              | 716.094              | 93.788               | 1.111.431                           |
| Κλάδος Υγείας - Εξαγορές εταιριών   | -                    | 203.952              | 236.924              | 116.749              | 557.625                             |
| <b>Κλάδος Υγείας Σύνολο</b>         | <b>4.287</b>         | <b>501.214</b>       | <b>953.018</b>       | <b>210.537</b>       | <b>1.669.056</b>                    |
| Λοιποί κλάδοι - Επενδύσεις σε πάγια | -                    | 114.213              | 76.102               | 26.160               | 216.475                             |
| Λοιποί κλάδοι- Εξαγορές εταιριών    | -                    | -                    | -                    | 2.700                | 2.700                               |
| <b>Λοιποί κλάδοι Σύνολο</b>         | <b>0</b>             | <b>114.213</b>       | <b>76.102</b>        | <b>28.860</b>        | <b>219.175</b>                      |
| <b>Σύνολο</b>                       | <b>4.287</b>         | <b>615.427</b>       | <b>1.029.120</b>     | <b>239.397</b>       | <b>1.888.231</b>                    |

\*Τα ποσά των εξαγορών είναι υπολογισμένα βάση του κόστους εξαγοράς μείον τα ταμειακά διαθέσιμα των εξαγοραζόμενων εταιριών

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

\*\*\* Αφορά επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν από την εταιρία VETERIN ABEE πριν την συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών Lamda detergent ABEE, EL PHARMA AEBE και EBIK AE. Σημειώνεται, ότι στη χρήση 2006, οι εταιρίες Lamda detergent ABEE, EL PHARMA AEBE και EBIK AE. είχαν πραγματοποιήσει αθροιστικά συνολικές επενδύσεις ποσού € 67.941 εκατ.

Πηγή: Μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συνέταξε η Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### Κλάδος Υγείας

Από την 1η Ιανουαρίου 2007 έως τις 30 Ιουνίου 2009 ο Όμιλος υλοποίησε ευρείας κλίμακας επενδυτικό πρόγραμμα στον κλάδο υγείας, το οποίο περιλάμβανε εξαγορές εταιριών που δραστηριοποιούνται στους τομείς των φαρμακευτικών προϊόντων, του ιατρικού εξοπλισμού και της παροχής υπηρεσιών υγείας συνολικού ύψους € 557,625 χιλ. και επενδύσεις σε ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις συνολικού ύψους € 1.111.431 χιλ.

#### Εξαγορές εταιριών

Τα κεφάλαια που έχει επενδύσει ο Όμιλος για τη διενέργεια εξαγορών στο κλάδο Υγείας αναφέρονται αναλυτικά στην ενότητα «3.3 Ιστορικό και Ανάπτυξη».

#### Ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις για τις υπό εξέταση χρήσεις επικεντρώθηκαν κυρίως σε επενδύσεις σε πάγιες ακινητοποιήσεις, καθώς περίπου το 70% του συνολικού ποσού που διατέθηκε κατά τις εν λόγω χρήσεις αφορούσε επενδύσεις σε εγκαταστάσεις και μηχανολογικό εξοπλισμό καθώς και δαπάνες συντήρησης, ενώ το υπόλοιπο 30% σε αγορές φακέλων γενοσήμων φαρμάκων. Αυτό το εκτενές επενδυτικό πρόγραμμα που έχει ήδη ολοκληρωθεί θα επιτρέψει στον Όμιλο να μεταφέρει ένα αυξανόμενο ποσοστό της παραγωγικής διαδικασίας σε ίδιες εγκαταστάσεις χωρίς σημαντικές πρόσθετες κεφαλαιουχικές δαπάνες

Ειδικότερα, στο πλαίσιο των εξαγορών της Φαρμαλέξ ΑΕ (που διαθέτει μονάδα παραγωγής στην Παλλήνη) και της ΠΝΓ Γερολυμάτος ΑΕΒΕ (που διαθέτει δύο μονάδες παραγωγής στο Κρυονέρι) που πραγματοποιήθηκαν το 2007 και 2008 αντίστοιχα, ο Όμιλος δρομολόγησε ευρείας κλίμακας επενδυτικό πρόγραμμα για τον εκσυγχρονισμό και την επέκταση των εν λόγω εγκαταστάσεων παραγωγής και του μηχανολογικού εξοπλισμού τους με σκοπό την παραγωγή και ανάπτυξη γενόσημων φαρμάκων και φαρμάκων generic plus για λογαριασμό

του Ομίλου καθώς και για λογαριασμό τρίτων με τους οποίους ο Όμιλος διατηρεί εμπορικές συνεργασίες.

Οι κυριότερες επενδύσεις σε εγκαταστάσεις και μηχανολογικό εξοπλισμό στην Παλλήνη συνίσταντο στα εξής: εκσυγχρονισμός εγκαταστάσεων και μηχανολογικού εξοπλισμού στην Παλλήνη που περιλάμβανε την πλήρη ανακατασκευή των συστημάτων ελέγχου της παροχής νερού και αέρα, δημιουργία πλήρως αυτοματοποιημένων γραμμών παραγωγής τελευταίας τεχνολογίας για την παραγωγή συμβατικών, αποστειρωμένων και εξειδικευμένων προϊόντων, μηχανολογικός εξοπλισμός και εγκαταστάσεις για την ανάπτυξη γενόσημων προϊόντων, γραμμές συσκευασίας, εργαστηριακός εξοπλισμός για την ανάπτυξη προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων ολοκληρωμένων συστημάτων: 30 συστήματα υδροχρωματογραφίας υψηλής απόδοσης (HPLC), 6 συστήματα αεριοχρωματογραφίας (GC), 2 συστήματα nano υδροχρωματογραφίας υψηλής απόδοσης (Nano HPLC), 1 σύστημα ultra υδροχρωματογραφίας υψηλής απόδοσης (Ultra HPLC), 3 συστήματα αεριοχρωματογραφίας με φασματογράφο μάζας (GC-MS), 2 φασματοφωτόμετρα UV, 2 φασματοφωτόμετρα FT-IR.

Οι κυριότερες επενδύσεις σε εγκαταστάσεις και μηχανολογικό εξοπλισμό στο Κρουονέρι συνίσταντο στα εξής: Εκσυγχρονισμός των υπάρχουσών εγκαταστάσεων παραγωγής, αναβάθμιση του υπάρχοντος αναμικτηρίου ξηρής σκόνης, αναβάθμιση και επέκταση του συγκροτήματος υγρής κοκκοποίησης, συμπεριλαμβανομένης της ανακατασκευής του χώρου μέσω της αναβάθμισης των συστημάτων ελέγχου του αέρα και της υγρασίας, αύξηση της δυναμικότητας των μονάδων δισκοποίησης και σχεδιασμός νέων εμβόλων τελευταίας τεχνολογίας για την παραγωγή διαχωρισμένων δισκίων, αύξηση του αριθμού των μηχανών επικάλυψης για επικαλύψεις τύπου μεμβράνης και επικαλύψεις ζάχαρης, αναβάθμιση, επέκταση και επανασχεδιασμός των χώρων και των γραμμών συσκευασίας πρωτογενών και δευτερογενών ξηρών προϊόντων, εγκατάσταση δύο νέων γραμμών πλήρωσης για κάψουλες μεσαίας και υψηλής δραστηριότητας, προσθήκη γραμμών πλήρωσης υψηλής δυναμικότητας, δημιουργία νέας γραμμής παραγωγής και συσκευασίας υγρής σκόνης/φακελλίσκων, επέκταση της γραμμής παραγωγής υπόθετων σε συνδυασμό με την εγκατάσταση νέας μονάδας συσκευασίας και, τέλος, δημιουργία υποδομών για την κατασκευή νέας γραμμής παραγωγής υγρών ενέσιμων προϊόντων μέσω της δημιουργίας νέας αποστειρωμένης ζώνης και συστημάτων ελέγχου της παροχής νερού και αέρα, της πίεσης και της υγρασίας. Οι επενδύσεις αυτές είχαν αποτέλεσμα την αύξηση της δυναμικότητας παρασκευής φαρμακευτικών προϊόντων για ανθρώπινη χρήση, και κυρίως των άρτι αποκτηθέντων γενόσημων προϊόντων του Ομίλου.

Κατά τη διάρκεια του 2007 και του 2008, ο Όμιλος επικέντρωσε την προσοχή του στην επέκταση του χαρτοφυλακίου επωνύμων γενόσημων φαρμακευτικών (branded generics), καθώς προέβη στην αγορά άνω των 400 φακέλων από διεθνείς φαρμακευτικές εταιρίες, ενώ ταυτόχρονα προέβη στην αδειοδότηση μεγάλου αριθμού φαρμακευτικών προϊόντων σε άλλες χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Την περίοδο 2006-2009 στον τομέα των κτηνιατρικών φαρμάκων & αξεσουάρ μικρών ζώων, οι σημαντικότερες επενδύσεις αφορούσαν α) αγορά του εργοστασίου για φυτοφάρμακα με εκσυγχρονισμό των κτιριακών και μηχανολογικών εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού β) σε διαμορφώσεις γηπέδων, δημιουργία αποθήκης καθώς και σε κατασκευές και βελτιώσεις κτιρίων στη θέση Βραγκό στον Ασπρόπυργο, γ) σε εκσυγχρονισμό του εξοπλισμού παραγωγής κτηνιατρικών φαρμάκων και στον εκσυγχρονισμό παραγωγής προμιγμάτων ζωοτροφών, γ) σε εξοπλισμό ερευνητικού εργαστηρίου για την παραγωγή κτηνιατρικών φαρμάκων και δ) σε ασώματες ακινητοποιήσεις, κυρίως ανανεώσεις αδειών φαρμάκων.

Κατά το υπόλοιπο του οικονομικού έτους 2009, ο Όμιλος προτίθεται να διευρύνει τις δραστηριότητές του στον κλάδο υγείας μέσω εξαγορών επιλεγμένων επιχειρήσεων και την πραγματοποίηση επενδύσεων σε εγκαταστάσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων. Κατά την τρέχουσα περίοδο, δεν υφίστανται σημαντικές επενδύσεις που να βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησής τους. Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν υφίστανται δεσμεύσεις για εξαγορές εταιριών και για την υλοποίηση επενδύσεων σε ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις.

## **Λοιποί κλάδοι**

### **Εξαγορές**

Τα κεφάλαια που έχει επενδύσει ο Όμιλος για τη διενέργεια εξαγορών αναφέρονται αναλυτικά στην ενότητα «3.3 Ιστορικό και Ανάπτυξη».

### **Ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις**

Στο α' εξάμηνο του 2009 ο Όμιλος επένδυσε € 26.160 χιλ. σε ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις για τους λοιπούς κλάδους, εκ των οποίων το 30% σχετιζόταν με επενδύσεις σε εγκαταστάσεις και μηχανολογικό εξοπλισμό, ενώ το εναπομένον 70% σε δαπάνες συντήρησης.

Από την 1η Ιανουαρίου 2007 έως την 30η Ιουνίου 2009 ο Όμιλος επένδυσε € 215,5 εκατ. για την ολοκλήρωση ενός επενδυτικού σχεδίου για τους υπο-κλάδους καλλυντικών και απορρυπαντικών, το οποίο ξεκίνησε το 2000 και προέβλεπε τη δημιουργία μιας σύγχρονης, πλήρως καθετοποιημένης μονάδας παραγωγής απορρυπαντικών στην Αταλάντη. Επενδύσεις σε μηχανήματα έγιναν στην Αταλάντη προκειμένου (i) να αυξηθεί η αποθηκευτική χωρητικότητα για πρώτες ύλες και ημιτελή προϊόντα και (ii) να επιτευχθεί ετήσια παραγωγική ικανότητα 160.000 τόνων απορρυπαντικών σε υγρή μορφή, 100.000 τόνων απορρυπαντικών σε σκόνη και 25.000 τόνων πρώτων υλών για την παραγωγή καλλυντικών και απορρυπαντικών.

Πιο συγκεκριμένα, ολοκληρώθηκε η πλήρης αυτοματοποίηση και μηχανοργάνωση ενός ξηραντηρίου καθώς επίσης η αυτοματοποίηση και η περαιτέρω επέκταση μιας μονάδας παραγωγής υγρών απορρυπαντικών· έγιναν σημαντικές επενδύσεις σε νέες γραμμές συσκευασίας για απορρυπαντικά τόσο σε υγρή μορφή όσο και σε σκόνη, δεδομένης της συνεχιζόμενης αύξησης της παραγωγικής δραστηριότητας και της ανάγκης μείωσης του κόστους του προσωπικού και των γενικών εξόδων.

Επιπλέον, στη διάρκεια της ίδιας περιόδου, έγιναν επενδύσεις για την αναβάθμιση και επέκταση των εγκαταστάσεων στη Θεσσαλονίκη, την επέκταση των αποθηκευτικών εγκαταστάσεων και της κτιριακής υποδομής με την κατασκευή νέων κτιριακών εγκαταστάσεων εμβαδού 4.500 τ.μ. στο εργοστάσιο καλλυντικών στην Αταλάντη, για την αγορά και τον εκσυγχρονισμό του εργοστασίου καλλυντικών στην Παλλήνη και την αγορά ενός εργοστασίου καλλυντικών στο Μαρκόπουλο Αττικής.

Δεν σχεδιάζονται σημαντικές επενδύσεις που να αφορούν τους Λοιπούς κλάδους για το υπόλοιπο του 2009. Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν υφίστανται δεσμεύσεις για εξαγορές εταιριών και για την υλοποίηση επενδύσεων σε ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις. Ενόψει της συνεχιζόμενης οικονομικής ύφεσης, ο Όμιλος θα εξετάσει προσεκτικά τις δυνητικές ευκαιρίες επέκτασης. Κατά την τρέχουσα περίοδο, δεν υφίστανται σημαντικές επενδύσεις που να βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησής τους.

### **Διακοπή δραστηριοτήτων – Βιολογικά προϊόντα**

Κατά την τριετία 2006-2008, έγιναν επενδύσεις συνολικού ύψους € 19.0 εκατ. στον τομέα των βιολογικών προϊόντων. Το μεγαλύτερο τμήμα αυτών των επενδύσεων σχετίζεται με την αγορά ενός οικοπέδου 185.000 τ.μ. και την ανακατασκευή θερμοκηπίων έκτασης περίπου 91.000 τ.μ. για την παραγωγή βιολογικών προϊόντων. Για την καθετοποίηση των δραστηριοτήτων του, ο κλάδος υλοποίησε το επενδυτικό του σχέδιο για την τυποποίηση, τη συσκευασία και τη μονάδα αποθήκευσης των βιολογικών προϊόντων.

### **Διάθεση αντληθέντων κεφαλαίων προηγούμενης αύξησης**

Σύμφωνα με την απόφαση 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και με την απόφαση 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρία γνωστοποίησε ότι από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά € 245.150.055, με



καταβολή μετρητών με δημόσια προσφορά που έγινε από 09/07/2007 - 23/07/2007 και την έκδοση 817.166.850 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 € έκαστη, που έλαβε χώρα δυνάμει της από 18.06.2007 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της αντλήθηκαν συνολικά κεφάλαια € 817.166.850,00. Μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης ύψους € 22.264.484,92, το καθαρό ποσό προς διάθεση ανήλθε σε €794.902.365,08, το οποίο μέχρι την 31.12.2008 διατέθηκε ως ακολούθως :

|   | ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ                                                                                                                       | ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ ΠΟΣΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ έως την 24.07.2009 (μετά την αναλογική αφαίρεση των δαπανών έκδοσης από κάθε κατηγορία διάθεσης) | 01/07/2007 - 31/12/2007 | 01/01/2008- 31/12/2008 | ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΔΙΑΤΕΘΕΙ ΕΩΣ 31.12.2008 | ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΔΙΑΤΕΘΕΙ ΕΩΣ 31.12.2008 |
|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| A | ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΟΡΓΑΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ (Μέσω διεύρυνσης κεφαλαίου κίνησης ή/και αγοράς παγίων εγκαταστάσεων) - Συμμετοχές / Εξαγορές σε παρεμφερείς επιχειρήσεις. | 600.189.250,52                                                                                                                                             | 347.075.001,77          | 252.967.921,75         | 600.042.923,52                                            | 146.327,00                                                    |
|   | A1. ΕΞΑΓΟΡΕΣ - ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΠΑΡΕΜΦΕΡΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ                                                                                                               |                                                                                                                                                            | 81.109.646,25           | 33.875.007,31          | 114.984.653,56                                            |                                                               |
|   | A2. ΑΓΟΡΑ ΠΑΓΙΩΝ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ                                                                                                                                      |                                                                                                                                                            | 8.110.326,67            | 0,00                   | 8.110.326,67                                              |                                                               |
|   | A3. ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ                                                                                                                 |                                                                                                                                                            | 65.111.887,00           | 1.000.000,00           | 66.111.887,00                                             |                                                               |
|   | Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής SUMADIJALEK S.A.                                                                                                              |                                                                                                                                                            |                         | 1.000.000,00           |                                                           |                                                               |
|   | A.4 ΔΙΕΥΡΥΝΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΙΝΗΣΗΣ                                                                                                                                     |                                                                                                                                                            | 192.743.141,85          | 218.092.914,44         | 410.836.056,29                                            |                                                               |
|   | Κεφάλαια κίνησης ΑΛΑΠΙΣ ΑΒΕΕ                                                                                                                                        |                                                                                                                                                            | 192.743.141,85          | 218.092.914,44         |                                                           |                                                               |
| B | ΜΕΙΩΣΗ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ                                                                                                                                                    | 194.713.114,56                                                                                                                                             | 194.859.441,56          | 0,00                   | 194.859.441,56                                            | -146.327,00                                                   |
|   | ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (A + B)                                                                                                                                    |                                                                                                                                                            | 541.934.443,33          | 252.967.921,75         | 794.902.365,08                                            |                                                               |
| Γ | ΑΔΙΑΘΕΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (τοποθετημένα σε προθεσμιακές καταθέσεις και σε λογαριασμούς όψεως)                                                                               |                                                                                                                                                            | 252.967.921,75          | 100.473.852,02         | 0,00                                                      | 0,00                                                          |
|   | ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ                                                                                                                                                       | 794.902.365,08                                                                                                                                             | 794.902.365,08          | 353.441.773,77         | 794.902.365,08                                            | 0,00                                                          |

Ακολουθεί η σχετική έκθεση ελέγχου, η οποία συντάχθηκε από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κο. Γεώργιο Μπατσούλη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14001) της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χέυδεν, 10434, Αθήνα, τηλ. 210 8217572).

«Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί της Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ALAPIS A.B.E.E.»

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ALAPIS A.B.E.E.» (η «Εταιρεία»), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες στο πλαίσιο όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την Έκθεση Διάθεσης των Αντληθέντων Κεφαλαίων της Εταιρείας, που αφορά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, που διενεργήθηκε τον Ιούλιο του 2007. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη της προαναφερόμενης Έκθεσης. Αναλάβαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες:

1. Συγκρίναμε τα ποσά που αναφέρονται ως εκταμιεύσεις στην επισυναπτόμενη «Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή

Μετρητών», με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, κατά τη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.

2. Εξετάσαμε την πληρότητα της Έκθεσης και την συνέπεια του περιεχομένου της με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, που εκδόθηκε από την Εταιρεία για το σκοπό αυτό, καθώς και με τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμόδιων οργάνων της Εταιρείας.

Ευρήματα:

α) Τα ανά κατηγορία χρήσης / επένδυσης ποσά που εμφανίζονται ως εκταμιεύσεις στην επισυναπτόμενη «Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών», προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, στη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.

β) Το περιεχόμενο της Έκθεσης περιλαμβάνει τις κατ' ελάχιστον πληροφορίες που προβλέπονται για το σκοπό αυτό από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς και είναι συνεπές με τα αναφερόμενα στο οικείο Ενημερωτικό Δελτίο και τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμόδιων οργάνων της Εταιρείας.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω. Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψη μας και άλλα θέματα, πέραν των αναφερομένων στην προηγούμενη παράγραφο.

Η παρούσα Έκθεση απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στα πλαίσια της τήρησης των υποχρεώσεων της προς το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς αφού περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις που συνέταξε η εταιρεία για την περίοδο που έληξε την 31/12/2008 για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή έκθεση επισκόπησης, με ημερομηνία 30 Μαρτίου 2009.»

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται οι εταιρίες, οι οποίες εξαγοράσθηκαν καθώς και αυτές στις οποίες πραγματοποιήθηκε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με κεφάλαια τα οποία αντλήθηκαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε το 2007:

| ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΜΕΣΩ ΤΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ) |                  |                  |                   |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| (ποσά σε χιλ                                                   | 2007             | 2008             | Σύνολο            |
| ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ                                                   | 21.682,50        |                  | 21.682,50         |
| ΜΩΥΣΟΓΛΟΥ ΑΕ                                                   | 997,50           |                  | 997,50            |
| ΡΗΒΟΛΑΝΤ                                                       | 945,00           |                  | 945,00            |
| ΦΑΡΜΑΛΕΞ ΑΕ                                                    | 14.458,64        |                  | 14.458,64         |
| BIOCHEM DIAGNOSTICS ΑΕ                                         | 22.500,00        |                  | 22.500,00         |
| LABOMED ΑΕ                                                     |                  | 2.000,00         | 2.000,00          |
| SUMADIJALEK SA                                                 | 26,01            | 2.000,00         | 2.026,01          |
| LAMDA APPLIED ΑΕ                                               |                  | 475,00           | 475,00            |
| PHARMACARE LTD                                                 |                  | 950,01           | 950,01            |
| ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε                                            | 20.500,00        | 28.450,00        | 48.950,00         |
| <b>Σύνολο</b>                                                  | <b>81.109,65</b> | <b>33.875,01</b> | <b>114.984,65</b> |

| ΑΜΚ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΜΕΣΩ ΤΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ) |                  |                 |                  |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| (ποσά σε χιλ                                              | 1.7.- 31.12.2007 | 1.1-31.12.2008  | Σύνολο           |
| SUMADIJALEK" A.D. ČAČAK                                   | 0,00             | 1.000,00        | 1.000,00         |
| ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ                                              | 49.321,00        | 0,00            | 49.321,00        |
| ALAPIS PHARMA ABEE                                        | 10.000,00        | 0,00            | 10.000,00        |
| ALAPIS CROPSCIENCE ABEE                                   | 2.160,00         | 0,00            | 2.160,00         |
| PROVET ΑΕ                                                 | 3.630,89         | 0,00            | 3.630,89         |
| <b>Σύνολο</b>                                             | <b>65.111,89</b> | <b>1.000,00</b> | <b>66.111,89</b> |

### 3.8 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι συμμετοχές του Ομίλου κατά την 31.12.2006, 31.12.2007, 31.12.2008 και 30.06.2009. Σημειώνεται ότι η Εταιρία δεν ενοποιείται από άλλη εταιρία.

| Α/Α | ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ                                    | ΧΩΡΑ<br>ΕΔΡΑΣ | ΑΜΕΣΗ<br>/ΕΜΜΕΣΗ | ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ |            |            |            |
|-----|----------------------------------------------------------|---------------|------------------|-------------------------------|------------|------------|------------|
|     |                                                          |               | 30.06.2009       | 31.12.2006                    | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 30.06.2009 |
| 1   | ALAPIS ABEE                                              | ΕΛΛΑΔΑ        |                  | ΜΗΤΡΙΚΗ                       | ΜΗΤΡΙΚΗ    | ΜΗΤΡΙΚΗ    | ΜΗΤΡΙΚΗ    |
| 2   | PROVET AE                                                | ΕΛΛΑΔΑ        | ΑΜΕΣΗ            | 100,00%                       | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 3   | DALL ABEE (πρώην Veterin International ABEE)             | ΕΛΛΑΔΑ        | ΑΜΕΣΗ            | 100,00%                       | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 4   | ΚΤΗΝΙΑΤΡΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ                              | ΕΛΛΑΔΑ        | ΑΜΕΣΗ            | 100,00%                       | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 5   | ALAPIS ROMANIA SRL                                       | ΡΟΥΜΑΝΙΑ      | ΑΜΕΣΗ            | 100,00%                       | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 6   | ALAPIS BULGARIA EOOD                                     | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ     | ΑΜΕΣΗ            | 100,00%                       | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 7   | ALAPIS HUNGARY KFT                                       | ΟΥΓΓΑΡΙΑ      | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 8   | ALAPIS DOO                                               | ΚΡΟΑΤΙΑ       | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 9   | ALAPIS SER DOO                                           | ΣΕΡΒΙΑ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 10  | ΛΥΔ ΑΕ                                                   | ΕΛΛΑΔΑ        | ΕΜΜΕΣΗ           | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 11  | ΕΒΙΚ ΑΕ                                                  | ΕΛΛΑΔΑ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 12  | ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ                                  | ΕΛΛΑΔΑ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 13  | ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ                                             | ΕΛΛΑΔΑ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 14  | ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ                                           | ΕΛΛΑΔΑ        | ΕΜΜΕΣΗ           | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 15  | ALAPIS MEDICAL AND DIAGNOSTICS AE (1)                    | ΕΛΛΑΔΑ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | -          | -          | 100,00%    |
| 16  | ALAPIS SLVN DOO                                          | ΣΛΟΒΕΝΙΑ      | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 17  | ALAPIS ALBANIA SHPK                                      | ΑΛΒΑΝΙΑ       | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 18  | VETERIN POLAND SPZOO                                     | ΠΟΛΩΝΙΑ       | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 19  | ALAPIS UKRAINE                                           | ΟΥΚΡΑΝΙΑ      | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 20  | ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ                                       | ΕΛΛΑΔΑ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 49,00%     | 100,00%    | 100,00%    |
| 21  | ΗΠΕΙΡΟΦΑΡΜ ΑΕ                                            | ΕΛΛΑΔΑ        | ΕΜΜΕΣΗ           | -                             | 56,00%     | 56,00%     | 91,20%     |
| 22  | ΦΑΡΜΑΚΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ                                        | ΕΛΛΑΔΑ        | ΕΜΜΕΣΗ           | -                             | 50,82%     | 50,82%     | 50,82%     |
| 23  | ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΡΙΣΤΟΦΟΓΛΟΥ ΑΕ                                  | ΕΛΛΑΔΑ        | ΕΜΜΕΣΗ           | -                             | 60,00%     | 60,00%     | 100,00%    |
| 24  | ΦΑΡΜΑΣΟΦΤ ΕΠΕ                                            | ΕΛΛΑΔΑ        | ΕΜΜΕΣΗ           | -                             | 99,00%     | 99,00%     | 100,00%    |
| 25  | EUROMEDICINES LTD                                        | Μ.ΒΡΕΤΑΝΙΑ    | ΕΜΜΕΣΗ           | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 26  | SUMADIJALEK AD                                           | ΣΕΡΒΙΑ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | -          | 95,91%     | 97,79%     |
| 27  | ALAPIS RESEARCH LABORATORIES INC                         | ΗΠΑ           | ΑΜΕΣΗ            | -                             | -          | 100,00%    | 100,00%    |
| 28  | PHARMACARE LTD                                           | ΚΥΠΡΟΣ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | -          | 100,00%    | 100,00%    |
| 29  | SCALONITA LTD                                            | ΚΥΠΡΟΣ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 100,00%    | 100,00%    | 100,00%    |
| 30  | ALAPIS LUXEMBURG SA                                      | ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ  | ΑΜΕΣΗ            | -                             | -          | 100,00%    | 100,00%    |
| 31  | ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ                                     | ΕΛΛΑΔΑ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | -          | 100,00%    | 100,00%    |
| 32  | ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ                                             | ΕΛΛΑΔΑ        | ΕΜΜΕΣΗ           | -                             | -          | 100,00%    | 100,00%    |
| 33  | ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ                                           | ΕΛΛΑΔΑ        | ΕΜΜΕΣΗ           | -                             | -          | 54,00%     | 100,00%    |
| 34  | ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL ΑΕ                               | ΕΛΛΑΔΑ        | ΕΜΜΕΣΗ           | -                             | -          | 83,00%     | 100,00%    |
| 35  | DILACO AE (3)                                            | ΚΥΠΡΟΣ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | -          | -          | 100,00%    |
| 36  | MENTIMEK AE (3)                                          | ΕΛΛΑΔΑ        | ΕΜΜΕΣΗ           | -                             | -          | -          | 100,00%    |
| 37  | BEAUTY WORKS AE (3)                                      | ΕΛΛΑΔΑ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | -          | -          | 100,00%    |
| 38  | ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ PRESTIGE SPA'S KENTRA<br>ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ ΑΕΒΕ (3) | ΕΛΛΑΔΑ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | -          | -          | 100,00%    |
| 39  | OME EXPOMED LTD (4)                                      | ΚΥΠΡΟΣ        | ΕΜΜΕΣΗ           | -                             | 100,00%    | -          | -          |
| 40  | LAMDA DETERGENT LTD (4)                                  | ΚΥΠΡΟΣ        | ΑΜΕΣΗ            | -                             | 100,00%    | -          | -          |

|    |                                           |           |        |   |         |         |         |
|----|-------------------------------------------|-----------|--------|---|---------|---------|---------|
| 41 | LAMDA DETERGENT EOOD (4)                  | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ | ΕΜΜΕΣΗ | - | 100,00% | -       | -       |
| 42 | LAMDA COSMETICS LTD (4)                   | ΚΥΠΡΟΣ    | ΑΜΕΣΗ  | - | 100,00% | -       | -       |
| 43 | ΟΜΙΚΡΟΝ MEDICAL ΑΕ (1)                    | ΕΛΛΑΔΑ    | ΑΜΕΣΗ  | - | 100,00% | 100,00% |         |
| 44 | ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑ ΑΒΕΕ (2)                     | ΕΛΛΑΔΑ    | ΑΜΕΣΗ  | - | 100,00% | 100,00% |         |
| 45 | ALAPIS PHARMA LTD (6)                     | ΚΥΠΡΟΣ    | ΑΜΕΣΗ  | - | 100,00% | 100,00% | -       |
| 46 | ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ ΑΕ (7)                        | ΕΛΛΑΔΑ    | ΕΜΜΕΣΗ | - | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| 47 | ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΒΙΚ ΑΕ (7)                      | ΕΛΛΑΔΑ    | ΕΜΜΕΣΗ | - | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| 48 | ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΒΙΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΜΕΠΕ (7) | ΕΛΛΑΔΑ    | ΕΜΜΕΣΗ | - | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| 49 | ΓΛΥΚΕΙΑ ΓΕΥΣΗ ΑΕ (7)                      | ΕΛΛΑΔΑ    | ΕΜΜΕΣΗ | - | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| 50 | ΓΛΥΚΕΙΑ ΥΓΕΙΑ ΑΕ (7)                      | ΕΛΛΑΔΑ    | ΕΜΜΕΣΗ | - | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| 51 | REVOLD ΑΕ (5)                             | ΕΛΛΑΔΑ    | ΑΜΕΣΗ  | - | 100,00% | -       | -       |
| 52 | ΦΑΡΜΑΛΕΞ ΑΕ (5)                           | ΕΛΛΑΔΑ    | ΑΜΕΣΗ  | - | 100,00% | -       | -       |
| 53 | BIOCHEM DIAGNOSTICS ΑΕ (1)                | ΕΛΛΑΔΑ    | ΑΜΕΣΗ  | - | 100,00% | 100,00% | -       |
| 54 | BIODOMUS SA (5)                           | ΕΛΛΑΔΑ    | ΑΜΕΣΗ  | - | 100,00% | -       | -       |
| 55 | LABOMED ΑΕ (1)                            | ΕΛΛΑΔΑ    | ΑΜΕΣΗ  | - | -       | 100,00% | -       |
| 56 | LAMDA APPLIED ΑΕ (2)                      | ΕΛΛΑΔΑ    | ΑΜΕΣΗ  | - | -       | 100,00% | -       |
| 57 | ALAPIS CROPSOURCE ΑΒΕΕ (*)                | ΕΛΛΑΔΑ    | ΑΜΕΣΗ  | - | 100%    | -       | -       |

Πηγή: Δημοσιευμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31.12.2006, 31.12.2007, 31.12.2008 και δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2009

(1) Την 29.05.2009 οι εταιρίες ΟΜΙΚΡΟΝ MEDICAL ΑΕ και LABOMED ΑΕ συγχωνεύτηκαν δι' απορροφήσεως από την εταιρία BIOCHEM DIAGNOSTICS ΑΕ, η οποία μετονομάστηκε σε ALAPIS MEDICAL & DIAGNOSTICS ΑΕ.

(2) Την 25.05.2009 οι εταιρίες LAMDA APPLIED ΑΕ και ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑ ΑΒΕΕ συγχωνεύτηκαν δι' απορροφήσεως από την μητρική εταιρία ALAPIS ΑΒΕΕ.

(3) Οι εταιρίες DILACO ΑΕ, MENTIMEK ΑΕ, BEAUTY WORKS ΑΕ και ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ PRESTIGE SPA'S KENTRA ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ ΑΕΒΕ εξαγοράστηκαν εντός του 2009.

(4) Οι εταιρίες OME EXPOMED LTD, LAMDA DETERGENT LTD, LAMDA DETERGENT EOOD και LAMDA COSMETICS LTD πωλήθηκαν εντός του 2007.

(5) Την 03.11.2008 οι εταιρίες BIODOMUS SA, ΦΑΡΜΑΛΕΞ ΑΕ, REVOLD ΑΕ και ALAPIS CROPSOURCE SA συγχωνεύτηκαν δι' απορροφήσεως από την μητρική εταιρία ALAPIS ΑΒΕΕ.

(6) Η εταιρία ALAPIS PHARMA LTD πωλήθηκε στις 30.06.2008.

(7) Οι εταιρίες ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ ΑΕ, ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΒΙΚ ΑΕ, ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΒΙΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΜΕΠΕ, ΓΛΥΚΕΙΑ ΓΕΥΣΗ ΑΕ και ΓΛΥΚΕΙΑ ΥΓΕΙΑ ΑΕ πωλήθηκαν στις 29.06.2009.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας και βάσει των Pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών της χρήσεως 2008 και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.06.2009, καμία από τις άμεσες και έμμεσες συμμετοχές της που παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα με εξαίρεση τις εταιρίες ALAPIS MEDICAL AND DIAGNOSTICS ΑΕ (πρώην BIOCHEM DIAGNOSTICS SA), ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ και MENTIMEK ΑΕ δεν έχει λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% των ιδίων κεφαλαίων της Εκδότριας ή συμβάλλει κατά τουλάχιστον 10% στα καθαρά κέρδη ή ζημίες της Εκδότριας. Επίσης, καμία από τις εν λόγω άμεσες και έμμεσες συμμετοχές δεν έχει λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης ή συμβάλλει κατά τουλάχιστον 10% στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου ALAPIS.

Στη συνέχεια παρατίθενται γενικά και οικονομικά στοιχεία για τις εταιρίες ALAPIS MEDICAL AND DIAGNOSTICS ΑΕ (πρώην BIOCHEM DIAGNOSTICS SA), ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ και MENTIMEK ΑΕ, βάσει των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών τους καταστάσεων:

#### **ALAPIS MEDICAL AND DIAGNOSTICS ΑΕ (πρώην BIOCHEM DIAGNOSTICS SA)**

**Έδρα:** Ζαλόγγου 9, 175 44, Άλιμος

**Αντικείμενο εργασιών:** Εμπορία, εισαγωγή και αντιπροσώπευση ιατροτεχνολογικού εξοπλισμού

**Ιστορικό:** Η BIOCHEM DIAGNOSTICS SA ιδρύθηκε την 31/07/1991 και κύρια δραστηριότητά της είναι η προώθηση μιας μεγάλης και πλήρους σειράς προϊόντων από διαγνωστικά όργανα, αντιδραστήρια και αναλώσιμα στους τομείς της βιοχημείας, της ανοσολογίας, της αιματολογίας

και της παρακλίνιας διαγνωστικής. Με την υπ' αριθμ. 5969/29.05.2009 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών, εγκρίθηκε η συγχώνευση των εταιριών LABOMED ΑΕ και ΟΜΙΚΡΟΝ ΜΕΝΤΙΚΑΛ ΑΕ με την απορρόφησή τους από την εταιρία BIOCHEM DIAGNOSTICS ΑΕ, σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/20, σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν 2166/1993. Η νέα επωνυμία της απορροφώσας εταιρίας είναι "ALAPIS MEDICAL AND DIAGNOSTICS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟΥ ΙΑΤΡΙΚΟΥ ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΑΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ ΥΓΕΙΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΛΙΚΩΝ ΚΑΙ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ" με διακριτικό τίτλο ALAPIS MEDICAL AND DIAGNOSTICS ΑΕ. Την 30.6.2009 το μετοχικό κεφάλαιο της ανέρχονταν σε €9.366 χιλ., ενώ τα ίδια κεφάλαια σε €37.814 χιλ.

**Μετοχικό κεφάλαιο:** Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε € 9.366 χιλ. διαιρούμενο σε 31.220.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 0.30 η κάθε μία και η μετοχική της σύνθεση έχει ως ακολούθως:

| Μέτοχοι       | Αριθμός Μετοχών   | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου | Ποσοστό Συμμετοχής (%) |
|---------------|-------------------|---------------------------|------------------------|
| ALAPIS SA     | 31.220.000        | 31.220.000                | 100%                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b> | <b>31.220.000</b> | <b>31.220.000</b>         | <b>100%</b>            |

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

**Ονοματεπώνυμο**

1. Περικλής Λιβάς
2. Αριστοτέλης Χαραλαμπάκης
3. Νικόλαος Καραντάνης

**Θέση στο Δ.Σ.**

- Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος  
Αντιπρόεδρος  
Μέλος

**Απασχολούμενο προσωπικό (την 31/12/2008):** 80 άτομα

**Βασικά οικονομικά μεγέθη:**

| (ποσά σε χιλ. €)      | 31/12/2008 |
|-----------------------|------------|
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ    | 20.426     |
| ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (*) | 2.772      |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (*)     | 18.101     |
| ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ       | 27.406     |
| ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ       | 6.046      |
| ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ | 5.097      |

Πηγή: Στοιχεία από την εταιρία που συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.  
(\*) Την 30.6.2009, μετά την ως άνω αναφερθείσα συγχώνευση δι' απορροφήσεως, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχονταν σε €9.366 χιλ., ενώ τα ίδια κεφάλαια της σε €37.814 χιλ.

Η εταιρία ενοποιήθηκε για πρώτη φορά στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας μητρικής της, που συντάχθηκαν για την χρήση 01.01 - 31.12.2007.

**Π.Ν.Γ. ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ**

**Έδρα:** Ασκληπιού 13, ΤΚ 14568 Κρυονέρι Αττικής

**Αντικείμενο εργασιών:** Παραγωγή, εμπορία, εισαγωγή και αντιπροσώπευση φάρμακων για ανθρώπινη χρήση, κτηνιατρικών και καλλυντικών

**Ιστορικό:** Η εταιρία ιδρύθηκε την 22/10/1999 και την 27/10/2008 εξαγοράστηκε από την Εκδότρια (βλέπε ενότητα 3.3. «ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ» του παρόντος Ε.Δ.). Η εταιρία παρασκευάζει και διανέμει μια ευρεία γκάμα προϊόντων υγείας και ομορφιάς καθώς και φαρμακευτικών προϊόντων.

**Μετοχικό κεφάλαιο:** Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε € 24.000 χιλ. διαιρούμενο σε 30.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,80 η κάθε μία και η μετοχική της σύνθεση έχει ως ακολούθως:

| Μέτοχοι       | Αριθμός Μετοχών   | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου | Ποσοστό Συμμετοχής (%) |
|---------------|-------------------|---------------------------|------------------------|
| ALAPIS SA     | 30.000.000        | 30.000.000                | 100%                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b> | <b>30.000.000</b> | <b>30.000.000</b>         | <b>100%</b>            |

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

**Ονοματεπώνυμο**

1. Νικόλαος Γερολυμάτος
2. Περικλής Λιβάς
3. Νικόλαος Κόρμπης
4. Αριστοτέλης Χαραλαμπίκης

**Θέση στο Δ.Σ.**

- Πρόεδρος  
Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος  
Μέλος  
Μέλος

**Απασχολούμενο προσωπικό (την 31/12/2008):** 818 άτομα

**Βασικά οικονομικά μεγέθη:**

| (ποσά σε χιλ. €)      | 31/12/2008 |
|-----------------------|------------|
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ    | 163.261    |
| ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ     | 24.000     |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ         | 36.706     |
| ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ       | 166.826    |
| ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ       | 6.558      |
| ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ | 5.301      |

Πηγή: Στοιχεία από την εταιρία που συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Η Π.Ν.Γ. ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ ενοποιήθηκε για πρώτη φορά στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας μητρικής της, που συντάχθηκαν για την χρήση 01.01 - 31.12.2008.

**MENTIMEK A.E.**

**Έδρα:** Γ. Σισίνη αρ. 15α, 11528 Αθήνα

**Αντικείμενο εργασιών:** Εμπορία, εισαγωγή και αντιπροσώπευση ιατροτεχνολογικού εξοπλισμού

**Ιστορικό:** Η MENTIMEK A.E. ιδρύθηκε την 20/01/1998 και την 01/06/2009 ολοκληρώθηκε η κατά 100% εξαγορά της από την Εκδότρια (βλέπε ενότητα 3.3. «ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ» του παρόντος Ε.Δ.).

**Μετοχικό κεφάλαιο:** Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σήμερα σε € 1.713 χιλ. διαιρούμενο σε 584.560 μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,93 η κάθε μία και η μετοχική της σύνθεση έχει ως ακολούθως:

| Μέτοχοι       | Αριθμός Μετοχών | Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου | Ποσοστό Συμμετοχής (%) |
|---------------|-----------------|---------------------------|------------------------|
| ALAPIS SA     | 584.560         | 584.560                   | 100%                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b> | <b>584.560</b>  | <b>584.560</b>            | <b>100%</b>            |

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

**Ονοματεπώνυμο**

1. Δημήτρης Δημητρακόπουλος
2. Αντώνης Ρογκόπουλος
3. Ντούση Ευφροσύνη Δημητρακοπούλου

**Θέση στο Δ.Σ.**

- Πρόεδρος ΔΣ  
Αντιπρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος  
Μέλος

**Απασχολούμενο προσωπικό (την 31/12/2008):** 26 άτομα

**Βασικά οικονομικά μεγέθη:**

| (ποσά σε χιλ. €)      | 31/12/2008 |
|-----------------------|------------|
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ    | 39.944     |
| ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ     | 1.713      |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ         | 6.334      |
| ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ       | 17.373     |
| ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ       | 5.575      |
| ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ | 4.167      |

*Πηγή: Στοιχεία από την εταιρία που συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α. για τους σκοπούς σύνταξης των proforma χρηματοοικονομικών πληροφοριών*

Η ΜΕΝΤΙΜΕΚ Α.Ε. ενοποιήθηκε για πρώτη φορά στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας μητρικής της, που συντάχθηκαν για την περίοδο 01.01 - 30.06.2009.

### 3.9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 2006 – 2008

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2006 συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) ελέγχθηκαν από την Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια κα Μαρίνα Χρυσανθοπούλου (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15281) της ελεγκτικής εταιρίας «Grant Thornton» (Βασιλέως Κωνσταντίνου 44, 116 35 Αθήνα – τηλ. 210 7280000) και εγκρίθηκαν με την από 26.03.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την χρήση 2007 συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Βρεττό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15651), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χεύδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) και εγκρίθηκαν με την από 20.02.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την χρήση 2008 συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Μπατσούλη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14001), της ελεγκτικής εταιρίας «BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ» (Πατησίων 81 και Χεύδεν 8-10, 104 34, Αθήνα, τηλ. 210 8217572) και εγκρίθηκαν με την από 30.03.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Λόγω του ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της τριετίας 2006-2008 δεν αντικατοπτρίζουν τη σημερινή εικόνα του Ομίλου ALAPIS, παρατίθενται στη συνέχεια πίνακες με τα στοιχεία των αποτελεσμάτων, ισολογισμού, ταμειακών ροών και μεταβολών της καθαρής θέσης χωρίς να γίνεται ανάλυση επί των στοιχείων αυτών. Για την καλύτερη κατανόηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της ανάπτυξης των εργασιών του Ομίλου ALAPIS έχουν συνταχθεί pro forma χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2007-2008, οι οποίες παρατίθενται στην ενότητα 3.12 «PRO FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2007-2008».

#### 3.9.1 Στοιχεία Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2006 – 2008

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της Εκδότριας για τις χρήσεις 2006 - 2008:

| ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΝ 2006 – 2008*                        |          |           |           |
|----------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-----------|
| (ποσά σε χιλ €)                                                      | 2006     | 2007      | 2008      |
| <b>Πωλήσεις</b>                                                      | 40.403   | 442.487   | 1.136.285 |
| Κόστος πωλήσεων                                                      | (27.784) | (257.791) | (724.394) |
| <b>Μικτό κέρδος</b>                                                  | 12.619   | 184.696   | 411.891   |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                                          | 31,2%    | 41,7%     | 36,2%     |
| Έξοδα διοίκησης                                                      | (4.024)  | (28.722)  | (54.211)  |
| Έξοδα διάθεσης                                                       | (10.188) | (65.505)  | (149.574) |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)                                                  | 2.784    | 5.438     | 4.337     |
| Απομείωση υπεραξίας                                                  | 0        | 0         | (94.566)  |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>                                           | 1.191    | 95.907    | 117.877   |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                                          | 2,9%     | 21,7%     | 10,4%     |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                                      | (2.455)  | (4.579)   | (32.581)  |
| <b>Καθαρά κέρδη προ φόρων</b>                                        | (1.264)  | 91.328    | 85.296    |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                                          | -3,1%    | 20,6%     | 7,5%      |
| Φόρος εισοδήματος                                                    | (1.718)  | (10.052)  | (30.340)  |
| <b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b> | (2.982)  | 81.276    | 54.956    |
| Κέρδη μετά από φόρους από διακοπείσες δραστηριότητες                 | 282      | 0         | (1.998)   |



|                                    |         |        |        |
|------------------------------------|---------|--------|--------|
| <b>Καθαρά Κέρδη(ζημιές) χρήσης</b> | (2.700) | 81.276 | 52.958 |
| (% επί του κύκλου εργασιών)        | -6,7%   | 18,4%  | 4,7%   |
| <b>Κατανεμημένα σε:</b>            |         |        |        |
| Μετόχους της μητρικής              | (2.700) | 81.276 | 52.126 |
| Μετόχους Μειοψηφίας                | 0       | 0      | 833    |

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

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Grant Thornton όσον αφορά στη χρήση 2006 και από την ελεγκτική εταιρία BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ όσον αφορά στις χρήσεις 2007 και 2008

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου για τη χρήση του 2008, ανήλθε σε €1.136.285 χιλ. ευρώ, έναντι € 442.487 χιλ. την χρήση του 2007, παρουσιάζοντας αύξηση 156,8% και έναντι €40,403 χιλ. της χρήσης του 2006. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν το 2008 σε €183.360 χιλ. έναντι 117,417 χιλ. το 2007, αυξημένα κατά 56,16%. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) το 2006 ανήλθαν σε 2.898 χιλ. Πρέπει να τονισθεί ότι στην χρήση του 2008 τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) είναι μειωμένα κατά το ποσό των €94.566 χιλ. που προέκυψε από τον έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας στους κλάδους απορρυπαντικών και βιολογικών προϊόντων.

Οι ανωτέρω αυξήσεις των οικονομικών μεγεθών στην χρήση του 2008 έναντι της προηγούμενης χρήσης 2007, αποδίδονται τόσο στην ενσωμάτωση στα αποτελέσματα του 2008 όλων των εξαγορασθεισών εταιρειών, όσο και στην εν γένει οργανική ανάπτυξη του Ομίλου στους κυριότερους κλάδους όπου δραστηριοποιείται δημιουργώντας σημαντικές οικονομίες κλίμακας στην διανομή και προώθηση προϊόντων των επιμέρους κλάδων. Τα μεγέθη του 2006 δεν είναι συγκρίσιμα με αυτά των χρήσεων 2007 και 2008 αφού τον Μάιο 2007 η εταιρία Veterin απορρόφησε τις εταιρίες Lamda Detergent, El Pharma και EBIK.

Τα ενοποιημένα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν το 2008 σε €52.126 χιλ., έναντι 81.276 χιλ. το 2007, μειωμένα κατά 35,87% και έναντι ζημιών € 2.699 χιλ. το 2006. Η εν λόγω μείωση, οφείλεται στο αποτέλεσμα της διαδικασίας ελέγχου απομείωσης της υπεραξίας του ενεργητικού κατά το ποσό των €94,566 χιλ.. Η απομείωση αυτή πραγματοποιήθηκε καθώς η Διοίκηση της Εταιρίας έκρινε ότι οι συνεχιζόμενες και με αμείωτη ένταση δυσμενείς διεθνείς οικονομικές συνθήκες συνέβαλαν στην ουσιώδη επιβράδυνση των μεγεθών των κλάδων των απορρυπαντικών και βιολογικών προϊόντων.

Η εν λόγω απομείωση κατά κύριο λόγο προέρχεται από τη χρησιμοποίηση δυσχερέστερων συντελεστών προεξόφλησης που επιβάλλουν οι δυσμενείς διεθνείς οικονομικές συνθήκες και κατά δεύτερο λόγο, από τη σημαντική επιβράδυνση των ρυθμών ανάπτυξης και την μειωμένη δυνατότητα καθορισμού μακροχρόνιων στόχων λόγω της αβεβαιότητας των αγορών.

Ειδικότερα το 2008 ο Όμιλος παρά τη μείωση του μεικτού περιθωρίου κέρδους λόγω της ενσωμάτωσης δραστηριοτήτων με χαμηλότερα μικτά περιθώρια κέρδους κατάφερε να δημιουργήσει σημαντικές συνέργειες και μείωση λειτουργικών δαπανών διατηρώντας σε υψηλά επίπεδα το λειτουργικό (προ απομείωσης) περιθώριο των κερδών μετά από φόρους στο 12,98% από το 18,37% της αντίστοιχης περσινής περιόδου. Το περιθώριο των κερδών μετά από φόρους και μετά την επιβάρυνση με το ποσό της προαναφερόμενης απομείωσης των €94.566 χιλ. ανέρχεται σε 4,66%.

### 3.9.2 Στοιχεία Ισολογισμού 31 Δεκεμβρίου Χρήσεων 2006 – 2008

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της Εκδότριας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2006, 31.12.2007 και 31.12.2008:

#### ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΟΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ\*

|                                 |            |            |            |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| (ποσά σε χιλ. €)                | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2008 |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>               |            |            |            |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b> |            |            |            |

|                                          |               |                  |                  |
|------------------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| Ενσώματα ακινητοποιήσεις                 | 40.626        | 529.084          | 1.524.905        |
| Ασώματες ακινητοποιήσεις                 | 1.704         | 163.401          | 189.023          |
| Υπεραξία                                 | 2.280         | 596.088          | 541.164          |
| Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς         | 127           | 127              | 127              |
| Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις  | 60            | 18.500           | 0                |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις         | 103           | 425              | 1.004            |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση         | 2.317         | 11.772           | 15.390           |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b> | <b>47.217</b> | <b>1.319.397</b> | <b>2.271.613</b> |

#### **Κυκλοφορούν ενεργητικό**

|                                                              |               |                  |                  |
|--------------------------------------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| Αποθέματα                                                    | 8.497         | 119.499          | 149.801          |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                         | 24.074        | 15.535           | 75.022           |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                           | 3.297         | 62.084           | 127.054          |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                                    | 0             | 0                | 5                |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                          | 1.998         | 318.023          | 208.679          |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                     | <b>37.866</b> | <b>515.141</b>   | <b>560.561</b>   |
| Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση | 4.978         | 3.855            | 0                |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                    | <b>90.061</b> | <b>1.838.393</b> | <b>2.832.174</b> |

#### **ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

|                                            |               |                  |                  |
|--------------------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| Μετοχικό κεφάλαιο                          | 9.057         | 294.180          | 294.180          |
| Υπέρ το άρτιο                              | 0             | 1.177.497        | 1.179.297        |
| Διαφορές αναπροσαρμογής                    | 20.950        | 30.847           | 30.847           |
| Τακτικό, αφορολόγητα και λοιπά αποθεματικά | 8.162         | 62.139           | 72.370           |
| Ίδιες μετοχές                              | 0             | 0                | (95.616)         |
| Υπόλοιπο κερδών/(ζημιών) εις νέο           | (7.874)       | 44.393           | 58.590           |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                      | 0             | 0                | 3.333            |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>              | <b>30.295</b> | <b>1.609.056</b> | <b>1.543.001</b> |

#### **Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

|                                          |               |                |                |
|------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                     | 20.000        | 62.052         | 702.606        |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης      | 0             | 20.832         | 20.763         |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση        | 3.957         | 21.576         | 91.458         |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού     | 1.712         | 4.196          | 8.582          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις        | 14.880        | 6              | 1.985          |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b> | <b>40.549</b> | <b>108.662</b> | <b>825.395</b> |

#### **Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

|                                          |               |                |                |
|------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Εμπορικές υποχρεώσεις                    | 7.730         | 39.660         | 173.215        |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                     | 7.973         | 29.570         | 169.459        |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης      | 0             | 888            | 3.546          |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι              | 797           | 17.413         | 16.345         |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις        | 2.014         | 32.643         | 101.213        |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b> | <b>18.514</b> | <b>120.174</b> | <b>463.778</b> |

Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση

|  |     |     |   |
|--|-----|-----|---|
|  | 703 | 501 | 0 |
|--|-----|-----|---|

#### **Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων**

|  |               |                  |                  |
|--|---------------|------------------|------------------|
|  | <b>90.061</b> | <b>1.838.393</b> | <b>2.832.174</b> |
|--|---------------|------------------|------------------|

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

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Grant Thornton όσον αφορά στη χρήση 2006 και από την ελεγκτική εταιρία BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ όσον αφορά στις χρήσεις 2007 και 2008

### 3.9.3 Στοιχεία Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2006 – 2008

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία των ενοποιημένων ταμειακών ροών της Εκδότριας για τις χρήσεις 2006 - 2008:

| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2006 – 2008*             |                |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| (ποσά σε χιλ €)                                                     | 2006           | 2007             | 2008             |
| <b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>               |                |                  |                  |
| Κέρδη χρήσεως προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)              | (1.264)        | 91.328           | 85.296           |
| Κέρδη χρήσεως προ φόρων (διακοπείσες δραστηριότητες)                | 0              | 0                | 720              |
| <b>Προσαρμογές για:</b>                                             |                |                  |                  |
| Αποσβέσεις                                                          | 1.707          | 21.510           | 64.763           |
| Προβλέψεις                                                          | 491            | 6.265            | (2.513)          |
| Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα                             | 2.771          | 11.591           | 37.242           |
| Απομείωση υπεραξίας                                                 | 0              | 0                | 94.566           |
| Έσοδα από επενδύσεις και πιστωτικοί τόκοι                           | 0              | (7.060)          | (6.479)          |
| Ζημιές αποτίμησης παραγώγων                                         | 0              | (169)            | 1.819            |
| (Κέρδη)/Ζημιές από εκποίηση ενσώματων παγίων                        | 0              | 1.156            | 3.170            |
| <b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>       | <b>3.705</b>   | <b>124.621</b>   | <b>278.584</b>   |
| <b>(Αύξηση)/Μείωση σε:</b>                                          |                |                  |                  |
| Αποθέματα                                                           | (2.871)        | (74.807)         | 36.533           |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                                | 11.066         | (193.345)        | 85.835           |
| Λοιπές απαιτήσεις                                                   | (2.521)        | 4.991            | (24.895)         |
| <b>Αύξηση/(Μείωση) σε:</b>                                          |                |                  |                  |
| Εμπορικές υποχρεώσεις (πλην τραπεζών)                               | 15.093         | 162.235          | 14.080           |
| Λοιπές υποχρεώσεις                                                  | 0              | (39.346)         | 15.055           |
| Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες                                       | 0              | (14.545)         | (23.650)         |
| Τόκοι πληρωθέντες                                                   | (2.588)        | (9.296)          | (29.118)         |
| Συναλλαγματικές διαφορές                                            | 0              | (56)             | 1.981            |
| Λειτουργικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες                    | 790            | 921              | 637              |
| <b>Ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες</b> | <b>22.674</b>  | <b>(38.627)</b>  | <b>355.039</b>   |
| <b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>                |                |                  |                  |
| Αγορές ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων                      | (24.873)       | (411.475)        | (792.196)        |
| Πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων                                   | 17.187         | 2.982            | 37.316           |
| Μερίσματα εισπραχθέντα                                              | 0              | 1                | 0                |
| Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα                                 | 0              | 7.066            | 5.243            |
| Εξαγορές ποσοστών θυγατρικών                                        | (60)           | (58.759)         | (236.924)        |
| Πωλήσεις ποσοστών θυγατρικών                                        | 0              | 99.346           | (209)            |
| Εξαγορές ποσοστών συγγενών                                          | 0              | (18.500)         | 0                |
| Είσπραξη / (πληρωμή) εγγυήσεων                                      | 0              | (148)            | (49)             |
| Επενδυτικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες                     | 0              | 0                | 0                |
| <b>Ταμειακές εισροές / (εκροές) για επενδυτικές δραστηριότητες</b>  | <b>(7.746)</b> | <b>(379.487)</b> | <b>(986.819)</b> |
| <b>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>         |                |                  |                  |
| Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου                                          | 0              | 783.227          | 0                |
| Εισπράξεις δανείων                                                  | 0              | 0                | 740.592          |
| Εξοφλήσεις δανείων                                                  | (9.324)        | (54.554)         | (92.963)         |
| Πληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων                                   | (5.322)        | (138)            | (5.054)          |
| Μερίσματα πληρωτέα                                                  | 0              | (2.548)          | (24.603)         |
| Αγορά ιδίων μετοχών μητρικής                                        | 0              | 0                | (95.616)         |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής                               | 0              | 0                | 80               |
| Χρηματοδοτικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες                  | 0              | 0                | 0                |

|                                                                    |          |         |           |
|--------------------------------------------------------------------|----------|---------|-----------|
| Ταμειακές εισροές / (εκροές) για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες | (14.646) | 725.987 | 522.436   |
| Χρηματικά διαθέσιμα συγχωνευθέντων                                 |          | 8.151   | 0         |
| Καθαρή αύξηση/ μείωση χρηματικών διαθεσίμων                        | 282      | 307.873 | (109.344) |
| Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή του έτους                            | 8.792    | 1.998   | 318.023   |
| Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος του έτους                            | 9.074    | 318.022 | 208.679   |

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

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Grant Thornton όσον αφορά στη χρήση 2006 και από την ελεγκτική εταιρία BDO Πρότυπος Ελληνική Ελεγκτική ΑΕ όσον αφορά στις χρήσεις 2007 και 2008

Το 2006, οι δραστηριότητες του Ομίλου παρουσίασαν εισροές από λειτουργικά κέρδη €3.705 χιλ., ενώ η θετική μεταβολή του κεφαλαίου κίνησης κατά € 18.969 χιλ. είχε ως αποτέλεσμα οι ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες να ανέλθουν σε € 22.674 χιλ. Στη χρήση 2007 με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με την απορρόφηση των εταιριών ΛΑΜΔΑ ΝΤΙΤΕΡΤΖΕΝΤ ΑΒΕΕ, ΕΒΙΚ ΑΕ και ΕΛΡΗΑΡΜΑ ΑΕΒΕ από την VETERIN ΑΒΕΕ και με τις εξαγορές των εταιριών που πραγματοποιήθηκαν εντός της χρήσης, τα λειτουργικά κέρδη του Ομίλου ανήλθαν σε € 124.621 χιλ., ενώ οι ανάγκες σε κεφάλαια κίνησης ανήλθαν σε € 163.248 χιλ., με αποτέλεσμα ο Όμιλος να παρουσιάσει αρνητικές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ύψους € 38.627 χιλ. Στη χρήση 2008, τα λειτουργικά μεγέθη του Ομίλου επαυξήθηκαν αφενός λόγω της οργανικής ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του, αφετέρου από την ενσωμάτωση των οικονομικών στοιχείων των εταιριών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσης. Ειδικότερα, οι λειτουργικές ταμειακές ροές ανήλθαν σε € 355.039 χιλ. καθώς οι εισροές από λειτουργικά κέρδη ανήλθαν σε € 278.584 χιλ. (το έξοδο απομείωσης της υπεραξίας για το κλάδο των απορρυπαντικών και βιολογικών προϊόντων ύψους €94,6 εκατ., δεν επηρέασε ταμειακά τον Όμιλο) και το κεφάλαιο κίνησης παρουσίασε εισροή ύψους € €76.455 χιλ., επηρεαζόμενο θετικά κατά κύριο λόγο από τη μείωση των αποθεμάτων και των εμπορικών απαιτήσεων.

Στη χρήση 2006, οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 7.746 χιλ. Στις χρήσεις 2007 και 2008 οι αντίστοιχες ταμειακές εκροές ανήλθαν σε €379.487 χιλ. και € 986.819 χιλ. και αφορούσαν κατά κύριο λόγο αγορές ενσώματων και ασώματων παγίων και εξαγορές ποσοστών θυγατρικών και συγγενών εταιριών.

Για την χρηματοδότηση των ανωτέρω αναγκών ο Όμιλος προέβη το 2007 σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου € 783.227 χιλ. και το 2008 στην άντληση δανεισμού €740.592 χιλ. Περαιτέρω, εντός των χρήσεων 2007 και 2008, προχώρησε στη διανομή συνολικού μερίσματος € 27.151 χιλ., στην αγορά ιδίων μετοχών € 95.616 χιλ. ενώ αποπλήρωσε δανειακές υποχρεώσεις και χρηματοδοτικές μισθώσεις συνολικής αξίας € 152.709 χιλ.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω τα χρηματικά διαθέσιμα του Ομίλου την 31.12.2008 ανέρχονταν σε €208.023 χιλ.

### 3.9.4 Στοιχεία Μεταβολών Καθαρής Θέσης Χρήσεων 2006 - 2008

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία των μεταβολών της καθαρής θέσης της Εκδότριας για τις χρήσεις 2006 - 2008:

|                                                             | Μετοχικό | Υπέρ το  | Τακτικό και | Ίδιες   | Σωρευμένα      | Δικαιώματα | Σύνολο          |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------|-------------|---------|----------------|------------|-----------------|
| (ποσά σε χιλ. €)                                            | κεφάλαιο | άρτιο    | λοιπά       | Μετοχές | κέρδη/(ζημίες) | μειοψηφίας | ιδίων κεφαλαίων |
| Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2006                                 | 4.557    | 36.592   | 29.112      | 0       | (40.442)       | 68         | 29.887          |
| Κέρδη (Ζημίες) της χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 0        | 0        | 0           | 0       | (2.982)        |            | (2.982)         |
| Κέρδη (Ζημίες) της χρήσεως από διακοπτόμενες δραστηριότητες | 0        | 0        | 0           | 0       | 282            |            | 282             |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου                                  | 4.500    | 0        | 0           | 0       | 0              |            | 4.500           |
| Συμψηφισμός ζημιών προηγούμενων χρήσεων                     | 0        | (36.592) | 0           | 0       | 36.592         |            | 0               |

Καθαρό εισόδημα καταχωρημένο απ' ευθείας στην καθαρή θέση

Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2006

|       |   |        |   |         |      |         |
|-------|---|--------|---|---------|------|---------|
| 0     | 0 | 0      | 0 | (1.324) | (68) | (1.392) |
| 9.057 | 0 | 29.112 |   | (7.874) | 0    | 30.295  |

|                                             | Μετοχικό | Υπέρ το   | Τακτικό και<br>λοιπά | Ίδιες   | Σωρευμένα      | Δικαιώματα | Σύνολο             |
|---------------------------------------------|----------|-----------|----------------------|---------|----------------|------------|--------------------|
| (ποσά σε χιλ. €)                            | κεφάλαιο | άρτιο     | αποθεματικά          | μετοχές | κέρδη/(ζημίες) | μειοψηφίας | ιδίων<br>κεφαλαίων |
| <b>Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2007</b>          | 9.057    | 0         | 29.112               | 0       | (7.875)        | 0          | 30.295             |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου                  | 245.150  | 572.017   | 0                    | 0       | 0              | 0          | 817.167            |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου           | 0        | (33.940)  | 0                    | 0       | 0              | 0          | (33.940)           |
| Πωλήσεις θυγατρικών                         | 0        | 0         | 0                    | 0       | 169            | 0          | 169                |
| Επίδραση συγχώνευσης ΛΑΜΔΑ NTITEPTZENT      | 18.329   | 262.710   | 30.548               | 0       | 10.580         | 0          | 322.167            |
| Επίδραση συγχώνευσης EBIK                   | 1.823    | 25.193    | 2.882                | 0       | 1.542          | 0          | 31.440             |
| Επίδραση συγχώνευσης ELPHARMA               | 21.716   | 349.621   | 622                  | 0       | 1.317          | 0          | 373.276            |
| Επίδραση συγχώνευσης VETERIN                | (1.896)  | 1.896     | 0                    | 0       | 0              | 0          | 0                  |
| Απαλοιφή στοιχείων καθαρής θέσης θυγατρικών | 0        | 0         | (189)                | 0       | (10.033)       | 0          | (10.222)           |
| Εξαγορές θυγατρικών                         | 0        | 0         | 0                    | 0       | 0              | 0          | 0                  |
| Αγορά ιδίων μετοχών                         | 0        | 0         | 0                    | 0       | 0              | 0          | 0                  |
| Μερίσματα χρήσης                            | 0        | 0         | 0                    | 0       | (2.551)        | 0          | (2.551)            |
| Διανομή κερδών σε αποθεματικά               | 0        | 0         | 30.053               | 0       | (30.053)       | 0          | 0                  |
| Συναλλαγματικές διαφορές                    | 0        | 0         | (42)                 | 0       | 21             | 0          | (21)               |
| Λοιπές κινήσεις                             | 0        | 0         | 0                    | 0       | 0              | 0          | 0                  |
| Κέρδη χρήσης                                | 0        | 0         | 0                    | 0       | 81.276         | 0          | 81.276             |
| <b>Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2007</b>         | 294.180  | 1.177.497 | 92.986               | 0       | 44.393         | 0          | 1.609.057          |

|                                     | Μετοχικό | Υπέρ το   | Τακτικό και<br>λοιπά | Ίδιες    | Σωρευμένα      | Δικαιώματα | Σύνολο             |
|-------------------------------------|----------|-----------|----------------------|----------|----------------|------------|--------------------|
| (ποσά σε χιλ. €)                    | κεφάλαιο | άρτιο     | αποθεματικά          | μετοχές  | κέρδη/(ζημίες) | μειοψηφίας | ιδίων<br>κεφαλαίων |
| <b>Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2008</b>  | 294.180  | 1.177.497 | 92.986               | 0        | 44.393         | 0          | 1.609.057          |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου   | 0        | 0         | 0                    | 0        | (219)          | 0          | (219)              |
| Πωλήσεις θυγατρικών                 | 0        | 0         | 0                    | 0        | 85             | (122)      | (37)               |
| Εξαγορές θυγατρικών                 | 0        | 0         | 0                    | 0        | 0              | 2.622      | 2.622              |
| Αγορά ιδίων μετοχών                 | 0        | 0         | 0                    | (95.616) | 0              | 0          | (95.616)           |
| Μερίσματα χρήσης                    | 0        | 0         | 0                    | 0        | (24.515)       | 0          | (24.515)           |
| Επίδραση συγχώνευσης θυγατρικών     | 0        | 1.800     | (1.800)              | 0        | 0              | 0          | 0                  |
| Διανομή κερδών σε αποθεματικά       | 0        | 0         | 12.525               | 0        | (12.525)       | 0          | 0                  |
| Συναλλαγματικές διαφορές            | 0        | 0         | (1.244)              | 0        | (4)            | 0          | (1.248)            |
| Λοιπές κινήσεις                     | 0        | 0         | 750                  | 0        | (750)          | 0          | 0                  |
| Κέρδη χρήσης                        | 0        | 0         | 0                    | 0        | 52.126         | 833        | 52.958             |
| <b>Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2008</b> | 294.180  | 1.179.297 | 103.217              | (95.616) | 58.590         | 3.333      | 1.543.001          |

### 3.10 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01. – 30.06.2009

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2009 αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας και των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται, πέραν της μητρικής εταιρίας, οι εταιρίες που συμπεριλήφθηκαν στην ενοποίηση μαζί με τα σχετικά ποσοστά ενοποίησης, η χώρα που εδρεύει καθώς και η μέθοδος ενοποίησης για κάθε εταιρία, όπως παρατίθενται στις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30.06.2009, με βάση το Δ.Λ.Π. 34.

| ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ                                                    | ΑΜΕΣΗ / ΕΜΜΕΣΗ | ΕΔΡΑ-ΧΩΡΑ    | % ΕΝΟΠΙΟΙΗΣΗΣ | ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΙΗΣΗΣ |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|---------------|---------------------|
| ALAPIS ABEE                                                           | -              | ΕΛΛΑΔΑ       | ΜΗΤΡΙΚΗ       | -                   |
| PROVET AE                                                             | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| DALL ABEE                                                             | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΚΤΗΝΙΑΤΡΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ                                           | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ALAPIS ROMANIA SRL                                                    | ΑΜΕΣΗ          | ΡΟΥΜΑΝΙΑ     | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ALAPIS BULGARIA EOOD                                                  | ΑΜΕΣΗ          | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ    | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ALAPIS HUNGARY KFT                                                    | ΑΜΕΣΗ          | ΟΥΓΓΑΡΙΑ     | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ALAPIS DOO                                                            | ΑΜΕΣΗ          | ΚΡΟΑΤΙΑ      | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ALAPIS SER DOO                                                        | ΑΜΕΣΗ          | ΣΕΡΒΙΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΛΥΔ ΑΕ                                                                | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΕΒΙΚ ΑΕ                                                               | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ ΑΕ (εκποιήθηκε την 29 Ιουνίου 2009)                       | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΒΙΚ ΑΕ (εκποιήθηκε την 29 Ιουνίου 2009)                     | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΒΙΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΠΕ (εκποιήθηκε την 29 Ιουνίου 2009) | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΓΛΥΚΕΙΑ ΓΕΥΣΗ ΑΕ (εκποιήθηκε την 29 Ιουνίου 2009)                     | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΓΛΥΚΕΙΑ ΥΓΕΙΑ ΑΕ (εκποιήθηκε την 29 Ιουνίου 2009)                     | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ                                               | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ                                                          | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ                                                        | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ALAPIS MEDICAL AND DIAGNOSTICS AE                                     | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ALAPIS SLVN DOO                                                       | ΑΜΕΣΗ          | ΣΛΟΒΕΝΙΑ     | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ALAPIS ALBANIA SHPK                                                   | ΑΜΕΣΗ          | ΑΛΒΑΝΙΑ      | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| VETERIN POLAND SPZOO                                                  | ΑΜΕΣΗ          | ΠΟΛΩΝΙΑ      | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ALAPIS UKRAINE                                                        | ΑΜΕΣΗ          | ΟΥΚΡΑΝΙΑ     | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ                                                    | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΗΠΕΙΡΟΦΑΡΜ ΑΕ                                                         | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 91,20%        | Ολική ενοποίηση     |
| ΦΑΡΜΑΚΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ                                                     | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 50,82%        | Ολική ενοποίηση     |
| ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΡΙΣΤΟΦΟΓΛΟΥ ΑΕ                                               | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΦΑΡΜΑΣΟΦΤ ΕΠΕ                                                         | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| EUROMEDICINES LTD                                                     | ΕΜΜΕΣΗ         | Μ.ΒΡΕΤΑΝΙΑ   | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| SUMADIJALEK AD                                                        | ΑΜΕΣΗ          | ΣΕΡΒΙΑ       | 97,79%        | Ολική ενοποίηση     |
| ALAPIS RESEARCH LABORATORIES INC                                      | ΑΜΕΣΗ          | ΗΠΑ          | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| PHARMACARE LTD                                                        | ΑΜΕΣΗ          | ΚΥΠΡΟΣ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| SCALONITA LTD                                                         | ΑΜΕΣΗ          | ΚΥΠΡΟΣ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ALAPIS LUXEMBURG SA                                                   | ΑΜΕΣΗ          | ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ                                                  | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ                                                          | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ                                                        | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL AE                                            | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| DILACO AE                                                             | ΑΜΕΣΗ          | ΚΥΠΡΟΣ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| MENTIMEK AE                                                           | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| BEAUTY WORKS AE                                                       | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |
| ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ PRESTIGE SPA'S KENTRA ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ ΑΕΒΕ                     | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%       | Ολική ενοποίηση     |

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2008 δεν συμπεριλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες: ALAPIS RESEARCH LABORATORIES INC, ALAPIS LUXEMBURG SA, DILACO AE, MENTIMEK AE, BEAUTY WORKS AE, ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ PRESTIGE SPA'S KENTPA ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ ΑΕΒΕ καθώς και η ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ και οι θυγατρικές της, ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ, ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ και ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL ΑΕ. Οι ανωτέρω εταιρείες εξαγοράσθηκαν ή ιδρύθηκαν μεταγενέστερα της περιόδου αυτής.

Ειδικότερα, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009, ενοποιούνται για πρώτη φορά με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης οι εταιρείες DILACO AE, BEAUTY WORKS AE, ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ PRESTIGE SPA'S KENTPA ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ ΑΕΒΕ καθώς και η MENTIMEK AE, η οποία ενοποιείται από την 29 Μαΐου 2009 με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης έπειτα από την έγκριση της Επιτροπής Ανταγωνισμού, ενώ στις 31 Μαρτίου 2009 ενοποιήθηκε με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Τέλος, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009, δεν συμπεριλαμβάνεται η ALAPIS PHARMA LTD, η οποία πωλήθηκε την 30 Ιουνίου 2008 καθώς και τα στοιχεία ισολογισμού των εταιριών ΓΛΥΚΕΙΑ ΥΓΕΙΑ ΑΕ, ΓΛΥΚΕΙΑ ΓΕΥΣΗ ΑΕ, ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΒΙΚ ΑΕ, ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΒΙΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΜΟΝΩΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ και ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ ΑΕ, οι οποίες πωλήθηκαν την 29 Ιουνίου 2009. Επίσης, δεν συμπεριλαμβάνονται οι εταιρείες ALAPIS CROPSCIENCE ΑΒΕΕ, ΡΗΒΟΛΝΤ ΑΕ, ΦΑΡΜΑΛΕΞ ΑΕΒΕ και η BIODOMUS ΑΒΕΕ, οι οποίες συγχωνεύτηκαν δια της απορροφήσεως τους από την μητρική εταιρία σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 του Κ.Ν. 2190/20 και του Ν.Δ. 1297/72, οι εταιρείες ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑ ΑΒΕΕ και LAMDA APPLIED ΑΕ, οι οποίες συγχωνεύτηκαν δια της απορροφήσεως τους από την μητρική εταιρία σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 και του Ν. 2166/1993 και τέλος οι εταιρείες OMIKRON MEDICAL ΑΕ και LABOMED ΑΕ, οι οποίες συγχωνεύτηκαν δια της απορροφήσεως τους από την εταιρία BIOCHEM DIAGNOSTICS ΑΕ που μετονομάστηκε σε ALAPIS MEDICAL AND DIAGNOSTICS ΑΕ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 και του Ν. 2166/1993.

Με βάση τα παραπάνω, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01.-30.06.2009 δεν είναι συγκρίσιμες με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες της αντίστοιχης περιόδου 01.01.-30.06.2008.

### 3.10.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων για την περίοδο 01.01.-30.06.2009

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται πληροφορίες επί των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων της Εκδότριας για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.06.2009 και την αντίστοιχη περίοδο του 2008:

| Ενοποιημένα αποτελέσματα περιόδου<br>(ποσά σε € χιλ.)     | 1.1.- 30.6.2008              |                              |                | 1.1.- 30.6.2009              |                              |                |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
|                                                           | Συνεχιζόμενες δραστηριότητες | Διακοπτόμενες δραστηριότητες | Σύνολο         | Συνεχιζόμενες δραστηριότητες | Διακοπτόμενες δραστηριότητες | Σύνολο         |
| Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)                                | 456.032                      | 8.360                        | 464.393        | 520.056                      | 6.045                        | 526.101        |
| Κόστος Πωληθέντων                                         | -314.059                     | -5.078                       | -319.137       | -317.059                     | -6.216                       | -323.276       |
| <b>Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης</b>                   | <b>141.973</b>               | <b>3.283</b>                 | <b>145.256</b> | <b>202.997</b>               | <b>-171</b>                  | <b>202.826</b> |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                               | 31,1%                        | 39,3%                        | 31,3%          | 39,0%                        | -2,8%                        | 38,6%          |
| Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα/Έξοδα                             | 922                          | 64                           | 986            | 2.257                        | -235                         | 2.022          |
| Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας                             | -14.140                      | -240                         | -14.380        | -21.332                      | -1.443                       | -22.775        |
| Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως                               | -34.327                      | -753                         | -35.080        | -56.547                      | -3.320                       | -59.867        |
| <b>Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης προ Χρηματοοικονομικών</b>  | <b>94.428</b>                | <b>2.354</b>                 | <b>96.782</b>  | <b>127.375</b>               | <b>-5.169</b>                | <b>122.206</b> |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                               | 20,7%                        | 28,2%                        | 20,8%          | 24,5%                        | -85,5%                       | 23,2%          |
| Καθαρά Έξοδα/Έσοδα Χρηματοοικονομικής Λειτουργίας         | -6.520                       | -5                           | -6.525         | -29.012                      | -251                         | -29.263        |
| <b>Κέρδη προ Φόρων</b>                                    | <b>87.908</b>                | <b>2.348</b>                 | <b>90.256</b>  | <b>98.363</b>                | <b>-5.419</b>                | <b>92.943</b>  |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                               | 19,3%                        | 28,1%                        | 19,4%          | 18,9%                        | -89,6%                       | 17,7%          |
| Φόροι Εισοδήματος                                         | -18.755                      | -750                         | -19.505        | -18.624                      | 1.322                        | -17.302        |
| <b>Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους</b>                     | <b>69.153</b>                | <b>1.598</b>                 | <b>70.751</b>  | <b>79.739</b>                | <b>-4.098</b>                | <b>75.641</b>  |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                               | 15,2%                        | 19,1%                        | 15,2%          | 15,3%                        | -67,8%                       | 14,4%          |
| Δικαίωμα Μειοψηφίας                                       | (180)                        | 0                            | (180)          | (433)                        | 0                            | (433)          |
| <b>Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσεως</b>                      | <b>69.333</b>                | <b>1.598</b>                 | <b>70.931</b>  | <b>80.172</b>                | <b>-4.098</b>                | <b>76.074</b>  |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                               | 15,2%                        | 19,1%                        | 15,3%          | 15,4%                        | -67,8%                       | 14,5%          |
| <b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων – EBITDA (1)</b> | <b>122.869</b>               | <b>3.156</b>                 | <b>126.026</b> | <b>175.412</b>               | <b>-4.368</b>                | <b>171.044</b> |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                               | 26,9%                        | 37,8%                        | 27,1%          | 33,7%                        | -                            | 32,5%          |

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους κονδυλίων οφείλεται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01. – 30.06.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01.-30.06.2009 δεν είναι συγκρίσιμες με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες της αντίστοιχης περιόδου 01.01.-30.06.2008 (βλέπε ενότητα 3.10 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου)

(1) Ως EBITDA ορίζονται τα κέρδη/(ζημιές) προ φόρων της περιόδου προσθέτοντας τα χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα και τις συνολικές αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων που αντιστοιχούν στη συγκεκριμένη περίοδο. Το κονδύλι "χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα" αφορά έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές, που σχετίζονται με τη χρονική αξία του χρήματος (τόκοι καταθέσεων, δανείων κλπ) και τις επενδύσεις κεφαλαίου. Με τον όρο επενδύσεις κεφαλαίου νοούνται οι τοποθετήσεις της επιχείρησης σε χρεόγραφα (μετοχές, ομολογίες κλπ), ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα). Το κονδύλι περιλαμβάνει ενδεικτικά, έσοδα από τόκους καταθέσεων, έξοδα από τόκους δανειακών κεφαλαίων, μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές, έσοδα μερισμάτων, κέρδη/ζημιές από πώληση, διαγραφή, απομείωση, αναστροφή απομείωσης και αποτίμηση χρεογράφων, ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Το κονδύλι των "συνολικών αποσβέσεων" που προστίθεται στα κέρδη/ζημιές προ φόρων, είναι αυτό που προκύπτει μετά από το συμψηφισμό των αποσβέσεων των παγίων περιουσιακών στοιχείων (έξοδο), με τις αντίστοιχες αποσβέσεις των τυχόν επιχορηγήσεων (έσοδο), που έχουν ληφθεί γι' αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Σημειώνεται ότι το EBITDA, δεν αποτελεί ομοιόμορφο οικονομικό μέγεθος που αναφέρεται ή ορίζεται στα ΔΠΧΑ, ο τρόπος υπολογισμού του μπορεί να διαφέρει ουσιαστικά από εταιρία σε εταιρία και συνεπώς δεν δύναται από μόνο του να αποτελέσει τη βάση για τη σύγκριση των οικονομικών μεγεθών μεταξύ εταιριών. Παρόλο που το EBITDA αποτελεί χρήσιμο χρηματοοικονομικό δείκτη για τον υπολογισμό των υποκείμενων λειτουργικών αποτελεσμάτων, εντούτοις δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι από μόνο του υποκαθιστά τα οικονομικά μεγέθη που υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Αναφορικά με τις εξαγορές ενοποιούμενων θυγατρικών που πραγματοποιήθηκαν από την 1 Ιουλίου 2007 έως την 30 Σεπτεμβρίου 2008, η διαδικασία του προσδιορισμού της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των εξαγορασθέντων εταιρειών, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 "Συνενώσεις Επιχειρήσεων" και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας προσδιορίσθηκε εντός του γ' τριμήνου του 2008, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο



ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς. Η ανωτέρω χρήση της δωδεκάμηνης περιόδου προκειμένου να οριστικοποιηθεί η διαδικασία του επιμερισμού του τιμήματος εξαγοράς έγινε λόγω του μεγέθους και του μεγάλου αριθμού των θυγατρικών εταιρειών. Ως εκ τούτου η συγκριτική ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων, κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και κατάσταση ταμειακών ροών για την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2008, αναμορφώθηκαν σε σχέση με τις αρχικώς δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις. Λεπτομερής ανάλυση των εν λόγω αναμορφώσεων και επεξήγηση αυτών παρατίθενται στις παρακάτω ενότητες.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις αναμορφώσεις των δημοσιευμένων αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01-30.06.2008, όπως αυτές παρατίθενται στις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές της Εταιρίας της 30.6.2009.

Για τους σκοπούς της παρούσης ενότητας παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία 1.1.-31.12.2008 τα αναμορφωθέντα σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα στοιχεία:

| Ενοποιημένη Κατάσταση<br>Αποτελεσμάτων (ποσά σε € χιλ. *) | Σημείωση | Αρχικώς<br>δημοσιευθέντα | Αναμορφωθέντα | Αναμορφώσεις<br>** |
|-----------------------------------------------------------|----------|--------------------------|---------------|--------------------|
| Έξοδα διοίκησης                                           |          | (13.701)                 | (14.381)      | 680                |
| Έξοδα διάθεσης                                            |          | (33.494)                 | (35.080)      | 1.586              |
| <b>Κέρδη Εκμετάλλευσης<br/>προ Χρηματοοικονομικών</b>     |          | <b>99.047</b>            | <b>96.782</b> | <b>2.266</b>       |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                           |          | (6.500)                  | (6.525)       | 25                 |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                                    |          | <b>92.547</b>            | <b>90.256</b> | <b>2.291</b>       |
| Φόροι εισοδήματος                                         |          | (20.365)                 | (19.505)      | (859)              |
| <b>Κέρδη μετά από φόρους</b>                              | <b>1</b> | <b>72.182</b>            | <b>70.751</b> | <b>1.432</b>       |

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους κονδυλίων οφείλεται σε στρογγυλοποιήσεις.

\*\* Οι αναμορφώσεις αφορούν τον κλάδο υγείας.

Πηγή: Ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01. – 30.06.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

Σημείωση 1: Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου έχουν μειωθεί κατά ποσό € 1.432 χιλ. από την αύξηση των αποσβέσεων επί των αναγνωρισθέντων ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων, την αύξηση της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού, την μείωση των εξόδων ενοικίων λόγω της ορθής απεικόνισης συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης μηχανολογικού εξοπλισμού και την μείωση από τους σχετικούς αναβαλλόμενους φόρους.

### Κύκλος εργασιών

Στο εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2009, οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 13,3% σε 526.101 χιλ., έναντι € 464.393 χιλ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2008. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην ενοποίηση της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ μετά από την εξαγορά της τον Οκτώβριο του 2008. Σύμφωνα με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της, η ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ είχε ενοποιημένα έσοδα που ανέρχονται σε € 118,8 εκατ. στο εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2008. Τα έσοδα σημείωσαν αύξηση και το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2009, λόγω της διεύρυνσης του χαρτοφυλακίου των γενόσημων φαρμάκων του Ομίλου, ιδίως δε με την κυκλοφορία 52 νέων προϊόντων, τα οποία καλύπτουν βασικούς θεραπευτικούς κλάδους. Η αύξηση του κύκλου εργασιών του Κλάδου Υγείας αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη μείωση του κύκλου εργασιών των λοιπών κλάδων και ιδιαίτερα του τομέα των απορρυπαντικών.

Οι πωλήσεις του Κλάδου Υγείας ανήλθαν € 477.445 χιλ. το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2009, σημειώνοντας άνοδο 24,9% σε σύγκριση με τις πωλήσεις του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2008, τα οποία ανήλθαν σε € 382.269 χιλ. Η σημαντική ανάπτυξη του Κλάδου Υγείας οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην ενσωμάτωση και ενοποίηση της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ, καθώς και στην ανάπτυξη των πωλήσεων των γενόσημων φαρμάκων και στην επέκταση της αντιπροσώπευσης πολυεθνικών εταιριών από τον Όμιλο. Οι πωλήσεις του τομέα της Ανθρώπινης Υγείας αυξήθηκαν το πρώτο εξάμηνο του 2009, φτάνοντας τα € 366.478 χιλ. έναντι € 314,257 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2008, λόγω των αυξημένων πωλήσεων φαρμακευτικών προϊόντων. Οι πωλήσεις από τον τομέα του Ιατρικού Εξοπλισμού

παρουσίασαν σημαντική αύξηση, από € 29.081 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2008 σε € 69.078 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2009, κυρίως λόγω της εξαγοράς της ΠΝΓ Γερολυμάτος. Οι πωλήσεις του τομέα των Κτηνιατρικών Προϊόντων παρουσίασαν μικρή άνοδο το πρώτο εξάμηνο του 2009 σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2008, ως αποτέλεσμα της διευρυμένης γκάμας προϊόντων και διαμορφώθηκαν από € 38.931 χιλ. σε € 41.889 χιλ.

Οι πωλήσεις των Λοιπών Κλάδων μειώθηκαν σε €42.611 χιλ. το α' εξάμηνο του 2009 από τα € 73.764 χιλ. που είχαν σημειωθεί το α' εξάμηνο του 2008, σημειώνοντας πτώση 42,2%. Αυτό οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στις επιπτώσεις της τρέχουσας οικονομικής κρίσης και σε συνθήκες ύφεσης όσον αφορά τις πωλήσεις απορρυπαντικών, οι οποίες μειώθηκαν από € 73.764 χιλ. το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2008 σε 19.561 χιλ. το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2009, καθώς τα νοικοκυριά και τα νοσοκομεία μείωσαν σημαντικά τις αγορές απορρυπαντικών. Η αύξηση των πωλήσεων στον τομέα Καλλυντικών το α' εξάμηνο του 2009 οφείλεται στην εξαγορά της ΠΝΓ Γερολυμάτος. Αν εξαιρέσουμε την επίδραση της εξαγοράς της ΠΝΓ Γερολυμάτος, οι πωλήσεις καλλυντικών του Ομίλου κυμάνθηκαν περίπου στο ίδιο επίπεδο με αυτές του α' εξαμήνου του 2008.

Μετά από απόφαση της διοίκησης για την παύση των εργασιών του Ομίλου του τομέα των βιολογικών προϊόντων, οι πωλήσεις του εν λόγω τομέα κατήλθαν στα €6.045 χιλ. το α' εξάμηνο του 2009, έναντι 8.360 χιλ. το α' εξάμηνο του 2008.

### **Κόστος πωληθέντων**

Στο α' εξάμηνο του 2009, το κόστος πωληθέντων αυξήθηκε κατά 1,2%, ανερχόμενο σε € 323.276 χιλ. έναντι € 319.137 χιλ. το α' εξάμηνο του 2008. Από αυτό το ποσό, € 289.942 χιλ. ή αλλιώς 89,7% του κόστους πωλήσεων για το α' εξάμηνο του 2009 προήλθαν από δραστηριότητα του Κλάδου Υγείας, ενώ το πρώτο εξάμηνο του 2008 το αντίστοιχο ποσό ήταν € 261.259 ή 81,9% του κόστους πωλήσεων. Η αύξηση του κόστους πωλήσεων αποδίδεται στην αύξηση των πωλήσεων του Κλάδου Υγείας, αν και η χαμηλότερη αύξηση του κόστους πωλήσεων σε σύγκριση με τα έσοδα αντικατοπτρίζει την τάση υπέρ των πωλήσεων των προϊόντων με υψηλότερο περιθώριο κέρδους και ιδιαίτερα των επωνύμων (branded) γενόσημων προϊόντων.

### **Μικτό κέρδος**

Το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 40% περίπου και ανήλθε σε € 202.826 χιλ. το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2009, έναντι € 145.256 χιλ. το α' εξάμηνο του 2008. Επιπλέον, το μικτό κέρδος της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ανήλθε € 46.991 χιλ. για το α' εξάμηνο του 2008. Το μικτό κέρδος του Ομίλου αυξήθηκε λόγω της αύξησης των πωλήσεων προϊόντων με υψηλότερο περιθώριο κέρδους και ιδιαίτερα των γενόσημων φαρμάκων στον τομέα Ανθρώπινης Υγείας και αντισταθμίστηκε εν μέρει από την πτώση στις πωλήσεις των Λοιπών Κλάδων, η οποία οφείλεται κυρίως στις επιπτώσεις της τρέχουσας οικονομικής κρίσης στη ζήτηση των απορρυπαντικών.

### **Λειτουργικά λοιπά έσοδα**

Στο α' εξάμηνο του 2009, τα λοιπά λειτουργικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 104% περίπου και ανήλθαν σε € 2.022 χιλ. από € 986 χιλ. το α' εξάμηνο του 2008. Η ανωτέρω αύξηση οφείλεται στην αύξηση των εσόδων από υπηρεσίες, από κόστη μεταφοράς και λοιπά έσοδα που αφορούν αντιλογισμό προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων οι οποίες είχαν σχηματισθεί σε προηγούμενες χρήσεις.

### **Έξοδα διοίκησης και διάθεσης**

Το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2009 οι διοικητικές δαπάνες και οι δαπάνες διάθεσης αυξήθηκαν κατά 67% περίπου σε € 82.642 χιλ., έναντι € 49.460 χιλ. το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2008. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αυξημένη απόσβεση ενσώματων ακινητοποιήσεων των εταιρειών που ενοποιήθηκαν με τον Όμιλο για πρώτη φορά στις 30 Ιουνίου 2008, στις αυξημένες πωλήσεις σε επίπεδο Ομίλου και αυξημένες δαπάνες του τομέα Βιολογικών Προϊόντων πριν την παύση των εργασιών του, τα οποία αντιπροσωπεύουν αντίστοιχα 76%, 13% και 11% αυτής της αύξησης.

### **Χρηματοοικονομικά έξοδα**

Το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2009 οι χρηματοοικονομικές δαπάνες αυξήθηκαν κατά 350% και ανήλθαν σε € 29.263 χιλ., έναντι €6.525 χιλ. ευρώ το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2008. Ως ποσοστό του κύκλου εργασιών, οι χρηματοοικονομικές δαπάνες αυξήθηκαν από 1,4% το πρώτο εξάμηνο του 2008 σε 5,5% το πρώτο εξάμηνο του 2009 λόγω των αυξημένων δανειακών υποχρεώσεων, οι οποίες αυξήθηκαν από €185.812 χιλ. (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις) στις 30 Ιουνίου 2008 σε € 905.368 χιλ. (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις) στις 30 Ιουνίου 2009, κυρίως για τη χρηματοδότηση της εξαγοράς της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ και την εφαρμογή του επενδυτικού σχεδίου του Ομίλου. (κεφ.:3.7 Επενδύσεις.»).

### **Φόρος εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος για το α' εξάμηνο του 2009 μειώθηκε στα € 17.302 χιλ., έναντι €19.505 χιλ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2008. Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής μειώθηκε στο 18,6% περίπου για το α' εξάμηνο του 2009, από 21,6% που ήταν το πρώτο εξάμηνο του 2008.

### 3.10.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένου Ισολογισμού 30.06.2009

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται στοιχεία ενοποιημένου ισολογισμού 30.06.2009 της Εκδότριας όπως αυτά παρατίθενται στις ενδιάμεσες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30.06.2009 καθώς και τα αντίστοιχα στοιχεία της 31.12.2008.

| Στοιχεία Ισολογισμού (ποσά σε χιλ. €)                          | 31.12.2008       | 30.06.2009       |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ενεργητικό</b>                                              |                  |                  |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                |                  |                  |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                        | 1.524.905        | 1.615.282        |
| Υπεραξία                                                       | 541.164          | 581.248          |
| Ασώματα πάγια στοιχεία                                         | 189.023          | 131.346          |
| Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς                               | 127              | 27.042           |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις                          | 0                | 0                |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                               | 1.004            | 1.193            |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                               | 15.390           | 14.089           |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                       | <b>2.271.612</b> | <b>2.370.200</b> |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                  |                  |                  |
| Αποθέματα                                                      | 149.801          | 193.505          |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                           | 75.022           | 187.025          |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                             | 127.054          | 86.135           |
| Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις                                      | 5                | 6                |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                            | 208.679          | 78.480           |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                       | <b>560.561</b>   | <b>545.151</b>   |
| Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση   | 0                | 11.022           |
| <b>Σύνολο ενεργητικού</b>                                      | <b>2.832.174</b> | <b>2.926.373</b> |
| <b>Παθητικό</b>                                                |                  |                  |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b> |                  |                  |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                              | 294.180          | 294.180          |
| Υπέρ το άρτιο                                                  | 1.179.297        | 1.188.710        |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                  | 72.370           | 67.111           |
| Ίδιες μετοχές                                                  | (95.616)         | (95.616)         |
| Διαφορές αναπροσαρμογής                                        | 30.847           | 30.847           |
| Κέρδη εις νέο                                                  | 58.590           | 57.786           |
|                                                                | 1.539.669        | 1.543.019        |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                          | 3.333            | 123              |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                  | <b>1.543.001</b> | <b>1.543.142</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |                  |                  |
| Μακροπρόθεσμο δάνεια                                           | 702.606          | 704.300          |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης                            | 20.763           | 19.842           |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση                              | 91.458           | 97.872           |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού                           | 8.582            | 8.925            |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 1.985            | 3.145            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>825.395</b>   | <b>834.084</b>   |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |                  |                  |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                          | 173.215          | 222.063          |
| Βραχυπρόθεσμο δάνεια                                           | 169.459          | 177.820          |

|                                                 |                  |                  |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης             | 3.546            | 3.406            |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                     | 16.345           | 24.725           |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις               | 101.213          | 118.368          |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>        | <b>463.778</b>   | <b>546.381</b>   |
| Υποχρεώσεις τομέα διακρατούμενου προς πώληση    | 0                | 2.766            |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων &amp; υποχρεώσεων</b> | <b>2.832.174</b> | <b>2.926.373</b> |

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους κονδυλίων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις  
Πηγή: α) Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01. – 30.06.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Κατά την διάρκεια του α' εξαμήνου της χρήσης 2009, οι σημαντικότερες μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού έγκειται α) στην μείωση των ταμειακών διαθεσίμων λόγω αυξημένων αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης και αύξηση των εμπορικών απαιτήσεων, στις εξαγορές των εταιριών Μέντιμεκ, Dilaco, Beauty Works, Γερολυμάτος Prestige Spa Κέντρα Αισθητικής ,στις εξαγορές των υπολοίπων δικαιωμάτων μειοψηφίας των εταιριών Santa Pharma και PNG Gerolymatos Medical και στις επενδύσεις σε ενσώματα και ασώματα πάγια β) στην αύξηση των εμπορικών υποχρεώσεων του Ομίλου λόγω της περίπου αντίστοιχης αύξησης των αποθεμάτων και της απόφασης της Διοίκησης να αυξήσει το ύψος των αποθεμάτων που διατηρεί στις επιμέρους κατηγορίες και κυρίως στην χονδρική πώληση φαρμάκων.

### Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου κατά την 30.06.2009:

| Ενσώματες ακινητοποιήσεις                                                                                                                                                          |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| (ποσά σε € χιλ.)                                                                                                                                                                   | 30.06.2009       |
| Γήπεδα-Οικόπεδα                                                                                                                                                                    | 89.017           |
| Κτίρια & Τεχνικά έργα                                                                                                                                                              | 222.508          |
| Μηχανήματα-Τεχνικές εγκατ.&Λοιπός Μηχαν.Εξοπλισμός                                                                                                                                 | 1.360.430        |
| Μεταφορικά μέσα                                                                                                                                                                    | 5.005            |
| Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός                                                                                                                                                       | 46.133           |
| Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές                                                                                                                                      | 3.726            |
| <b>Σύνολο</b>                                                                                                                                                                      | <b>1.726.818</b> |
| Σωρευμένες αποσβέσεις                                                                                                                                                              | (111.536)        |
| <b>Αναπόσβεστη αξία</b>                                                                                                                                                            | <b>1.615.282</b> |
| Πηγή: Ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.– 30.06.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή |                  |

Την 30.6.2009, η αξία κτήσης των ενσώματων ακινητοποιήσεων ανέρχονταν σε € 1.726,8 εκατ. Κατά την περίοδο 1.1.-30.6.2009, οι αγορές ενσώματων παγίων ανήλθαν σε € 111,3 εκατ. Επιπλέον, στις προσθήκες της περιόδου περιλαμβάνονται και πάγια αξίας περίπου € 4,6 εκατ. που προέρχονται από τις εξαγοραζόμενες εταιρίες (βλ. κατωτέρω). Την 30.6.2009, μετά την αφαίρεση των σωρευμένων αποσβέσεων η αναπόσβεστη αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων διαμορφώθηκε σε € 1.615,2 εκατ.

### Ασώματες ακινητοποιήσεις και Υπεραξία

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση επί των ασώματων ακινητοποιήσεων του και η αξία του λογαριασμού Υπεραξία του Ομίλου κατά την 30.06.2009:

### Ασώματες ακινητοποιήσεις

| <u>(ποσά σε € χιλ.)</u>                               | <u>30.06.2009</u> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|
| Έξοδα εγκατάστασης, πελατειακές σχέσεις και βάση      | 71.726            |
| Εμπορικά σήματα                                       | 134               |
| Δικαιώματα, άδειες, ευρεσιτεχνίες και έξοδα ανάπτυξης | 90.288            |
| <b>Σύνολο</b>                                         | <b>162.148</b>    |
| Σωρευμένες αποσβέσεις                                 | (30.801)          |
| <b>Αναπόσβεστη αξία</b>                               | <b>131.346</b>    |
| Υπεραξία                                              | 581.248           |
| <b>Γενικό σύνολο</b>                                  | <b>712.594</b>    |

Πηγή: Ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.–30.06.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

Την 30.6.2009, το υπόλοιπο της υπεραξίας διαμορφώθηκε σε € 581,2 εκατ. Κατά την εξεταζόμενη περίοδο η Εταιρία προχώρησε στις εξαγορές του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου των εταιριών DILACO AE, BEAUTY WORKS AE, MENTIMEK AE, ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ PRESTIGE SPA's KENTRA ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ ΑΕΒΕ από τις οποίες προέκυψε συνολική υπεραξία € 40,1 εκατ.

Σημειώνεται, ότι η υπεραξία ποσού € 40,1 εκατ. που προέκυψε από τη εξαγορά των ανωτέρω εταιριών προσδιορίστηκε με βάση τις λογιστικές αξίες των ισολογισμών των εξαγορασθέντων ομίλων κατά τις αντίστοιχες ημερομηνίες εξαγοράς αυτών και είναι προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και ενδεχομένων υποχρεώσεων των εξαγορασθέντων εταιριών ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας πρόκειται να ολοκληρωθούν μεταγενέστερα, καθώς η Εκδότρια έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από τις ημερομηνίες εξαγοράς.

Οι λογιστικές αξίες των ισολογισμών των εξαγορασθέντων εταιριών, το συνολικό τίμημα εξαγοράς και οι προκύψασες προσωρινές υπεραξίες για την Εκδότρια είχαν ως ακολούθως:

| <u>Στοιχεία Ισολογισμού (ποσά σε € χιλ.)</u> | <u>Dilaco</u> | <u>Beautyworks</u> | <u>Μέντιμεκ</u> | <u>Prestige Spa's</u> |
|----------------------------------------------|---------------|--------------------|-----------------|-----------------------|
| Ημερομηνία ισολογισμού εξαγοράς              | 30.03.2009    | 30.03.2009         | 29.05.2009      | 29.06.2009            |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού    | 8.209         | 1.223              | 17.645          | 633                   |
| Σύνολο Υποχρεώσεων                           | 1.446         | 926                | 10.072          | 387                   |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>    | <b>6.764</b>  | <b>297</b>         | <b>7.573</b>    | <b>246</b>            |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                     | 11.000        | 1.500              | 41.213          | 1.250                 |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων           | 6.764         | 297                | 7.573           | 246                   |
| <b>Προσωρινή Υπεραξία</b>                    | <b>4.237</b>  | <b>1.203</b>       | <b>33.640</b>   | <b>1.004</b>          |

Πηγή: Ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.–30.06.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

### Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς

Την 30.6.2009, η αξία των ακινήτων για επενδυτικούς σκοπούς ανέρχονταν σε € 27,0 εκατ. Η προσθήκη € 26,9 εκατ. στα επενδυτικά ακίνητα της περιόδου 1.1-30.6.2009 αφορά αναταξινόμηση παγίων του τομέα των βιολογικών τα οποία ο Όμιλος αποφάσισε να διακρατήσει με σκοπό τη μίσθωση τους ή και την πώληση τους. Σημειώνεται ότι τα ακίνητα

αυτά προορίζονται για τη δημιουργία εσόδων από ενοίκια ή κέρδους από την μεταπώλησή τους και δεν αξιοποιούνται για τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου. Αυτό αποτελεί και το κριτήριο διαχωρισμού μεταξύ των επενδυτικών και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων. Τα επενδυτικά ακίνητα ως μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού εμφανίζονται στο κόστος κτήσης διότι δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα η εύλογη αξία τους.

### Αποθέματα

Η ανάλυση των στοιχείων των αποθεμάτων της 30.06.2009 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

| Αποθέματα                                    |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|
| <u>(ποσά σε € χιλ.)</u>                      | <u>30.06.2009</u> |
| Εμπορεύματα                                  | 117.165           |
| Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή                  | 19.902            |
| Α', β' ύλες, αναλώσιμα, και είδη συσκευασίας | 60.585            |
| Προβλέψεις Απαξίωσης αποθεμάτων              | (4.147)           |
| <b>Σύνολο</b>                                | <b>193.505</b>    |

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

Η αξία των αποθεμάτων αυξήθηκε το α' εξάμηνο κατά € 43,7 εκατ. και ανήλθε από € 149,8 εκατ. την 31.12.2008 σε € 193,5 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 35,4% του κυκλοφορούντος ενεργητικού το Ομίλου την 30.6.2009. Η αύξηση αυτή των αποθεμάτων κατά το ποσό € 43,7 εκατ., οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των α' υλών για την παραγωγή απορρυπαντικών, ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης που επηρέασε αρνητικά τις πωλήσεις του τομέα των απορρυπαντικών και κατά δεύτερο λόγο στην αύξηση των εμπορευμάτων λόγω της επιβράδυνσης των παραγγελιών που παρατηρήθηκε στην αγορά των φαρμακείων, φαρμακαποθηκών και καταστημάτων καλλυντικών αλλά και της απόφασης της Διοίκησης να αυξήσει το ύψος των αποθεμάτων που διατηρεί στις επιμέρους κατηγορίες και κυρίως στην χονδρική πώληση φαρμάκων.

### Εμπορικές, και Λοιπές απαιτήσεις

Η ανάλυση των στοιχείων των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων της 30.06.2009 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

| <u>(ποσά σε € χιλ.)</u>         | <u>30.06.2009</u> |
|---------------------------------|-------------------|
| <b>Εμπορικές απαιτήσεις</b>     |                   |
| Πελάτες                         | 180.971           |
| Επιταγές                        | 27.247            |
| Γραμμάτια εισπρακτέα            | 5.463             |
| Προβλέψεις                      | (26.656)          |
| <b>Σύνολο</b>                   | <b>187.025</b>    |
| <b>Λοιπές απαιτήσεις</b>        |                   |
| Φόροι                           | 74.625            |
| Λοιπές απαιτήσεις               | 11.511            |
| <b>Σύνολο</b>                   | <b>86.135</b>     |
| <b>Γενικό Σύνολο απαιτήσεων</b> | <b>273.161</b>    |

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

Η αξία των εμπορικών απαιτήσεων αυξήθηκε κατά € 112,0 εκατ. και ανήλθε από € 75,0 εκατ. την 31.12.2008 σε €187,0 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 34,3% του κυκλοφορούντος ενεργητικού το Ομίλου την 30.6.2009. Η αύξηση αυτή των απαιτήσεων οφείλεται κατά κύριο λόγο στην σημαντική επιμήκυνση των ημερών είσπραξης των απαιτήσεων από τα δημόσια νοσοκομεία, οι οφειλές των οποίων προς τον Όμιλο ανήλθαν την 30.6.2009 περίπου σε €

68,0 εκατ., όσο και από τους υπόλοιπους πελάτες. Η εν λόγω αύξηση στην κυκλοφοριακή ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων οφείλεται στην κρίση της ρευστότητας που ταλανίζει την ελληνική αγορά λόγω της οικονομικής κρίσης. Σημειώνεται ότι την 30.6.2009, ο Όμιλος έχει λογιστικοποιήσει προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις συνολικού ποσού € 26,6 εκατ.

Όσον αφορά τις λοιπές απαιτήσεις αυτές διαμορφώθηκαν την 30.6.2009 σε € 86,1 εκατ. από € 127,1 εκατ. την 31.12.2008. μειούμενες κατά ποσό € 40,9 εκατ. γεγονός που κατά κύριο λόγο οφείλεται σε συμψηφισμό χρεωστικού ΦΠΑ.

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου αντιπροσωπεύουν κατά συντριπτική πλειοψηφία απαιτήσεις σε Ευρώ.

### **Εμπορικές υποχρεώσεις**

Η ανάλυση των στοιχείων των εμπορικών υποχρεώσεων της 30.06.2009 παρατίθεται ως ακολούθως:

| <b>Εμπορικές υποχρεώσεις</b> |                   |
|------------------------------|-------------------|
| <b>(ποσά σε € χιλ.)</b>      | <b>30.06.2009</b> |
| Προμηθευτές                  | 180.118           |
| Γραμμάτια πληρωτέα           | 43                |
| Επιταγές πληρωτέες           | 41.902            |
| <b>Σύνολο</b>                | <b>222.063</b>    |

*Πηγή: Στοιχεία από Εταιρία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή*

Την 30.6.2009 οι εμπορικές υποχρεώσεις προς προμηθευτές, και τα υπόλοιπα των επιταγών και γραμματίων πληρωτέων ανήλθαν σε € 222,1 εκατ. από €173,2 εκατ. την 31.12.2008 σημειώνοντας αύξηση κατά €48,8 εκατ. Η αύξηση στις εμπορικές υποχρεώσεις οφείλεται αφενός στην επιβράδυνση των πληρωμών προς τους προμηθευτές και αφετέρου στην απόφαση της Διοίκησης να αυξήσει το ύψος των αποθεμάτων που διατηρεί στις επιμέρους κατηγορίες και κυρίως στην χονδρική πώληση φαρμάκων.

### **Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Η ανάλυση των στοιχείων των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της 30.06.2009 παρατίθεται ως ακολούθως:

| <b>Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b> |                   |
|------------------------------------------|-------------------|
| <b>(ποσά σε € χιλ.)</b>                  | <b>30.06.2009</b> |
| Προκαταβολές πελατών                     | 129               |
| Παρακρατούμενοι φόροι πληρωτέοι          | 4.883             |
| Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες            | 2.015             |
| Κοινωνικές ασφαλίσσεις                   | 2.324             |
| Μερίσματα πληρωτέα                       | 87                |
| Αμοιβές μελών Δ.Σ.                       | 6                 |
| Πιστωτές διάφοροι                        | 93.259            |
| Έσοδα επομένων χρήσεων                   | 796               |
| Δεδουλευμένα έξοδα                       | 6.337             |
| Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού | 8.532             |
| <b>Σύνολο</b>                            | <b>118.368</b>    |

*Πηγή: Στοιχεία από Εταιρία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή*

Την 30.6.2009, το υπόλοιπο των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων ανήλθε σε €118,4 εκατ. Από το εν λόγω υπόλοιπο, ποσό € 93,3 εκατ. (78,8%) αφορούσε υποχρεώσεις προς διάφορους πιστωτές. Το σημαντικότερο μέρος των υποχρεώσεων αυτών, περίπου € 41,7 εκατ. (ήτοι το 44,7%) αφορά υπόλοιπα προς προμηθευτές για αγορές πάγιου εξοπλισμού, ενώ ποσό περίπου € 30,0 εκατ. αφορά στις υποχρεώσεις από πωλήσεις για λογαριασμό



τρίτων που αφορούν την παροχή υπηρεσιών logistics και προώθησης (πώλησης) προϊόντων σε τρίτες φαρμακευτικές και άλλους πελάτες που δεν έχουν τη δυνατότητα αυτή. Ο Όμιλος πραγματοποιεί τις πωλήσεις για λογαριασμών των εταιριών αυτών και οφείλει να τις αποδώσει μετά την είσπραξή τους. Το υπόλοιπο των €25,1 εκατ. αφορά υποχρεώσεις για δεδουλευμένα έξοδα (τόκους, ΟΤΕ, ΔΕΗ κλπ), έσοδα επομένων χρήσεων, λοιπούς μεταβατικούς λογαριασμούς παρακρατούμενους φόρους, υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία και αποδοχές προσωπικού.

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αντιπροσωπεύουν κατά συντριπτική πλειοψηφία υποχρεώσεις σε Ευρώ.

### Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι

| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                   |               |
|-----------------------------------------------|---------------|
| (ποσά σε € χιλ.)                              | 30.06.2009    |
| Φόρος εισοδήματος                             | 14.229        |
| Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος ανέλεγκτων χρήσεων | 10.496        |
| <b>Σύνολο</b>                                 | <b>24.725</b> |

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

Την 30.6.2009, το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού ανήλθε σε € 24,7 εκατ. και αφορά υποχρέωση φόρου εισοδήματος της χρήσης 2008, πρόβλεψη για τον φόρο εισοδήματος της περιόδου 1.1.- 30.6.2009 των εταιριών του Ομίλου και πρόβλεψη ύψους € 10,5 εκατ. για φόρο εισοδήματος ανέλεγκτων χρήσεων.

### Δανειακές Υποχρεώσεις και υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Την 30.6.2009, οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις καθώς και οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ανήλθαν συνολικά σε € 905,4 εκατ. από € 872,0 εκατ. την 31.12.2008. Την 30.6.2009 το υπόλοιπο των δανείων ανήλθε σε € 882,1 εκατ., ενώ αυτών των χρηματοδοτικών μισθώσεων σε 23,2 εκατ.

Ανάλυση επί των δανειακών συμβάσεων του Ομίλου παρατίθεται στην ενότητα 3.10.6 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### Στοιχεία τομέα διακρατούμενου προς πώληση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι κυριότερες κατηγορίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του κλάδου των βιολογικών προϊόντων (τομέας διακρατούμενος προς πώληση):

| (ποσά σε χιλ. €)                                                                               | 30.06.2009    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα προς πώληση</b>                                          |               |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                                                                  | 640           |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                                                             | 4.728         |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού                                                    | 1.252         |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία                                                    | 6             |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                                                                      | 4.138         |
| Διαθέσιμα                                                                                      | 258           |
| <b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού διακρατούμενα προς πώληση</b>                                  | <b>11.022</b> |
| <b>Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα προς πώληση</b>        |               |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια                                                         | 0             |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού                                                      | 976           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                              | 44            |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                              | 1.746         |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων άμεσα συνδεδεμένων με στοιχεία ενεργητικού διακρατούμενα προς πώληση</b> | <b>2.766</b>  |

Την 30.6.2009, το σύνολο της καθαρής αξίας περιουσιακών στοιχείων διακρατούμενα προς πώληση ανέρχονταν σε € 8,3 εκατ.

### 3.10.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Περιόδου 01.01.-30.06.2009

| Ταμειακές ροές (ποσά σε χιλ. €)*                                          | 1.1. -<br>30.06.2008 | 1.1. -<br>30.06.2009 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>                     |                      |                      |
| Κέρδη χρήσεως προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)                    | 87.908               | 98.363               |
| Κέρδη χρήσεως προ φόρων (διακοπείσες δραστηριότητες)                      | 2.348                | (5.419)              |
| <b>Προσαρμογές για:</b>                                                   |                      |                      |
| Αποσβέσεις                                                                | 28.441               | 48.037               |
| Προβλέψεις                                                                | 1.418                | -1.746               |
| Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα                                   | 8.849                | 30.014               |
| Έσοδα από επενδύσεις και πιστωτικοί τόκοι                                 | (3.182)              | (1.740)              |
| Ζημιές αποτίμησης παραγώγων                                               | 843                  | 738                  |
| (Κέρδη)/Ζημιές από εκποίηση ενσώματων παγίων                              | (85)                 | (128)                |
| <b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>             | <b>126.539</b>       | <b>168.119</b>       |
| <b>(Αύξηση)/Μείωση σε:</b>                                                |                      |                      |
| Αποθέματα                                                                 | (5.134)              | (43.098)             |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                                      | (7.471)              | (86.133)             |
| Λοιπές απαιτήσεις                                                         | (39.942)             | 42.114               |
| <b>Αύξηση/(Μείωση) σε:</b>                                                |                      |                      |
| Εμπορικές υποχρεώσεις (πλην τραπεζών)                                     | 98.047               | 44.543               |
| Λοιπές υποχρεώσεις                                                        | (12.192)             | 20.130               |
| Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες                                             | (2.814)              | (6.086)              |
| Τόκοι πληρωθέντες                                                         | (9.244)              | (37.883)             |
| Συναλλαγματικές διαφορές                                                  | (362)                | 1.165                |
| Λειτουργικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες                          | (1.310)              | (4.835)              |
| <b>Ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>       | <b>146.119</b>       | <b>98.036</b>        |
| <b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>                      |                      |                      |
| (Αγορές) / πωλήσεις παγίων στοιχείων                                      | (237.510)            | (118.893)            |
| Μερίσματα εισπραχθέντα                                                    | 0                    | 0                    |
| Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα                                       | 3.161                | 1.014                |
| (Εξαγορές) / πωλήσεις ποσοστών θυγατρικών                                 | (42.582)             | (119.449)            |
| Δάνεια σε θυγατρικές                                                      | 0                    | 0                    |
| Είσπραξη / (πληρωμή) εγγυήσεων                                            | (40)                 | (98)                 |
| Επενδυτικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες                           | (20.436)             | 11.194               |
| <b>Ταμειακές εισροές / (εκροές) για επενδυτικές δραστηριότητες</b>        | <b>(297.407)</b>     | <b>(226.231)</b>     |
| <b>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>               |                      |                      |
| Εισπράξεις / (εξοφλήσεις) δανείων                                         | 22.755               | 9.375                |
| Πληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων                                         | (3.704)              | (1.062)              |
| Μερίσματα πληρωτέα                                                        | (24.608)             | (10.059)             |
| Χρηματοδοτικές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες                        | 0                    | 0                    |
| <b>Ταμειακές εισροές / (εκροές) για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b> | <b>(5.556)</b>       | <b>(1.746)</b>       |
| Χρηματικά διαθέσιμα από συγχωνευθείσες θυγατρικές                         | 0                    | 0                    |
| Χρηματικά διαθέσιμα από διακοπείσες δραστηριότητες                        | 0                    | (258)                |
| <b>Καθαρή αύξηση/ μείωση χρηματικών διαθεσίμων</b>                        | <b>(156.844)</b>     | <b>(129.942)</b>     |
| <b>Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου</b>                         | <b>318.023</b>       | <b>208.679</b>       |
| <b>Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου</b>                         | <b>161.179</b>       | <b>78.480</b>        |

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

Πηγή: Ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.06.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις αναμορφώσεις της δημοσιευμένης κατάστασης ταμειακών ρών της περιόδου 01.01-30.06.2008, προκειμένου τα ποσά να είναι συγκρίσιμα με τη δημοσιευμένη κατάσταση ταμειακών ρών της αντίστοιχης περιόδου της χρήσης 2009.

| Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ρών<br>(ποσά σε € χιλ.)       | Σημ. | Αρχικώς<br>δημοσιευθέντα | Αναμορφωθέντα  | Αναμορφώσεις |
|---------------------------------------------------------------|------|--------------------------|----------------|--------------|
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες                |      |                          |                |              |
| Κέρδη χρήσεως προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)        | 2    | 90.199                   | 87.908         | 2.291        |
| <b>Προσαρμογές για:</b>                                       |      |                          |                |              |
| Αποσβέσεις                                                    |      | 25.590                   | 28.441         | (2.851)      |
| Προβλέψεις                                                    |      | 1.675                    | 1.417          | 258          |
| <b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b> |      | <b>126.237</b>           | <b>126.539</b> | <b>(302)</b> |
| <b>(Αύξηση)/Μείωση σε:</b>                                    |      |                          |                |              |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                          |      | (7.234)                  | (7.471)        | 237          |
| <b>Αύξηση/(Μείωση) σε:</b>                                    |      |                          |                |              |
| Λοιπές υποχρεώσεις                                            |      | (12.128)                 | (12.192)       | 64           |

Πηγή: Ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01. – 30.06.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

Σημείωση 2: Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου έχουν μειωθεί κατά ποσό € 2.291 χιλ. από την αύξηση των αποσβέσεων επί των αναγνωρισθέντων ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων (€ 2.851 χιλ.), την μείωση της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού (€ 258 χιλ.) και την ορθή παρουσίαση των ταμειακών ρών για εμπορικές απαιτήσεις και λοιπές υποχρεώσεις.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου κατά την περίοδο 1.1.- 30.06.2009, όπως αναλύονται ανωτέρω, παρουσίασαν εισροές από λειτουργικά κέρδη ποσού € 168.119 χιλ., ενώ οι ανάγκες σε κεφάλαια κίνησης ανήλθαν σε € 70.083 χιλ. Ως εκ τούτου ο Όμιλος παρουσίασε κατά την εξεταζόμενη περίοδο θετικές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ύψους 98.036 χιλ. Κατά την ίδια περίοδο οι ταμειακές ροές για εξαγορές εταιριών, εξαγορές υπολειπομένων ποσοστών σε συνδεδεμένες και αγορές παγίων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού ανήλθαν συνολικά σε € 226.231 χιλ., με αποτέλεσμα οι ταμειακές ανάγκες της Εταιρίας να διαμορφωθούν σε € 128.195 χιλ. Για την κάλυψη των ανωτέρω αναγκών και τη διανομή μερίσματος στους μετόχους για τη χρήση 2008 ποσού € 10.059 χιλ. χρησιμοποιήθηκαν διαθέσιμα περίπου € 130.000 χιλ., ενώ η καθαρή κίνηση των δανειακών υποχρεώσεων της εν λόγω περιόδου προσαύξησε το δανειακό υπόλοιπο κατά € 10.000 χιλ. περίπου.

### 3.10.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης της Περιόδου 01.01. – 30.06.2009

#### Ο Όμιλος

|                                    | Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής |                  |                                |                 |                         |                          |                  |                       |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------|--------------------------|------------------|-----------------------|
|                                    | Μετοχικό κεφάλαιο                                       | Υπέρ το άρτιο    | Τακτικό, και λοιπά αποθεματικά | Ίδιες μετοχές   | Διαφορές αναπροσαρμογής | Σωρευμένα κέρδη/(ζημιές) | Σύνολο           | Δικαιώματα μειοψηφίας |
| <b>Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2009</b> | <b>294.180</b>                                          | <b>1.179.297</b> | <b>72.370</b>                  | <b>(95.616)</b> | <b>30.847</b>           | <b>58.590</b>            | <b>1.539.669</b> | <b>3.333</b>          |
| Συναλλαγματικές διαφορές           | 0                                                       | 0                | 219                            | 0               | 0                       | 0                        | 219              | (2)                   |
| Κέρδη περιόδου                     | 0                                                       | 0                | 0                              | 0               | 0                       | 76.074                   | 76.074           | (433)                 |
| <b>Συνολικά έσοδα περιόδου</b>     | <b>0</b>                                                | <b>0</b>         | <b>219</b>                     | <b>0</b>        | <b>0</b>                | <b>76.074</b>            | <b>76.293</b>    | <b>(435)</b>          |
| Εξαγορές θυγατρικών                | 0                                                       | 0                | 0                              | 0               | 0                       | (64.549)                 | (64.549)         | (2.775)               |
| Μερίσματα                          | 0                                                       | 0                | 0                              | 0               | 0                       | (10.062)                 | (10.062)         | 0                     |
| Επίδραση συγχώνευσης θυγατρικών    | 0                                                       | 9.413            | (9.413)                        | 0               | 0                       | 0                        | 0                | 0                     |
| Διανομή                            | 0                                                       | 0                | 3.956                          | 0               | 0                       | (3.956)                  | 0                | 0                     |

αποθεματικών  
Πώληση  
θυγατρικών  
Λοιπές κινήσεις

|   |   |      |   |   |       |              |   |              |
|---|---|------|---|---|-------|--------------|---|--------------|
| 0 | 0 | (21) | 0 | 0 | 1.690 | <b>1.669</b> | 0 | <b>1.669</b> |
| 0 | 0 | 0    | 0 | 0 | 0     | <b>0</b>     | 0 | <b>0</b>     |

**Υπόλοιπο, 30  
Ιουνίου 2009**

|                |                  |               |                 |               |               |                  |            |                  |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|------------|------------------|
| <b>294.180</b> | <b>1.188.710</b> | <b>67.112</b> | <b>(95.616)</b> | <b>30.847</b> | <b>57.786</b> | <b>1.543.019</b> | <b>123</b> | <b>1.543.142</b> |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|------------|------------------|

Πηγή: Ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01.–30.06.2009 που συντάχθηκαν από την Εταιρία, επί των οποίων διενεργήθηκε επισκόπηση από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

Σημειώνεται ότι η ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30.06.2008 και η οποία εμφανίζεται στις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2008 και αυτή που εμφανίζεται στα συγκριτικά με την ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της περιόδου που έληξε την 30.06.2009, παρουσιάζουν μια μικρή διαφοροποίηση μεταξύ τους. Για την ορθή απεικόνιση των δικαιωμάτων μειοψηφίας που απορρέουν από θυγατρικές εταιρίες της εταιρίας ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ την ημερομηνία της εξαγοράς της από την Εκδότρια, τα δικαιώματα μειοψηφίας έχουν μειωθεί κατά ποσό € 465 χιλ., εξαιτίας της μείωσης των καθαρών κερδών του Ομίλου κατά ποσό € 1.432 χιλ. (βλέπε ενότητα 3.10.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων για την περίοδο 01.01.-30.06.2009» του παρόντος Ε.Δ.),

### **3.10.5 Ρευστότητα και πηγές κεφαλαίου**

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι για διάστημα έως και δώδεκα μηνών διαθέτει επαρκές κεφάλαιο κίνησης για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου.

#### **Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)**

Στις 30 Ιουνίου 2009, ο Όμιλος είχε συνολικές ανείσπρακτες οφειλές ύψους € 273.160 χιλ. Προκειμένου να διαχειριστεί τον κίνδυνο για τις ταμειακές ροές του από τις καθυστερήσεις των πληρωμών των πελατών και ιδίως του ΕΣΥ, το ύψος των οφειλών του οποίου προς τον Όμιλο ανερχόταν σε €68 εκατ. κατά την 30.06.2009, ο Όμιλος συνάπτει συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) με ελληνικά και διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Δυνάμει αυτών των συμβάσεων, ο Όμιλος εισπράττει από αυτά τα χρηματοδοτικά ιδρύματα περίπου το 90% της ονομαστικής αξίας των εκχωρούμενων απαιτήσεων. Σε αντάλλαγμα της προεξόφλησης, ο πιστωτικός κίνδυνος αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους των πελατών του Ομίλου που συνδέεται με απαιτήσεις που εκχωρούνται στο πλαίσιο συμβάσεων εκχώρησης απαιτήσεων χωρίς δικαίωμα αναγωγής μετακυλιέται στους αντισυμβαλλόμενους πράκτορες, υπό την προϋπόθεση της ασφάλισής του από τρίτους. Σύμφωνα με τους όρους αυτών των συμβάσεων χρηματοδότησης με εκχώρηση απαιτήσεων χωρίς δικαίωμα αναγωγής, η Εταιρία κατά κανόνα οφείλει να διατηρεί μόνο το 10% της υποχρέωσης αποπληρωμής για τη χρηματοδότηση που λαμβάνει, στο βαθμό που έχει εξασφαλίσει πιστωτική ασφάλεια για τις απαιτήσεις που έχουν εκχωρηθεί στο πλαίσιο συμβάσεων πρακτορείας. Οι ασφαλιστές πιστώσεων της Εταιρίας παρείχαν συνήθως κάλυψη για περιόδους από έξι μήνες έως δύο έτη.

Στις 30 Ιουνίου 2009, οι εταιρείες του Ομίλου είχαν στη διάθεσή τους χρηματοδότηση ύψους περίπου 250 εκατ. ευρώ για την πρακτόρευση πρόσθετων απαιτήσεων (που τελεί υπό τις συνθήκες προϋποθέσεις και, σε σχέση με ορισμένες υφιστάμενες ασφαλιστικές συμβάσεις, περιορίζεται σε οντότητες εκτός δημόσιου τομέα). Εν όψει των σημερινών τάσεων, η πλήρης χρησιμοποίηση της χρηματοδότησης βάσει των διαθέσιμων συμβάσεων εκχώρησης απαιτήσεων θα εξαρτηθεί εν μέρει από το εάν η Εταιρία θα μπορέσει να εξασφαλίσει κάλυψη πιστωτικής ασφάλειας που να επιτρέπει μεγαλύτερες προθεσμίες αποπληρωμής από τις σημερινές και από το εάν ο Όμιλος θα είναι σε θέση να διατηρήσει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη των απαιτήσεων από τις οντότητες του δημόσιου τομέα. (Βλ. «Παράγοντες κινδύνου – Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα – Ο Όμιλος χρειάζεται σημαντικά ποσά κεφαλαίου κίνησης για τις εμπορικές και λοιπές ανεξόφλητες απαιτήσεις του λόγω των μεγάλων καθυστερήσεων στις πληρωμές από πελάτες στον κλάδο των φαρμακευτικών προϊόντων, και ιδίως από το ελληνικό κράτος.»)

### **Χρηματοδοτικές συμβάσεις εκχώρησης απαιτήσεων**

Οι κυριότερες χρηματοδοτικές συμβάσεις με εκχώρηση απαιτήσεων που έχει συνάψει ο Όμιλος συνοψίζονται ως ακολούθως:

Στις 20.7.2007, η Εκδότρια καθώς και στις 15.12.2007 και 28.12.2007, οι θυγατρικές εταιρίες ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ και BIOCHEM DIAGNOSTICS AE, αντίστοιχα (νυν ALAPIS MEDICAL AND DIAGNOSTICS AE) σύναψαν με την τράπεζα ABN AMRO BANK NV συμβάσεις χρηματοδότησης με εκχώρηση απαιτήσεων χωρίς δικαίωμα αναγωγής με σκοπό την κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης. Τα όρια χρηματοδότησης μέσω εκχώρησης απαιτήσεων δυνάμει των εν λόγω συμβάσεων, κατόπιν μεταγενέστερων τροποποιήσεων, ανέρχονται σήμερα στο ποσό των € 115 εκατ., €85 εκατ. και € 60 εκατ. η κάθε μία, αντίστοιχα. Επιπλέον, ο πιστωτικός κίνδυνος για τις εκχωρηθείσες απαιτήσεις έχουν ασφαλιστεί βάσει συμβάσεων ασφάλισης πιστώσεων που έχουν συναφθεί με την ασφαλιστική εταιρία ATRADIUS CREDIT INSURANCE NV, οι απαιτήσεις του οικείου αντισυμβαλλόμενου έναντι της ασφαλιστικής εταιρίας έχουν εκχωρηθεί στην ABN AMRO BANK NV, ενώ έχουν παρασχεθεί και επιπλέον εξασφαλίσεις, όπως, κατά περίπτωση, ενέχυρο επί απαιτήσεων έναντι πελατών και ενέχυρο επί τραπεζικών λογαριασμών. Σημειώνεται ότι η σύμβαση εκχώρησης απαιτήσεων που έχει συνάψει η BIOCHEM DIAGNOSTICS AE (νυν ALAPIS MEDICAL AND DIAGNOSTICS AE) φέρει την εγγύηση της Εκδότριας. Περαιτέρω, οι ανωτέρω συμβάσεις που σύναψε η Εταιρία και η BIOCHEM DIAGNOSTICS AE (νυν ALAPIS MEDICAL AND DIAGNOSTICS AE) προβλέπουν ως ειδικότερο όρο καταγγελίας την ουσιαστική μεταβολή της μετοχικής σύνθεσής τους ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία.

Στις 27.03.2007 και 28.03.2008 αντίστοιχα, οι εταιρίες του Ομίλου, ΟΜΙΚΡΟΝ ΜΕΝΤΙΚΑΛ ΑΕ (η οποία απορροφήθηκε από την ALAPIS MEDICAL AND DIAGNOSTICS AE στις 29.5.2009) και ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ, σύναψαν με την ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ συμβάσεις χρηματοδότησης με εκχώρηση επιχειρηματικών απαιτήσεων χωρίς δικαίωμα αναγωγής, τα χρηματοδοτικά όρια των οποίων, κατόπιν μεταγενέστερων τροποποιήσεων, ανέρχονται σήμερα στο ποσό των € 42 εκατ. και € 69 εκατ. η κάθε μία, αντίστοιχα, με σκοπό την κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης. Η από 27.03.2007 σύμβαση εξασφαλίζεται με την εκχώρηση των απαιτήσεων της ΟΜΙΚΡΟΝ ΜΕΝΤΙΚΑΛ ΑΕ έναντι της ασφαλιστικής εταιρίας EULER HERMES ΕΜΠΟΡΙΚΙ δυνάμει σχετικής σύμβασης ασφάλισης, και η από 28.03.2008 σύμβαση εξασφαλίζεται με την εκχώρηση των απαιτήσεων της ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ έναντι της ασφαλιστικής εταιρίας ΕΘΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ δυνάμει σχετικής σύμβασης ασφάλισης για τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με τις απαιτήσεις αυτές..

Στις 18.12.2007, η Εταιρία ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ σύναψε με την τράπεζα BAYERISCHE HYPO και VEREINSBANK AG BANK σύμβαση χρηματοδότησης με εκχώρηση απαιτήσεων χωρίς δικαίωμα αναγωγής, η οποία, κατόπιν μεταγενέστερων τροποποιήσεων, ανέρχεται σήμερα στο ποσό € 56,7 εκατ., με σκοπό την κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης. Λόγους καταγγελίας αυτής της σύμβασης αποτελούν, μεταξύ άλλων, η μεταβίβαση, εν όλω ή εν μέρει, της κυριότητας της ή της διαχείρισής της σε τρίτους ή η απόκτηση του άμεσου ή έμμεσου ελέγχου της από οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή ομάδα προσώπων ενεργώντας σε συνεννόηση, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση των χρηματοδοτών, την οποία αυτοί δεν θα αρνούνται χωρίς εύλογη αιτία.

Όλες οι προαναφερθείσες συμβάσεις χρηματοδότησης μέσω εκχώρησης απαιτήσεων απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη και των θυγατρικών του σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

#### **3.10.6 Κεφαλαιακή διάρθρωση και συνολικό χρηματοοικονομικό χρέος**

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται πληροφορίες για τις δανειακές υποχρεώσεις και τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ALAPIS με βάση τις ενδιάμεσες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της 30.06.2009. Οι κατωτέρω πληροφορίες συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς τους παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

| (ποσά σε χιλ. €)*                                     | 30.06.2009       |
|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>           |                  |
| Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με Εγγυήσεις                     | 0                |
| Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με Εξασφαλίσεις                  | 6.555            |
| Βραχυπρόθεσμα Δάνεια χωρίς Εγγυήσεις και Εξασφαλίσεις | 171.265          |
| Βραχυπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις               | 3.406            |
| <b>Σύνολο</b>                                         | <b>181.226</b>   |
| <b>Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>           |                  |
| Μακροπρόθεσμα Δάνεια με Εγγυήσεις                     | 0                |
| Μακροπρόθεσμα Δάνεια με Εξασφαλίσεις                  | 4.000            |
| Μακροπρόθεσμα Δάνεια χωρίς Εγγυήσεις και Εξασφαλίσεις | 700.300          |
| Μακροπρόθεσμες Χρηματοδοτικές Μισθώσεις               | 19.842           |
| <b>Σύνολο</b>                                         | <b>724.142</b>   |
| <b>Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις</b>                | <b>905.368</b>   |
| <b>Ίδια Κεφάλαια Ομίλου (1)</b>                       |                  |
| Μετοχικό Κεφάλαιο                                     | 294.180          |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο              | 1.188.710        |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                         | 67.111           |
| Αποθεματικό αναπροσαρμογής                            | 30.847           |
| Ίδιες μετοχές                                         | (95.616)         |
| <b>Σύνολο Καθαρής Θέσης Ομίλου</b>                    | <b>1.485.232</b> |

\*Τυχόν αποκλίσεις στο σύνολο από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

(1) Δεν περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του λογαριασμού "Υπόλοιπο κερδών εις νέο", το οποίο την 30.6.2009 ανέρχονταν σε € 57.786 χιλ.

Πηγή: Επεξεργασία χρηματοοικονομικών πληροφοριών 30.06.2009

Ο δανεισμός του Ομίλου περιλαμβάνει κυρίως δάνεια από τράπεζες, των οποίων η διάρκεια κυμαίνεται από ένα έως δέκα έτη. Η πλειοψηφία των τραπεζικών χρηματοδοτήσεων του Ομίλου είναι κυμαινόμενου επιτοκίου, συνήθως EURIBOR πλέον περιθωρίου, διέπονται από συνηθείς όρους και υπόκεινται σε συνηθείς δεσμεύσεις, συμπεριλαμβανομένης της τήρησης συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών ορίων και στόχων. Οι κυριότερες από αυτές τις δανειακές συμβάσεις κατά την 30.06.2009 παρατίθενται ακολούθως:

### Μακροπρόθεσμες Συμβάσεις

#### Συμβάσεις ομολογιακών δανείων

Στις 28.12.2006 η LAMDA DETERGENT AE (στις 24.05.2007 απορροφήθηκε από την Εταιρία), σύναψε σύμβαση για την έκδοση ομολογιακού δανείου, με λήξη την 08.01.2021, μέχρι συνολικού ποσού κεφαλαίου € 60 εκ., διαιρούμενο σε 600 ομολογίες, ονομαστικής αξίας 1 χιλ €, πληρωτέο ολοσχερώς στη λήξη του, το οποίο καλύφθηκε από την Deutsche Bank AG, Κατάστημα Λονδίνου. Το δάνειο διέπεται από το δίκαιο της Πολιτείας της Νέας Υόρκης των Η.Π.Α., με την εξαίρεση ορισμένων όρων που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο. Τον Σεπτέμβριο του 2008, η Εταιρία άσκησε δικαίωμα προπληρωμής και ως συνέπεια της άσκησης αυτής θα αποπληρώσει το δάνειο την 08.01.2011. Η LAMDA DETERGENT AE έχει αναλάβει, μεταξύ άλλων, τις εξής δεσμεύσεις: (i) η Εταιρία να διατηρήσει ορισμένους δείκτες καθαρού δανεισμού/EBITDA (ii) μην συμμετάσχει σε συγχώνευση ή ενοποίηση ή να μην την διαδεχθεί τρίτος στο σύνολο ή σε σημαντικό τμήμα των υποχρεώσεων της, (ii) να μην απολέσει την εταιρική της ύπαρξη τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της εταιρίες, εκτός αν η διάδοχος εκπληρώνει ορισμένες προϋποθέσεις ως προς τη μετοχική σύνθεσή της, (iii) ότι τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της εταιρίες θα απόσχουν από συγκεκριμένες δικαιопραξίες και δεν θα δραστηριοποιηθούν σε οποιαδήποτε επιχειρηματική δραστηριότητα (εκτός της

παραγωγής φαρμάκων και των διανομών), εφόσον αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα την ουσιώδη μεταβολή της φύσης της κατά τον χρόνο της σύμβασης επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους.

Στις 1.8.2008 η ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ, η οποία πρόκειται να απορροφηθεί από την Εταιρία, σύναψε σύμβαση για την έκδοση ομολογιακού δανείου εμπραγμάτως εξασφαλισμένου συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) έως € 32 εκ., διαιρούμενο σε ονομαστικές ανακυκλούμενες ομολογίες, ονομαστικής αξίας 1€ εκάστη και καθόρισε και εξειδίκευσε τους όρους εκδόσεως του, οι οποίοι διέπουν τις μεταξύ του εκδότη και των εκάστοτε δικαιούχων των ανακυκλούμενων ομολογιών σχέσεις. Το δάνειο καλύφθηκε από τις τράπεζες BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG, Πανελλήνια, BNP PARIBAS Ireland, First Business Bank, Τράπεζα Πειραιώς. Εκπρόσωπος των ομολογιούχων ορίστηκε η τράπεζα BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG (υποκατάστημα Αθηνών) ενώ η ΠΝ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ συμβλήθηκε ως εγγυητής. Ο προορισμός των κεφαλαίων ήταν η αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της εταιρίας.

Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων έναντι της δανειολήπτριας εξασφαλίζονται, κατά περίπτωση, (i) με ενέχυρο επί αποθεμάτων που εκάστοτε θα τοποθετούνται στην αποθήκη της οφειλέτριας, (ii) με εκχώρηση λόγω ενεχύρου των ασφαλισμάτων εκ των ασφαλιστικών συμβάσεων που θα ασφαλίζουν τα ως άνω αποθέματα και (γ) με ενέχυρο επί τραπεζικού λογαριασμού της δανειολήπτριας. Επιπλέον, η δανειολήπτρια ή/και, κατά περίπτωση, ο εγγυητής έχουν δεσμευτεί, μεταξύ άλλων: (i) να μην αναλαμβάνουν συγκεκριμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις έναντι τρίτων που υπερβαίνουν ένα ορισμένο δείκτη καθαρού δανεισμού/EBITDA ετησίως, χωρίς την προηγούμενη έγκριση των ομολογιούχων, (ii) ο εγγυητής, εφόσον είναι μέτοχος της δανειολήπτριας, να μην απολέσει τον έλεγχο της δανειολήπτριας συνεπεία συγχώνευσης ή συνένωσής της με τρίτους ή μεταβίβασης της κυριότητάς της ή της διαχείρισής της σε τρίτους, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του της πλειοψηφίας των ομολογιούχων, και (iii) να μην πωλήσουν ή άλλως διαθέσουν το σύνολο ή πλέον του ενός τρίτου των πάγιων περιουσιακών στοιχείων τους. Η συγχώνευση ή συνένωση της δανειολήπτριας ή του εγγυητή με οποιαδήποτε άλλη εταιρία ή μεταβίβαση της κυριότητάς της δανειολήπτριας ή του εγγυητή (ή μέρους αυτής) ή της διαχείρισής του σε τρίτους ή απόκτηση του άμεσου ή έμμεσου ελέγχου της δανειολήπτριας ή του εγγυητή από οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή ομάδα προσώπων που ενεργούν σε συνεννόηση χωρίς την προηγούμενη ενημέρωση των ομολογιούχων συνιστά, μεταξύ άλλων, γεγονός καταγγελίας του δανείου.

#### Κοινοπρακτικό δάνειο - Σύμβαση Ανακυκλούμενης Πιστωτικής Διευκόλυνσης

Στις 21.12.2007, η Εταιρία σύναψε σύμβαση για την έκδοση κοινού κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου, πενταετούς διάρκειας, μέχρι συνολικού ποσού κεφαλαίου € 640 εκ., διαιρούμενο σε 640 χιλ ομολογίες, ονομαστικής αξίας 1χιλ €, πληρωτέο ολοσχερώς στην λήξη του (Δεκέμβριος 2012), με σκοπό την χρηματοδότηση εξαγορών εταιρειών και την κάλυψη γενικών χρηματοοικονομικών αναγκών της. Το δάνειο καλύφθηκε από τις τράπεζες ABN AMRO BANK NV, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, Εμπορική Τράπεζα, BNP Paribas Ireland, Τράπεζα Πειραιώς, Γενική Τράπεζα, Τράπεζα Αττικής, Τράπεζα Κύπρου και ALPHA BANK. Εκπρόσωπος των ομολογιούχων ορίστηκε η BNP Paribas securities services, ενώ οι θυγατρικές της Εκδότριας, Provet A.E, Omikron Medical A.E., Φαρμαγορά Α.Ε και Alapis Φάρμα ΑΒΕΕ ενεργούν ως εγγυητές.

Σύμφωνα με τους όρους αυτού του ομολογιακού δανείου, η Εκδότρια και έκαστος εγγυητής έχουν αναλάβει ορισμένες δεσμεύσεις που αφορούν στη μη δανειοδότηση ή την παροχή πιστώσεων και εγγυήσεων, πέραν εκείνων που παρέχονται στα συνήθη πλαίσια της επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους. Επίσης, έχουν δεσμευθεί ότι κανένα μέλος του Ομίλου δεν θα αναλάβει οποιαδήποτε χρηματοοικονομική οφειλή (δηλαδή δάνειο, έκδοση ομολόγου, μεταβίβαση ή προεξόφληση απαιτήσεων (με την εξαίρεση προεξόφλησης απαιτήσεων χωρίς αναγωγή, εγγύηση κλπ.), εκτός αν: (α) πρόκειται για οφειλή από το συγκεκριμένο ομολογιακό δάνειο, (β) σύμβαση παραγωγών για αντιστάθμιση κινδύνου, ή (γ) πρόκειται για οφειλή το συνολικό ύψος της οποίας δεν υπερβαίνει το 20% των ενοποιημένου δανεισμού του Ομίλου. Επίσης, υπό την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων, σε περίπτωση που κάποιο πρόσωπο ή ομάδα προσώπων που ενεργούν συντονισμένα αποκτήσουν τον έλεγχο της Εκδότριας

(δηλαδή τη δυνατότητα να κατευθύνουν τη διοίκηση και την πολιτική της Εταιρίας, είτε μέσω της κυριότητας μετοχών μετά ψήφου, είτε με σύμβαση είτε άλλως), κάθε ομολογιούχος θα δικαιούται να απαιτήσει την πρόωρη αποπληρωμή των ανεξόφλητων ομολογιών κατά τη λήξη της διανουμένης περιόδου εκτοκισμού. Τέλος, η Εταιρία δεσμεύτηκε να διασφαλίσει ότι δεν θα υπάρξει ουσιώδης αλλαγή στα πρόσωπα που, κατά την 21.12.2007, είχαν διοριστεί ως εκτελεστικοί σύμβουλοι τόσο της ίδιας όσο και των εγγυητών ή στα πρόσωπα που συναποτελούν τη ομάδα διοίκησης της Εκδότριας ή των εγγυητών ή των μελών του Ομίλου. Η Εταιρία επίσης ανέλαβε να διατηρήσει ορισμένους δείκτες καθαρού δανεισμού/EBITDA για το διάστημα που δεν υπάρχουν ανεξόφλητες ομολογίες.

#### Σύμβαση διαχείρισης κινδύνου από μεταβολή επιτοκίων (Interest rate swap)

Στις 04.12.2007 η Εταιρία υπέγραψε σύμβαση διαχείρισης κινδύνου από την μεταβολή των επιτοκίων (Interest rate swap) με την BNP PARIBAS ονομαστικού ποσού € 30 εκατ. διάρκειας πέντε ετών.

#### Συμβάσεις πίστωσης μέσω ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού

Στις 13.06.2007 η Εταιρία υπέγραψε σύμβαση πίστωσης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος με σκοπό την κάλυψη κεφαλαίου κίνησης για συνολικό ποσό € 100 εκ. Η χρηματοδότηση είναι αορίστου διάρκειας. Η τράπεζα δικαιούται να αξιώνει από την Εκδότρια ως εξασφάλιση εμπράγματη ασφάλεια σε ακίνητα δικά της ή τρίτου καθώς επίσης ενέχυρο σε αξιόγραφα, χρεόγραφα, απαιτήσεις ή σε άλλα κινητά πράγματα που η αξία τους θα καλύπτει επαρκώς το εκάστοτε υπόλοιπο των απαιτήσεων της τράπεζας. Λόγους καταγγελίας της σύμβασης αποτελούν μεταξύ άλλων (α) η μεταβολή της νομικής μορφής της Εκδότριας ή η εισφορά τμήματος της επιχείρησής της σε άλλη ή μετατροπή του σκοπού, της επωνυμίας ή και οποιουδήποτε άλλου στοιχείου της επιχείρησής του, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συγκατάθεση της τράπεζας, και (β) η εκποίηση ή μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων ή η εκμίσθωση, ολικώς ή μερικώς, της επιχείρησης της Εταιρίας ή η παραχώρηση της χρήσης της σε τρίτους χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συγκατάθεση της τράπεζας.

Στις 28.07.2008 η Εταιρία υπέγραψε σύμβαση πίστωσης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού με την Εμπορική Τράπεζα με σκοπό την κάλυψη κεφαλαίου κίνησης για συνολικό ποσό € 21 εκ. Η χρηματοδότηση έχει διάρκεια έως την 30.10.2009.

Στις 31.07.2008 η Εταιρία υπέγραψε σύμβαση πίστωσης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού με την Fortis Bank με σκοπό την κάλυψη κεφαλαίου κίνησης για συνολικό ποσό € 24 εκ. Η χρηματοδότηση είναι αορίστου διάρκειας. Η τράπεζα δικαιούται να αξιώνει από την Εταιρία να της παρέχει ως εξασφάλιση (α) αξιόγραφα πελατείας της, (β) εμπράγματη ασφάλεια σε ακίνητα δικά της ή τρίτου, και (γ) ενέχυρο σε αξιόγραφα, χρεόγραφα, απαιτήσεις ή σε άλλα κινητά πράγματα που η αξία τους θα καλύπτει επαρκώς το εκάστοτε υπόλοιπο των απαιτήσεων της τράπεζας.

Στις 07.08.2008 η Εταιρία υπέγραψε σύμβαση πίστωσης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού με την Millennium Bank με σκοπό την κάλυψη κεφαλαίου κίνησης για συνολικό ποσό € 25,5 εκ. Η χρηματοδότηση είναι αορίστου διάρκειας. Καθ' όλη την διάρκεια της σύμβασης η Εκδότρια υποχρεούται, μεταξύ άλλων, να μην εκποιήσει ή εκμισθώσει ή κατά άλλον τρόπο παραχωρήσει την επιχείρησή της.

Στις 12.09.2008 η Εταιρία υπέγραψε σύμβαση πίστωσης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού με την Τράπεζα Πειραιώς με σκοπό την κάλυψη κεφαλαίου κίνησης για συνολικό ποσό € 40 εκ. και διάρκεια μέχρι την 30.09.2009.

Στις 30.09.2008 η Εταιρία υπέγραψε σύμβαση πίστωσης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού με την Bayerische Hypo und Vereinsbank AG με σκοπό την κάλυψη κεφαλαίου κίνησης για συνολικό ποσό € 30 εκ. Η χρηματοδότηση, η οποία είχε αρχική διάρκεια έως την 30.5.2009 ανανεώθηκε έως την 29.8.2009.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες για το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου ALAPIS με βάση τις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες



της 30.06.2009. Οι κατωτέρω πληροφορίες συντάχθηκαν από την Εταιρία για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου

| (ποσά σε € χιλ)                                                                |                                                                             | 30.06.2009     |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|
| I.                                                                             | Ταμείο                                                                      | 849            |
| II.                                                                            | Καταθέσεις Όψεως και προθεσμίας                                             | 77.631         |
| III.                                                                           | Χρεόγραφα                                                                   | 6              |
| IV.                                                                            | <b>Συνολική Ρευστότητα (IV=I+II+III)</b>                                    | <b>78.486</b>  |
| V.                                                                             | <b>Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις</b>                         | <b>0</b>       |
| VI.                                                                            | Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις                                       | 177.820        |
| VII.                                                                           | Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικών Μισθώσεων                  | 3.406          |
| VIII.                                                                          | <b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (VIII = VI+VII)</b> | <b>181.226</b> |
| <b>IX. Καθαρές Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (IX = V-VIII)</b> |                                                                             | <b>102.740</b> |
| X.                                                                             | Μακροπρόθεσμα Δάνεια                                                        | 704.300        |
| XI.                                                                            | Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικών Μισθώσεων                  | 19.842         |
| XII.                                                                           | <b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (XII = X+XI)</b>    | <b>724.142</b> |
| XIII.                                                                          | <b>Καθαρές Συνολικές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (XIII = IX+XII)</b>     | <b>826.882</b> |

Πηγή: Επεξεργασία χρηματοοικονομικών πληροφοριών 30.06.2009

Κατά την 30.06.2009 τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου ανέρχονταν σε € 78.486 χιλ. και ο συνολικός της δανεισμός σε € 905.368 χιλ. Κατά την ίδια ημερομηνία οι αχρησιμοποίητες γραμμές χρηματοδότησης και factoring ανέρχονταν σε € 265 εκατ.

#### Αποπληρωμή δανειακών υποχρεώσεων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται το χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου, βάσει των δανειακών συμβάσεων που είχαν συνάψει η Εκδότηρια και οι θυγατρικές εταιρίες έως και την 30.06.2009 :

| Πρόγραμμα αποπληρωμής δανειακών υποχρεώσεων (ποσά σε € χιλ.) | Σύνολο         | Πληρωτέες στην επόμενη χρήση | Πληρωτέες εντός 1 – 5 έτη | Πληρωτέες μετά από 5 έτη |
|--------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Δανειακές υποχρεώσεις                                        | 177.820        | 177.820                      | -                         | -                        |
| Χρηματοδοτικές μισθώσεις                                     | 23.248         | 3.406                        | 10.005                    | 9.837                    |
| Ομολογιακά δάνεια και λοιπές υποχρεώσεις                     | 704.300        | 0                            | 642.300                   | 62.000                   |
| <b>Σύνολο</b>                                                | <b>905.368</b> | <b>181.226</b>               | <b>652.305</b>            | <b>71.837</b>            |

#### Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Στο σύνηθες πλαίσιο της δραστηριότητάς του, ο Όμιλος αναλαμβάνει υποχρεώσεις, οι οποίες εμπεριέχουν εξωλογιστικό χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Τέτοιου είδους υποχρεώσεις μπορεί να προκύψουν από ενέγγυες πιστώσεις, εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης, εγγυήσεις για την αποπληρωμή εμπορικών υποχρεώσεων, εγγυήσεις για τη συμμετοχή σε διαφόρους διαγωνισμούς, κ.λπ.

Κατά την 30.06.2009, ο Όμιλος είχε τις ακόλουθες ενδεχόμενες υποχρεώσεις:

- Είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ποσού € 5.371 χιλ.
- Είχε παράσχει εγγυήσεις για τη συμμετοχή του σε διάφορους διαγωνισμούς συνολικού ποσού € 5.075 χιλ.
- Είχε παράσχει εγγυήσεις για την αποπληρωμή εμπορικών υποχρεώσεων ύψους € 1.433 χιλ.

Ο Όμιλος δεν έχει άλλες υποχρεώσεις ή συμφωνίες εκτός ισολογισμού που έχουν, ή είναι εύλογα πιθανό να έχουν, σημαντική τρέχουσα ή μελλοντική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, τα έξοδα, τη ρευστότητα, τις κεφαλαιακές δαπάνες ή τους κεφαλαιακούς πόρους της Εκδότριας ή του Ομίλου της.

### Διακοπείσες Δραστηριότητες (Βιολογικά προϊόντα)

Κατά το α' τρίμηνο της χρήσης 2009 η δραστηριότητα των βιολογικών προϊόντων διακόπηκε, και την 29.06.2009, προχώρησε στην πώληση των εταιριών Γλυκειά Υγεία ΑΕ, Γλυκειά Γεύση ΑΕ, Προϊόντα Εβίκ ΑΕ, Πιστοποιημένα Βιολογικά Προϊόντα ΜΕΠΕ και Θεραπευτική ΑΕ, με συνολική ζημία για τον Όμιλο € 243 χιλ.

| (ποσά σε χιλ. €)         | Πιστοποιημένα<br>Βιολογικά<br>Προϊόντα<br>ΜΕΠΕ | Προϊόντα<br>ΕΒΙΚ ΑΕ | Θεραπευτική<br>ΑΕ | Γλυκειά<br>Υγεία ΑΕ | Γλυκειά<br>Γεύση ΑΕ | Σύνολο          |
|--------------------------|------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Καθαρή θέση<br>30.6.2009 | 160,00                                         | 893,57              | -125,43           | -367,86             | 22,73               |                 |
| Τίμημα πώλησης           | 10,00                                          | 10,00               | 300,00            | 10,00               | 10,00               |                 |
| <b>Κέρδος/(ζημία)</b>    | <b>(150,00)</b>                                | <b>(883,57)</b>     | <b>425,43</b>     | <b>377,86</b>       | <b>(12,73)</b>      | <b>(243,01)</b> |

Πηγή: Επεξεργασία χρηματοοικονομικών πληροφοριών 30.06.2009

Η ζημία από την πώληση των ανωτέρω εταιριών περιλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα του διακοπτόμενου κλάδου.

Η εν λόγω απώλεια δραστηριοτήτων δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, αφού ο κλάδος των βιολογικών προϊόντων συνεισέφερε μόλις το 1,4% του δημοσιευμένου και το 1,2% του άτυπου (pro forma) ενοποιημένου κύκλου εργασιών του Ομίλου το 2008.

## 3.11 PRO FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

### 3.11.1 Γενικά

Ο Όμιλος κυρίως κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2007, 2008 και της περιόδου 01.01-30.06.2009, στα πλαίσια υλοποίησής του επενδυτικού του προγράμματος, έχει πραγματοποιήσει σημαντικό αριθμό εξαγορών και ιδρύσεων νέων θυγατρικών εταιριών. Συνεπεία των εν λόγω εξαγορών και ιδρύσεων νέων θυγατρικών εταιριών υπήρξε η σημαντική μεγέθυνση των δραστηριοτήτων και της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου, με συνέπεια τα ιστορικά δεδομένα των χρήσεων 2007 και 2008 όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί να έχουν καταστεί μη συγκρίσιμα. Προς αποκατάσταση της συγκρισιμότητας των οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2007 και 2008 καταρτίσθηκαν pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρία για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2007 και 31.12.2008 σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, προκειμένου να περιληφθούν στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Επί των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχει συνταχθεί Έκθεση Επιβεβαίωσης από ορκωτό ελεγκτή λογιστή. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται, μαζί με την έκθεση επιβεβαίωσης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή, στο Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί μόνο για ενδεικτικούς σκοπούς, προκειμένου να παρέχουν πληροφορίες για το πώς θα είχαν διαμορφωθεί τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, εάν οι εξαγορές των εταιριών είχαν

πραγματοποιηθεί στην αρχή της περιόδου που καλύπτουν οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι την 01.01.2007 ή την 01.01.2008). Λόγω της φύσης τους, οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και επομένως δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα πραγματικά αποτελέσματα του νέου Ομίλου ALAPIS.

Η εν λόγω ενότητα θα πρέπει να διαβαστεί από κοινού με την ενότητα 3.4 με τίτλο «ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ» και τις ανωτέρω pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες (συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων τους) όπως έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ). Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν ολόκληρο το Ενημερωτικό Δελτίο και να μην στηριχθούν μόνο στα στοιχεία που δίνονται ακολούθως.

Εάν η εξαγορά των εταιριών που αποκτήθηκαν εντός των χρήσεων 2007 και 2008 και την περίοδο 1.1. – 30.6.2009 είχαν πραγματοποιηθεί την 1η Ιανουαρίου 2007 ή την 1η Ιανουαρίου του 2008 (για τις εταιρίες που αποκτήθηκαν εντός της χρήσης 2008 και την περίοδο 1.1. – 30.6.2009), τα ενοποιημένα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρίας ενδέχεται να ήταν διαφορετικά από αυτά που παρουσιάζονται στην παρούσα ενότητα.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν θα πρέπει να θεωρούνται ως ένδειξη των ενοποιημένων λειτουργικών αποτελεσμάτων που θα επετύγχανε ο Όμιλος, εάν οι εν λόγω εξαγορές είχαν πραγματοποιηθεί την 1η Ιανουαρίου 2007 ή την 1η Ιανουαρίου του 2008 (για τις εταιρίες που αποκτήθηκαν εντός της χρήσης 2008 και την περίοδο 1.1. – 30.6.2009), ούτε θα πρέπει να χρησιμοποιούνται ως ένδειξη των αποτελεσμάτων που θα επιτύχει ο Όμιλος ALAPIS στο μέλλον. Τα μελλοντικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης και η χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου μπορεί να διαφέρουν σημαντικά από τις pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

### **3.11.2 Βάση Ετοιμασίας των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και παραδοχές - υποθέσεις**

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν βασιστεί σε ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες των εταιριών του Ομίλου ALAPIS καθώς και στη διενέργεια pro forma προσαρμογών επί των πληροφοριών αυτών. Οι λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν κατά την κατάρτιση των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι κοινές και βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Για τη σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών του Ομίλου ALAPIS της 31.12.2007 και της 31.12.2008 λήφθηκαν υπόψη οι διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 "Συνενώσεις επιχειρήσεων" σε συνδυασμό με την υιοθετημένη από τον Όμιλο λογιστική πολιτική σύμφωνα με την οποία, όταν ο Όμιλος αυξάνει το ποσοστό συμμετοχής του σε υφιστάμενες θυγατρικές εταιρείες (εξαγορά ποσοστών μειοψηφίας), η συνολική διαφορά μεταξύ του τιμήματος εξαγοράς και της λογιστικής αξίας των ποσοστών μειοψηφίας που αποκτώνται εκκαθαρίζεται στα Ίδια Κεφάλαια στον ενοποιημένο ισολογισμό.

#### **Χρήση 2007**

Αναφορικά με τις θυγατρικές εταιρείες που εξαγοράσθηκαν μετά την 1 Ιανουαρίου 2007 και έως την 30 Ιουνίου 2009, οι οποίες λειτουργούσαν κατά τη χρήση 2007 και κατάρτιζαν τις οικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με το ΕΓΛΣ έχουν γίνει κατάλληλες προσαρμογές ώστε οι οικονομικές τους καταστάσεις να εναρμονισθούν με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΑ, με ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2007.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ενοποιημένος ισολογισμός και ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης) βασίστηκαν στις ακόλουθες πληροφορίες / οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007:

| Εταιρία                       | Καταστάσεις  | Ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή | Απαιτήθηκαν προσαρμογές εναρμόνισης με τα ΔΠΧΑ | Βάση σύνταξης για σκοπούς Pro-forma |
|-------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|
| ALAPIS ABEE                   | Ενοποιημένες | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (5)           | ΟΧΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ                  | Ατομικές     | Μη Ελεγμένες ΔΠΧΑ            | ΟΧΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ       | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (2)           | ΟΧΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΡΗΒΟΛΑΝΤ ΑΕ                   | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (2)           | ΟΧΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ                | Ατομικές     | Μη Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1),       | ΟΧΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| BIOCHEM DIAGNOSTICS ΑΕ        | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (2)           | ΟΧΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| LABOMED ΑΕ                    | Ατομικές     | Ελεγμένες ΕΓΛΣ (3)           | ΝΑΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| LAMDA APPLIED ΑΕ              | Ατομικές     | Μη Ελεγμένες ΕΓΛΣ (4)        | ΝΑΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| PHARMACARE LTD                | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (5)           | ΟΧΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| Κ.Π. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ (Όμιλος) | Ενοποιημένες | Ελεγμένες ΕΓΛΣ (3)           | ΝΑΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| Π.Ν.Γ. ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ       | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (5)           | ΟΧΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ                  | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (5)           | ΟΧΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ                | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (5)           | ΟΧΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| MENTIMEK ΑΕ                   | Ατομικές     | Ελεγμένες ΕΓΛΣ (3)           | ΝΑΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| DILACO ΑΕ                     | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ               | ΟΧΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |
| BEAUTY WORKS ΑΕ               | Ατομικές     | Ελεγμένες ΕΓΛΣ (5)           | ΝΑΙ                                            | ΔΠΧΑ                                |

#### **Σημειώσεις :**

- (1) Οι εν λόγω εταιρείες έκλειναν διαχειριστική χρήση στις 30.06.2007. Οι εταιρίες αυτές για το σκοπό της κατάρτισης των παρατιθέμενων pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών συνέταξαν λογιστικές καταστάσεις για τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2007 (01.012007-31.12.2007).
- (2) Οι εν λόγω εταιρείες εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσης 2007 και περιλαμβάνονται στα δημοσιευμένα ενοποιημένα στοιχεία για περίοδο μικρότερη των 12 μηνών. Οι εταιρίες αυτές για το σκοπό της κατάρτισης των παρατιθέμενων pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών συνέταξαν λογιστικές καταστάσεις (κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης) για την περίοδο που δεν περιλαμβάνεται στα δημοσιευμένα ενοποιημένα στοιχεία βάσει των καταστατικών οικονομικών καταστάσεων τους που έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.
- (3) Για το σκοπό της κατάρτισης των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχουν ληφθεί υπόψη οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις βάσει των σχετικών διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή και έχουν γίνει οι κατάλληλες προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΑ.
- (4) Βάσει των σχετικών διατάξεων του Κ.Ν. 2190, δεν υπήρχε υποχρέωση για έλεγχο των λογιστικών τους καταστάσεων που συντάχθηκαν με 31.12.2007.
- (5) Για τις εν λόγω εταιρείες οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για το σκοπό της κατάρτισης των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών βασίστηκαν σε ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 2008 και ειδικότερα στην συγκριτική πληροφόρηση που εμπεριέχεται σε αυτές.

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμού για το 2007 προήλθαν:

(α) από τα κονδύλια των λογαριασμών ισολογισμού του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2007 (1.1-31.12.2007) όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί και

(β) από τη συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών ισολογισμού των ατομικών οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2007 των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσης 2008 και της περιόδου 01.01-30.06.2009, μετά την απαλοιφή των διεταιρικών απαιτήσεων, υποχρεώσεων καθώς και τη διενέργεια των σχετικών προσαρμογών ενοποίησης.

Σημειώνεται ότι τα κονδύλια των λογαριασμών ισολογισμού των ατομικών οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2007 των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσεως 01.01-31.12.2007 δεν διαφοροποιήθηκαν κατά την σύνταξη των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων για το 2007 προήλθαν:

(α) από τα κονδύλια των pro-forma λογαριασμών αποτελεσμάτων του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2007 (1.1-31.12.2007) όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί,

(β) από την προσαρμογή των αποτελεσμάτων μετά φόρων του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2007 (1.1-31.12.2007) λόγω επαναυπολογισμού των αποτελεσμάτων μετά φόρων που κατανέμονται σε μετόχους μειοψηφίας,

(γ) από την προσαρμογή των αποτελεσμάτων μετά φόρων του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2007 (1.1-31.12.2007) λόγω προσαρμογής των αποτελεσμάτων μετά φόρων των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσεως 01.01-31.12.2007, θεωρώντας ότι το σύνολο των εταιρειών αυτών έχουν ενσωματωθεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την αρχή της χρήσης 2007 και

(δ) από τη συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών αποτελεσμάτων των ατομικών οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2007 των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσης 2008 και της περιόδου 01.01-30.06.2009, μετά την απαλοιφή των διεταιρικών συναλλαγών τους.

Βασικές αρχές που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συνενώνονται με βάση τις εύλογες αξίες (εκτός των εταιρειών που αποκτήθηκαν μετά την 01.09.2008 για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί ο προσδιορισμός των ευλόγων αξιών).
- Ανώματες ακινητοποιήσεις (συμπεριλαμβανομένου υπεραξίας) και ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται μόνο στον βαθμό που έχουν αναγνωριστεί κατά την πραγματική ημερομηνία εξαγοράς.
- Το κόστος κτήσης των συμμετοχών που αποκτήθηκαν μετά την 31.12.2007 αναγνωρίστηκε, πριν τη διενέργεια των αναγκαίων προσαρμογών ενοποίησης, με αντίστοιχη μείωση των ταμειακών διαθεσίμων ή προσαύξηση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου, με τον τρόπο χρηματοδότησεως που πραγματοποιήθηκε η απόκτηση εκάστης αυτών. Όλες οι εταιρείες του Ομίλου ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης βάσει των ποσοστών συμμετοχής του Ομίλου σε εκάστη εξ αυτών κατά την 30.06.2009.
- Τα υπόλοιπα καθώς και οι συναλλαγές μεταξύ των ενοποιούμενων εταιρειών απαλείφονται κατά την κατάρτιση των παρακάτω pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Σημειώνεται ότι ο τομέας των βιολογικών προϊόντων δεν παρουσιάζεται ως διακοπτόμενη δραστηριότητα λόγω μη σημαντικής συνεισφοράς στα μεγέθη των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Ειδικότερα, το 2007 ο κύκλος εργασιών δεν ξεπέρασε το 1,4% του proforma κύκλου εργασιών του Ομίλου, το ενεργητικό το 1,61% του proforma ενεργητικού και η καθαρή θέση το 0,52% της proforma καθαρής θέσης του Ομίλου. Ως διακοπτόμενος κλάδος στις pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες παρουσιάζονται οι τομείς των ιχθυοκαλλιεργειών, των αγροτικών εφοδίων, εκκόκκισης βαμβακιού της μητρικής εταιρίας και ο κλάδος των διεθνών δραστηριοτήτων της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ, οι οποίοι ρευστοποιήθηκαν μετά την 31.12.2007.

Στις pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν έχουν συμπεριληφθεί οι εταιρίες SUMADIJALEK AD, BIODOMUS ABEE και ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ PRESTIGE SPA'S KENTPA AΙΣΘΗΤΙΚΗΣ ΑΕΒΕ λόγω μη σημαντικής συνεισφοράς στα μεγέθη του Ομίλου. Ειδικότερα, όσον αφορά την SUMADIJALEK AD, ο κύκλος εργασιών της το 2007 δεν ξεπερνά το 0,8% του proforma κύκλου εργασιών του Ομίλου, το σύνολο του ενεργητικού της το 0,13% του proforma ενεργητικού και η καθαρή της θέση το 0,12% της proforma καθαρής θέσης του Ομίλου, (η εταιρία αποκτήθηκε μέσω διαγωνισμού αποκρατικοποίησης του Σερβικού Δημοσίου), όσον αφορά την εταιρία BIODOMUS ABEE ο κύκλος εργασιών της το 2007 δεν ξεπερνά το 0,3% του proforma κύκλου εργασιών του Ομίλου, το ενεργητικό της το 2,27% του proforma ενεργητικού και η καθαρή της θέση το 0,68% της proforma καθαρής θέσης του Ομίλου (οικονομικά στοιχεία βάσει ΕΓΛΣ) και όσον αφορά την εταιρία ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ PRESTIGE SPA'S KENTPA AΙΣΘΗΤΙΚΗΣ ΑΕΒΕ ο κύκλος εργασιών της το 2007 δεν ξεπερνά το 0,1% του proforma κύκλου εργασιών του Ομίλου, το ενεργητικό της το 0,03% του proforma ενεργητικού και η καθαρή της θέση το 0,01% της proforma καθαρής θέσης του Ομίλου.

### Χρήση 2008

Αναφορικά με τις θυγατρικές εταιρείες που εξαγοράσθηκαν μετά την 1 Ιανουαρίου 2008 και έως την 30 Ιουνίου 2009 οι οποίες λειτουργούσαν κατά τη χρήση 2008 και κατάρτιζαν τις οικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με το ΕΓΛΣ έχουν γίνει κατάλληλες προσαρμογές ώστε οι οικονομικές τους καταστάσεις να εναρμονισθούν με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΑ, με ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2008.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ενοποιημένος ισολογισμός και ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης) βασίστηκαν στις ακόλουθες πληροφορίες / οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2008:

| Εταιρία                    | Καταστάσεις  | Ελεγμένες από<br>Ορκωτό Ελεγκτή | Απαιτήθηκαν<br>προσαρμογές<br>εναρμόνισης<br>με τα ΔΠΧΑ | Βάση<br>σύνταξης<br>για<br>σκοπούς<br>Pro-<br>forma |
|----------------------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| ALAPIS ABEE                | Ενοποιημένες | Ελεγμένες ΔΠΧΑ                  | ΟΧΙ                                                     | ΔΠΧΑ                                                |
| LABOMED AE                 | Ατομικές     | Μη Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)           | ΝΑΙ                                                     | ΔΠΧΑ                                                |
| LAMDA APPLIED AE           | Ατομικές     | Μη Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)           | ΝΑΙ                                                     | ΔΠΧΑ                                                |
| PHARMACARE LTD             | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)              | ΟΧΙ                                                     | ΔΠΧΑ                                                |
| Π.Ν.Γ. ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ    | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)              | ΟΧΙ                                                     | ΔΠΧΑ                                                |
| ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ               | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)              | ΟΧΙ                                                     | ΔΠΧΑ                                                |
| ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ             | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)              | ΟΧΙ                                                     | ΔΠΧΑ                                                |
| ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL AE | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)              | ΟΧΙ                                                     | ΔΠΧΑ                                                |
| MENTIMEK AE                | Ατομικές     | Ελεγμένες ΕΓΛΣ (2)              | ΝΑΙ                                                     | ΔΠΧΑ                                                |
| DILACO AE                  | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ                  | ΟΧΙ                                                     | ΔΠΧΑ                                                |
| BEAUTY WORKS AE            | Ατομικές     | Ελεγμένες ΕΓΛΣ (2)              | ΝΑΙ                                                     | ΔΠΧΑ                                                |

### Σημειώσεις :

- Οι εν λόγω εταιρίες εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσης 2008 και περιλαμβάνονται στα δημοσιευμένα ενοποιημένα στοιχεία για περίοδο μικρότερη των 12 μηνών. Οι εταιρίες αυτές για το σκοπό της κατάρτισης των παρατιθέμενων pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών συνέταξαν λογιστικές καταστάσεις (κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης) για την περίοδο που δεν περιλαμβάνεται στα δημοσιευμένα ενοποιημένα στοιχεία βάσει των καταστατικών οικονομικών καταστάσεων τους που έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

2. Για το σκοπό της κατάρτισης των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχουν ληφθεί υπόψη οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις βάσει των σχετικών διατάξεων του Κ.Ν. 2190 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή και έχουν γίνει οι κατάλληλες προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΑ.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμού για το 2008 προήλθαν:

- (α) από τα κονδύλια των λογαριασμών ισολογισμού του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2008 (1.1-31.12.2008) όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί και  
(β) από τη συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών ισολογισμού των ατομικών οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2008 των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της περιόδου 01.01-30.06.2009, μετά την απαλοιφή των διεταιρικών απαιτήσεων, υποχρεώσεων καθώς και τη διενέργεια των σχετικών προσαρμογών ενοποίησης.

Σημειώνεται ότι τα κονδύλια των λογαριασμών ισολογισμού των ατομικών οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2008 των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσεως 01.01-31.12.2008 δεν διαφοροποιήθηκαν κατά την σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Οι pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων για το 2008 προήλθαν:

- (α) από τα κονδύλια των λογαριασμών αποτελεσμάτων του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2008 (1.1-31.12.2008) όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί,  
(β) από την προσαρμογή των αποτελεσμάτων μετά φόρων του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2008 (1.1-31.12.2008) λόγω επαναυπολογισμού των αποτελεσμάτων μετά φόρων που κατανέμονται σε μετόχους μειοψηφίας,  
(γ) από την προσαρμογή των αποτελεσμάτων μετά φόρων του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2008 (1.1-31.12.2008) λόγω προσαρμογής των αποτελεσμάτων μετά φόρων των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσεως 01.01-31.12.2008, θεωρώντας ότι το σύνολο των εταιρειών αυτών έχουν ενσωματωθεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την αρχή της χρήσης 2008 και  
(δ) από τη συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών αποτελεσμάτων των ατομικών οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2008 των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της περιόδου 01.01-30.06.2009, μετά την απαλοιφή των διεταιρικών συναλλαγών τους.

Βασικές αρχές που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τη χρήση που έληξε την 31.12.2008:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συνενώνονται με βάση τις εύλογες αξίες (εκτός των εταιρειών που αποκτήθηκαν μετά την 1.9.2008 για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί ο προσδιορισμός των ευλόγων αξιών)
- Ανώματες ακινητοποιήσεις (συμπεριλαμβανομένου υπεραξίας) και ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται μόνο στον βαθμό που έχουν αναγνωριστεί κατά την πραγματική ημερομηνία εξαγοράς
- Το κόστος κτήσης των συμμετοχών που αποκτήθηκαν μετά την 31.12.2008 αναγνωρίστηκε, πριν τη διενέργεια των αναγκαίων προσαρμογών ενοποίησης, με αντίστοιχη μείωση των ταμειακών διαθεσίμων ή προσαύξηση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου, με τον τρόπο χρηματοδότησεως που πραγματοποιήθηκε η απόκτηση εκάστης αυτών. Όλες οι εταιρείες του Ομίλου ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης βάσει των ποσοστών συμμετοχής του Ομίλου σε εκάστη εξ αυτών κατά την 30.06.2009

- Τα υπόλοιπα καθώς και οι συναλλαγές μεταξύ των ενοποιούμενων εταιριών απαλείφονται κατά την κατάρτιση των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Σημειώνεται ότι ο κλάδος των βιολογικών προϊόντων δεν παρουσιάζεται ως διακοπτόμενη δραστηριότητα λόγω μη σημαντικής συνεισφοράς στα μεγέθη των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Ειδικότερα, το 2008 ο κύκλος εργασιών δεν ξεπέρασε το 1,16% του proforma κύκλου εργασιών του Ομίλου, το ενεργητικό το 1,70% του proforma ενεργητικού και η καθαρή θέση το 1,80% της proforma καθαρής θέσης του Ομίλου. Ως διακοπτόμενος κλάδος στις pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες παρουσιάζονται οι τομείς των ιχθυοκαλλιεργειών, των αγροτικών εφοδίων, εκκόκκισης βαμβακιού και ο κλάδος των διεθνών δραστηριοτήτων του ομίλου ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ, οι οποίοι ρευστοποιήθηκαν μετά την 31.12.2007.

Στις pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν έχει συμπεριληφθεί η εταιρία ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ PRESTIGE SPA'S ΚΕΝΤΡΑ ΑΙΣΘΗΤΙΚΗΣ ΑΕΒΕ λόγω μη σημαντικής συνεισφοράς στα μεγέθη του Ομίλου (0,09% επί του proforma κύκλου εργασιών του Ομίλου, 0,02% επί του proforma ενεργητικού και το 0,12% της proforma καθαρής θέσης του Ομίλου)

### **3.11.3 Pro forma προσαρμογές επί των ιστορικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών**

Οι pro forma προσαρμογές έχουν διενεργηθεί στις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της ALAPIS και των θυγατρικών της, των χρήσεων 2007 και 2008, για σκοπούς ετοιμασίας των pro forma ενοποιημένων ισολογισμών και των pro forma ενοποιημένων καταστάσεων αποτελεσμάτων των χρήσεων αυτών. Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι αναλύσεις των στοιχείων των pro forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων ανά χρήση, συνοδευόμενες από τις σχετικές σημειώσεις επί των προσαρμογών αυτών.

#### ***Χρήση 2007***



| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ<br>(ποσά σε € χιλ.)           |                                       | ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ | ΟΜΙΛΟΣ<br>ALAPIS | ΦΑΡΜΑΤΟΡΑ ΑΕ | ΑΝΑΠΤΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ<br>ΑΕ | PHBOANT ΑΕ | ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ | BIOCHEM DIAGNOSTICS ΑΕ | LABOMED ΑΕ | LAMDA APPLIED ΑΕ | PHARMACARE LTD | ΟΜΙΛΟΣ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥ-ΑΟΣ | ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΡΟΥΜΑ-ΤΟΣ | MENTIMEK ΑΕ | DILACO ΑΕ | BEAUTY WORKS ΑΕ | ΑΠΑΝΟΙΦΕΣ / ΠΡΟΞΑΡΜΟΤΕΣ | 31.12.2007       |
|------------------------------------------|---------------------------------------|------------|------------------|--------------|-----------------------------|------------|----------------|------------------------|------------|------------------|----------------|----------------------|--------------------|-------------|-----------|-----------------|-------------------------|------------------|
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>          |                                       |            |                  |              |                             |            |                |                        |            |                  |                |                      |                    |             |           |                 |                         |                  |
| 1                                        | Ενσώματα πάγια στοιχεία               |            | 529.084          | -            | -                           | -          | -              | -                      | 181        | 517              | 92             | 19.437               | 22.289             | 653         | 0         | 166             | 234.440                 | 806.858          |
| 2                                        | Υπεραξία                              |            | 596.088          | -            | -                           | -          | -              | -                      | 0          | 0                | 0              | 0                    | 0                  | 0           | 0         | 0               | 75.878                  | 671.966          |
| 3                                        | Ασώματα πάγια στοιχεία                |            | 163.401          | -            | -                           | -          | -              | -                      | 0          | 0                | 0              | 0                    | 3.726              | 0           | 0         | 0               | 29.197                  | 196.324          |
|                                          | Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς      |            | 127              | -            | -                           | -          | -              | -                      | 0          | 0                | 0              | 0                    | 0                  | 0           | 0         | 0               | 0                       | 127              |
|                                          | Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις |            | (0)              | -            | -                           | -          | -              | -                      | 0          | 0                | 0              | 0                    | 0                  | 0           | 0         | 0               | 0                       | 0                |
| 4                                        | Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις  |            | 18.500           | -            | -                           | -          | -              | -                      | 0          | 0                | 0              | 0                    | 0                  | 0           | 0         | 0               | (18.500)                | 0                |
|                                          | Μακροπρόθεσμες επενδύσεις             |            | 0                | -            | -                           | -          | -              | -                      | 0          | 0                | 0              | 0                    | 0                  | 0           | 0         | 0               | 0                       | 0                |
|                                          | Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις      |            | 425              | -            | -                           | -          | -              | -                      | 4          | 0                | 0              | 66                   | 342                | 36          | 0         | 33              | 0                       | 907              |
|                                          | Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση      |            | 11.772           | -            | -                           | -          | -              | -                      | 0          | 35               | 0              | 317                  | 3.114              | 0           | 0         | 0               | 0                       | 15.238           |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b> |                                       |            | <b>1.319.397</b> | -            | -                           | -          | -              | -                      | <b>185</b> | <b>552</b>       | <b>92</b>      | <b>19.821</b>        | <b>29.471</b>      | <b>689</b>  | <b>0</b>  | <b>199</b>      | <b>321.015</b>          | <b>1.691.421</b> |

|                                                         |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|-----------|---|---|---|---|-------|-------|-------|---------|---------|--------|-------|-----|-----------|-----------|
| Κυκλοφορούν ενεργητικό                                  |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
| Αποθέματα                                               |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
| 5                                                       | Εμπορικές απαιτήσεις      | 119.499   | - | - | - | - | 190   | 0     | 330   | 16.268  | 42.032  | 3.986  | 0     | 234 | 0         | 182.539   |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                      |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
| 6                                                       | Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις | 15.535    | - | - | - | - | 3.408 | 255   | 453   | 72.171  | 35.574  | 19.906 | 6.994 | 344 | (7.512)   | 147.129   |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                     |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
| 7                                                       |                           | 62.084    | - | - | - | - | 103   | 0     | 72    | 3.708   | 3.323   | 332    | 1     | 92  | (2.000)   | 67.714    |
|                                                         |                           | 0         | - | - | - | - | 0     | 0     | 12    | 0       | 0       | 0      | 0     | 0   | 0         | 12        |
|                                                         |                           | 318.023   | - | - | - | - | 161   | 4     | 70    | 5.168   | 21.032  | 1.314  | 31    | 40  | (300.538) | 45.303    |
| Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού                       |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
|                                                         |                           | 515.141   | - | - | - | - | 3.862 | 259   | 937   | 97.315  | 101.961 | 25.538 | 7.026 | 709 | (310.050) | 442.697   |
| Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα                       |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
| διακρατούμενου προς πώληση                              |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
|                                                         |                           | 3.855     | - | - | - | - | 0     | 0     | 0     | 0       | 18.499  | 0      | 0     | 0   | 0         | 22.354    |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ                                      |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
|                                                         |                           | 1.838.393 | - | - | - | - | 4.047 | 811   | 1.029 | 117.136 | 149.931 | 26.226 | 7.026 | 908 | 21.930    | 2.156.472 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ                           |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
| 8                                                       | Μετοχικό κεφάλαιο         | 294.180   | - | - | - | - | 94    | 700   | 222   | 562     | 18.056  | 1.013  | 7     | 176 | (20.829)  | 294.180   |
| 8                                                       | Υπέρ το έρτιο             | 1.177.497 | - | - | - | - | 0     | 0     | 0     | 2.519   | 9.237   | 0      | 0     | 0   | (11.756)  | 1.177.497 |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                           |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
| 8                                                       |                           | 92.986    | - | - | - | - | 818   | 1     | 0     | 11.839  | 3.913   | 144    | 0     | 15  | (16.730)  | 92.985    |
| Ίδιες μετοχές                                           |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
|                                                         |                           | 0         | - | - | - | - | 0     | 0     | 0     | 0       | 0       | 0      | 0     | 0   | 0         | 0         |
| 8                                                       | Κέρδη εις νέο             | 44.393    | - | - | - | - | 740   | (106) | 311   | (1.872) | 5.676   | 510    | 3.829 | 33  | (127.367) | (73.853)  |
|                                                         |                           | 1.609.057 | - | - | - | - | 1.651 | 595   | 533   | 13.048  | 36.881  | 1.667  | 3.836 | 224 | (176.682) | 1.490.810 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                   |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
| 9                                                       |                           | 0         | - | - | - | - | 0     | 0     | 0     | (312)   | 2.825   | 0      | 0     | 0   | (2.513)   | (0)       |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων                                  |                           |           |   |   |   |   |       |       |       |         |         |        |       |     |           |           |
|                                                         |                           | 1.609.057 | - | - | - | - | 1.651 | 595   | 533   | 12.736  | 39.706  | 1.667  | 3.836 | 224 | (179.195) | 1.490.809 |

| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                   |                                              |         |   |   |   |       |     |     |        |        |        |       |     |         |         |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------|---|---|---|-------|-----|-----|--------|--------|--------|-------|-----|---------|---------|
| 7                                                            | Μακροπρόθεσμα δάνεια                         | 62.052  | - | - | - | 0     | 0   | 95  | 22.500 | 13.603 | 0      | 0     | 0   | 107.997 | 206.246 |
|                                                              | Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης          | 20.832  | - | - | - | 0     | 0   | 0   | 1.830  | 2.333  | 0      | 0     | 0   | 0       | 24.995  |
|                                                              | Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση            | 21.576  | - | - | - | 40    | 0   | 0   | 4.057  | 2.341  | 0      | 0     | 0   | 43.303  | 71.316  |
| 10                                                           | Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού         | 4.196   | - | - | - | 23    | 9   | 0   | 1.032  | 3.423  | 181    | 0     | 2   | 0       | 8.867   |
|                                                              | Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις            | 6       | - | - | - | 0     | 0   | 0   | 14     | 3.791  | 28     | 0     | 0   | 0       | 3.839   |
|                                                              | Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων            | 108.661 | - | - | - | 63    | 9   | 95  | 29.433 | 25.491 | 208    | 0     | 2   | 151.300 | 315.263 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                   |                                              |         |   |   |   |       |     |     |        |        |        |       |     |         |         |
| 5                                                            | Εμπορικές υποχρεώσεις                        | 39.660  | - | - | - | 1.427 | 155 | 219 | 40.276 | 41.234 | 7.907  | 330   | 270 | (7.512) | 123.965 |
|                                                              | Βραχυπρόθεσμα δάνεια                         | 29.570  | - | - | - | 522   | 0   | 157 | 30.253 | 5.140  | 14.064 | 0     | 102 | 0       | 79.808  |
|                                                              | Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρημ/κής μίσθωσης | 888     | - | - | - | 22    | 0   | 0   | 0      | 0      | 0      | 0     | 0   | 0       | 911     |
| 6                                                            | Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                  | 17.413  | - | - | - | 237   | 0   | 21  | 2.000  | 5.468  | 69     | 484   | 22  | 0       | 25.714  |
|                                                              | Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις            | 32.643  | - | - | - | 124   | 52  | 4   | 2.438  | 32.787 | 2.312  | 2.376 | 289 | 46.373  | 119.397 |
|                                                              | Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων            | 120.175 | - | - | - | 2.333 | 207 | 402 | 74.967 | 84.629 | 24.352 | 3.190 | 682 | 38.861  | 349.795 |
| Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα |                                              |         |   |   |   |       |     |     |        |        |        |       |     |         |         |
|                                                              |                                              | 501     | - | - | - | 0     | 0   | 0   | 0      | 104    | 0      | 0     | 0   | 0       | 604     |

[illegible]

**1.** Η εν λόγω προσαρμογή αφορά την επανεκτίμηση σε εύλογες αξίες των ενσώματων παγίων της εξαγορασθείσας εταιρίας ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ και τον υπολογισμό πρόσθετων αποσβέσεων επί της προκύπτουσας επανεκτιμώμενης αξίας.

| Εταιρία             | Υπεραξία      |
|---------------------|---------------|
| ΟΜΙΛΟΣ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ | 23.784        |
| PHARMACARE LTD      | 71            |
| LABOMED AE          | 525           |
| LAMDA APPLIED AE    | 380           |
| MENTIMEK AE         | 33.641        |
| DILACO AE           | 4.237         |
| BEAUTY WORKS AE     | 1.203         |
| ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ  | 10.432        |
| ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΒΙΚ ΑΕ    | 1.605         |
| <b>Σύνολο</b>       | <b>75.878</b> |

3. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά την αναγνώριση ασώματων πάγιων στοιχείων (πελατειακή βάση και σχέσεις) κατά την εξαγορά θυγατρικών. Ανάλυση των εν λόγω ασώματων πάγιων ανά εταιρία έχει ως εξής:

| Εταιρεία                    | Ασώματα πάγια στοιχεία |
|-----------------------------|------------------------|
| ΟΜΙΛΟΣ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ         | 30.465                 |
| PHARMACARE LTD              | 935                    |
| LABOMED AE                  | 980                    |
| LAMDA APPLIED AE            | 61                     |
| <b>Υποσύνολο</b>            | <b>32.441</b>          |
| Πρόσθετες αποσβέσεις χρήσης | (3.244)                |
| <b>Σύνολο</b>               | <b>29.197</b>          |

4. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά την απαλοιφή του κόστους κτήσης του 49% επί του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ λόγω ολικής ενσωμάτωσης της εν λόγω εταιρίας στις «Pro-forma» χρηματοοικονομικές πληροφορίες της 31.12.2007.

5. και 6. Οι εν λόγω προσαρμογές αφορούν την απαλοιφή των ενδοομιλικών υπολοίπων (απαιτήσεων και υποχρεώσεων) επί των παρατιθέμενων Pro-forma οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2007. Πιο συγκεκριμένα την 31.12.2007 υπήρχε διεταιρική εμπορική απαίτηση / υποχρέωση μεταξύ των εταιρειών DILACO ΑΕ και MEDIMEC ΑΕ ποσού € 7.512. Επίσης την ίδια ημερομηνία υπήρχε διεταιρικό δάνειο ποσού € 2.000 που είχε χορηγηθεί από την μητρική εταιρία στην εταιρία ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ.

7. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον λογιστικό χειρισμό της εξαγοράς των συμμετοχών που αποκτήθηκαν μετά την 31.12.2007 με πίστωση των ταμειακών διαθεσίμων και των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων βάσει εκτιμήσεων της Διοίκησης.

8. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον συμψηφισμό του κόστους κτήσης των συμμετοχών του Ομίλου και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων (εκτός των θυγατρικών εταιρειών ο έλεγχος των δραστηριοτήτων των οποίων αποκτήθηκε μετά την 1.10.2008 και για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί έως και σήμερα ο προσδιορισμός των ευλόγων αξιών των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων και της προκύπτουσας κατά περίπτωση υπεραξίας) εκάστης εξαγορασθείσας θυγατρικής εταιρίας μετά την 01.01.2008 Αναλυτικότερα, παρατίθεται πίνακας ως εξής:

| Εταιρία             | Μετοχικό<br>κεφάλαιο | Υπέρ το<br>άρτιο | Τακτικό και λοιπά<br>αποθεματικά | Κέρδη εις νέο    | Δικαιώματα<br>μειοψηφίας |
|---------------------|----------------------|------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------|
| ΟΜΙΛΟΣ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ | (562)                | (2.519)          | (11.839)                         | 4.060            |                          |
| PHARMACARE LTD      | (222)                |                  |                                  | (165)            |                          |
| LABOMED AE          | (94)                 |                  | (818)                            | (828)            |                          |
| LAMDA APPLIED AE    | (700)                |                  | (1)                              | 152              |                          |
| MENTIMEK AE         | (1.013)              |                  | (144)                            | (6.415)          |                          |
| DILACO AE           | (7)                  |                  |                                  | (6.756)          |                          |
| BEAUTY WORKS AE     | (176)                |                  | (15)                             | (106)            |                          |
| ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ  | (18.056)             | (9.237)          | (3.913)                          | (102.967)        |                          |
| Λοιπές κινήσεις     |                      |                  |                                  | (14.342)         | (2.513)                  |
| <b>Σύνολο</b>       | <b>(20.829)</b>      | <b>(11.756)</b>  | <b>(16.730)</b>                  | <b>(127.367)</b> | <b>(2.513)</b>           |

Σχετικά με τις λοιπές κινήσεις σημειώνεται ότι: (α) ποσό € 2.513 έχει μεταφερθεί από τα δικαιώματα μειοψηφίας στα κέρδη εις νέο του Ομίλου λόγω της μεταβολής του ποσοστού συμμετοχής του Ομίλου σε θυγατρικές εταιρείες βάσει των δεδομένων της 30.06.2009 και (β) ποσό € 16.855 αφορά κυρίως πρόσθετες αποσβέσεις επί ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων και πρόσθετα χρηματοοικονομικά έξοδα.

9. Σύμφωνα με την υφιστάμενη δομή του Ομίλου στις 30.6.2009 υφίστανται δικαιώματα μειοψηφίας μόνο επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων των έμμεσα θυγατρικών εταιρειών ΦΑΡΜΑΚΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ (ποσοστό Ομίλου 50,82% και τρίτων 48,18%) και ΗΠΕΙΡΟΦΑΡΜ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ (ποσοστό Ομίλου 91,20% και τρίτων 8,80%), τα οποία κατά την 31.12.2007 σύμφωνα με τις αρχές κατάρτισης των συνημμένων Pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα είχαν καταστεί αρνητικά και τα οποία αποδόθηκαν στους ιδιοκτήτες της μητρικής.

10. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά των λογισμό αναβαλλόμενης φορολογίας για τα ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία που αναγνωρίσθηκαν κατά την εξαγορά των θυγατρικών εταιρειών.

| ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ                      | ΟΜΙΛΟΣ ALAPIS PROFORMA | ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ   | ΑΝΑΠΤΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ | PHBOANT ΑΕ | ΣΑΝΤΕ ΕΜΑΣ ΑΕ | BIOCHEM DIAGNOSTICS ΑΕ | LABOMED ΑΕ    | LAMDΑ APPLIED ΑΕ | PHARMACARE LTD | ΟΜΙΛΟΣ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ | ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΡΟΥΜΑΤΟΣ | MENTIMEK ΑΕ   | DILACO ΑΕ    | BEAUTY WORKS ΑΕ | ΑΠΛΑΟΙΦΕΣ / ΠΡΟΞΑΡΜΟΤΕΣ | 31.12.2007     |
|---------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|------------|---------------|------------------------|---------------|------------------|----------------|---------------------|-------------------|---------------|--------------|-----------------|-------------------------|----------------|
|                                 |                        |                |                          |            |               |                        |               |                  |                |                     |                   |               |              |                 |                         |                |
| (ποσά σε € χιλ.)                |                        |                |                          |            |               |                        |               |                  |                |                     |                   |               |              |                 |                         |                |
| Πωλήσεις                        | 11                     | 472.746        | 72.831                   | 9.255      | 482           | 586                    | 22.555        | 2.530            | 584            | 1.826               | 320.096           | 211.198       | 12.763       | 10.010          | 1.373                   | 1.118.657      |
| Κόστος πωλήσεων                 | 11                     | (281.126)      | (66.745)                 | (8.835)    | (288)         | (363)                  | (11.090)      | (954)            | 0              | (1.091)             | (299.483)         | (125.867)     | (7.766)      | (6.591)         | (570)                   | (792.987)      |
| <b>Μικτά κέρδη</b>              |                        | <b>191.620</b> | <b>6.086</b>             | <b>420</b> | <b>194</b>    | <b>223</b>             | <b>11.465</b> | <b>1.576</b>     | <b>584</b>     | <b>734</b>          | <b>20.613</b>     | <b>85.331</b> | <b>4.997</b> | <b>3.419</b>    | <b>802</b>              | <b>325.670</b> |
| Έξοδα διοίκησης                 | 11                     | (29.821)       | (818)                    | (100)      | (112)         | (40)                   | (1.591)       | (165)            | 0              | (130)               | (2.883)           | (10.446)      | (1.215)      | (9)             | (209)                   | (52.329)       |
| Έξοδα διάθεσης                  | 11                     | (65.953)       | (1.731)                  | (129)      | (175)         | (74)                   | (4.050)       | (565)            | (523)          | (304)               | (11.185)          | (51.566)      | (1.726)      | 0               | (416)                   | (150.426)      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             |                        | 5.445          | 109                      | 1          | 0             |                        | 11            | 52               | 0              | (12)                | 215               | 1.048         | 16           | 0               | 12                      | 6.898          |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      |                        | <b>101.291</b> | <b>3.646</b>             | <b>192</b> | <b>(93)</b>   | <b>110</b>             | <b>5.835</b>  | <b>899</b>       | <b>62</b>      | <b>287</b>          | <b>6.759</b>      | <b>24.367</b> | <b>2.072</b> | <b>3.410</b>    | <b>190</b>              | <b>129.812</b> |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | 12                     | (5.213)        | (447)                    | (27)       | 2             | (3)                    | (2.007)       | (43)             | (1)            | (44)                | (4.295)           | (7.818)       | (718)        | (9)             | (27)                    | (26.049)       |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          |                        | <b>96.078</b>  | <b>3.199</b>             | <b>165</b> | <b>(92)</b>   | <b>107</b>             | <b>3.828</b>  | <b>856</b>       | <b>61</b>      | <b>243</b>          | <b>2.464</b>      | <b>16.549</b> | <b>1.354</b> | <b>3.401</b>    | <b>162</b>              | <b>103.763</b> |
| Φόρος εισοδήματος               | 13                     | (10.503)       | (48)                     | 50         | 30            | 30                     | (270)         | (221)            | (15)           | (51)                | (630)             | (4.076)       | (346)        | (379)           | (17)                    | (10.293)       |

| Καθαρό κέρδος                                           | 85.575  | 3.151 | 215 | (62) | 137 | 3.558 | 635   | 45  | 192 | 1.835 | 12.474 | 1.008 | 3.022 | 145 | (18.460) | 93.470  |
|---------------------------------------------------------|---------|-------|-----|------|-----|-------|-------|-----|-----|-------|--------|-------|-------|-----|----------|---------|
| <b>Κατανεμημένα σε:</b>                                 |         |       |     |      |     |       |       |     |     |       |        |       |       |     |          |         |
| Ιδιοκτήτες μητρικής<br>Δικαιώματα<br>μειοψηφίας         | 85.575  | 3.151 | 215 | (62) | 137 | 3.558 | 635   | 45  | 192 | 1.757 | 12.474 | 1.008 | 3.022 | 145 | (18.460) | 93.392  |
| Κέρδη προ φόρων,<br>τόκων και<br>αποσβέσεων<br>(EBITDA) | 0       | 0     | 0   | 0    | 0   | 0     | 0     | 0   | 0   | 78    | 0      | 0     | 0     | 0   | 0        | 78      |
|                                                         | 123.719 | 3.815 | 192 | (92) | 114 | 6.802 | 1.031 | 137 | 311 | 7.229 | 27.486 | 2.535 | 3.410 | 229 |          | 176.917 |

#### Σημειώσεις επί των προσαρμογών (συνέχεια)

**11.** Η εν λόγω προσαρμογή αφορά την απαλοιφή των ενδοομιλικών συναλλαγών επί των παρατιθέμενων Pro-forma οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2007 και τον λογισμό πρόσθετων αποσβέσεων επί της επανεκτιμημένης αξίας των ενσώματων παγίων και των αναγνωρισθέντων ασώματων παγίων.

**12.** Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον λογισμό των πρόσθετων χρηματοοικονομικών εξόδων για δάνειο ποσού € 107.997 που θεωρήθηκε ότι αναλήφθηκε από την μητρική εταιρία για την εξαγορά θυγατρικών εταιρειών την 1.1.2007.

**13.** Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογίας επί των πρόσθετων αποσβέσεων επί της επανεκτιμημένης αξίας των ενσώματων παγίων και των αναγνωρισθέντων ασώματων παγίων.

#### **Χρήση 2008**



| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ (ποσά σε € χιλ.)                                  |                  |            |                   |                |                   |               |              |                 |                          |                  |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|--------------|-----------------|--------------------------|------------------|
| ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ                                                   | ΟΜΙΛΟΣ ALAPIS    | LABOMED AE | LAMBDA APPLIED AE | PHARMACARE LTD | ΓΕΡΟΥΝΜΑΤΟΣ GROUP | MENTIMEK AE   | DILACO AE    | BEAUTY WORKS AE | ΑΓΛΑΝΟΙΦΕΣ / ΠΡΟΞΑΡΜΟΤΕΣ | 31.12.2008       |
|                                                              |                  |            |                   |                |                   |               |              |                 |                          |                  |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                              |                  |            |                   |                |                   |               |              |                 |                          |                  |
| 1                                                            | 1.524.905        | -          | -                 | -              | -                 | 1.985         | 0            | 292             | (13.308)                 | 1.513.874        |
| 2                                                            | 541.164          | -          | -                 | -              | -                 | 0             | 0            | 0               | 39.081                   | 580.245          |
|                                                              | 189.023          | -          | -                 | -              | -                 | 0             | 0            | 3               | 0                        | 189.026          |
|                                                              | 127              | -          | -                 | -              | -                 | 0             | 0            | 0               | 0                        | 127              |
|                                                              | 0                | -          | -                 | -              | -                 | 0             | 0            | 0               | 0                        | 0                |
|                                                              | 0                | -          | -                 | -              | -                 | 0             | 0            | 0               | 0                        | 0                |
|                                                              | 0                | -          | -                 | -              | -                 | 0             | 0            | 0               | 0                        | 0                |
|                                                              | 1.004            | -          | -                 | -              | -                 | 54            | 0            | 34              | 0                        | 1.092            |
|                                                              | 15.390           | -          | -                 | -              | -                 | 0             | 0            | 1               | 0                        | 15.391           |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                     |                  |            |                   |                |                   |               |              |                 |                          |                  |
|                                                              | <b>2.271.612</b> | -          | -                 | -              | -                 | <b>2.039</b>  | <b>0</b>     | <b>330</b>      | <b>25.773</b>            | <b>2.299.754</b> |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                |                  |            |                   |                |                   |               |              |                 |                          |                  |
|                                                              | 149.801          | -          | -                 | -              | -                 | 2.703         | 0            | 287             |                          | 152.791          |
| 3                                                            | 75.022           | -          | -                 | -              | -                 | 32.431        | 7.653        | 552             | (7.236)                  | 108.422          |
|                                                              | 127.054          | -          | -                 | -              | -                 | 1.249         | 0            | 149             |                          | 128.451          |
|                                                              | 5                | -          | -                 | -              | -                 | 0             | 0            | 0               |                          | 5                |
| 4                                                            | 208.679          | -          | -                 | -              | -                 | 1.522         | 14           | 31              | (53.713)                 | 156.533          |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                     |                  |            |                   |                |                   |               |              |                 |                          |                  |
|                                                              | <b>560.561</b>   | -          | -                 | -              | -                 | <b>37.905</b> | <b>7.667</b> | <b>1.018</b>    | <b>(60.949)</b>          | <b>546.203</b>   |
| Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση |                  |            |                   |                |                   |               |              |                 |                          |                  |
|                                                              | 0                | -          | -                 | -              | -                 | 0             | 0            | 0               |                          | 0                |

| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ                                             |   | 2.832.174        | - | - | - | 39.944       | 7.667        | 1.349      | (35.176)        | 2.845.956        |
|----------------------------------------------------------------|---|------------------|---|---|---|--------------|--------------|------------|-----------------|------------------|
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                           |   |                  |   |   |   |              |              |            |                 |                  |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b> |   |                  |   |   |   |              |              |            |                 |                  |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                              | 5 | 294.180          | - | - | - | 1.713        | 7            | 153        | (1.873)         | 294.180          |
| Υπέρ το άρτιο                                                  | 5 | 1.179.297        | - | - | - | 0            | 0            | 0          | 0               | 1.179.297        |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                  | 5 | 103.217          | - | - | - | 353          | 0            | 8          | (361)           | 103.217          |
| Ίδιες μετοχές                                                  | 5 | (95.616)         | - | - | - | 0            | 0            | 0          | 0               | (95.616)         |
| Κέρδη εις νέο                                                  | 5 | 58.590           | - | - | - | 4.269        | 6.378        | 172        | (19.047)        | 50.362           |
|                                                                |   | <b>1.539.669</b> | - | - | - | <b>6.334</b> | <b>6.385</b> | <b>333</b> | <b>(21.280)</b> | <b>1.531.441</b> |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                          | 6 | 3.333            | - | - | - | 0            | 0            | 0          | (3.333)         | 0                |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                  |   | <b>1.543.001</b> | - | - | - | <b>6.334</b> | <b>6.385</b> | <b>333</b> | <b>(24.613)</b> | <b>1.531.441</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |   |                  |   |   |   |              |              |            |                 |                  |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                                           |   | 702.606          | - | - | - | 300          | 0            | 0          |                 | 702.906          |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης                            |   | 20.763           | - | - | - | 0            | 0            | 0          |                 | 20.763           |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση                              | 7 | 91.458           | - | - | - | 0            | 0            | 0          | (3.327)         | 88.131           |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού                           |   | 8.582            | - | - | - | 133          | 0            | 15         |                 | 8.730            |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                              |   | 1.985            | - | - | - | 28           | 0            | 0          |                 | 2.012            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       |   | <b>825.395</b>   | - | - | - | <b>460</b>   | <b>0</b>     | <b>15</b>  | <b>(3.327)</b>  | <b>822.542</b>   |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |   |                  |   |   |   |              |              |            |                 |                  |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                          | 3 | 173.215          | - | - | - | 7.530        | 474          | 495        | (7.236)         | 174.478          |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                           |   | 169.459          | - | - | - | 21.927       | 0            | 182        |                 | 191.568          |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρημ/κής μίσθωσης                   |   | 3.546            | - | - | - | 0            | 0            | 0          |                 | 3.546            |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                    |   | 16.345           | - | - | - | 69           | 0            | 22         |                 | 16.436           |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                              |   | 101.213          | - | - | - | 3.623        | 808          | 302        | 0               | 105.946          |

|                                                                                         |                  |          |          |          |          |               |              |              |                 |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|----------|----------|----------|---------------|--------------|--------------|-----------------|------------------|
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                | <b>463.778</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>33.149</b> | <b>1.282</b> | <b>1.001</b> | <b>(7.236)</b>  | <b>491.973</b>   |
| Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση | 0                | -        | -        | -        | -        | 0             | 0            | 0            | 0               | 0                |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                           | <b>2.832.174</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>39.944</b> | <b>7.667</b> | <b>1.349</b> | <b>(35.176)</b> | <b>2.845.957</b> |

### **Σημειώσεις επί των προσαρμογών**

1. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον υπολογισμό πρόσθετων αποσβέσεων επί της προκύπτουσας επανεκτιμημένης αξίας των ενσώματων παγίων της εξαγορασθείσας εταιρίας ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ.
2. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά την αναγνώριση της υπεραξίας κατά την απόκτηση ελέγχου των δραστηριοτήτων εκάστης εξαγορασθείσας εταιρίας. Η εν λόγω υπεραξία έχει υπολογισθεί βάσει της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν/αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς εκάστης ενοποιούμενης θυγατρικής εταιρίας (εκτός των θυγατρικών εταιριών ο έλεγχος των δραστηριοτήτων των οποίων αποκτήθηκε μετά την 1.10.2008 και για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί έως και σήμερα ο προσδιορισμός των ευλόγων αξιών των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων και της προκύπτουσας κατά περίπτωση υπεραξίας). Ανάλυση της εν λόγω προσαρμογής της αναγνωρισθείσας υπεραξίας έχει ως εξής:

| <b>Εταιρία</b>  | <b>Υπεραξία</b> |
|-----------------|-----------------|
| MENTIMEK AE     | 33.641          |
| DILACO AE       | 4.237           |
| BEAUTY WORKS AE | 1.203           |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>39.081</b>   |

3. Η εν λόγω -προσαρμογή αφορά την απαλοιφή των ενδοομιλικών υπολοίπων (απαιτήσεων και υποχρεώσεων) επί των παρατιθέμενων Pro-forma οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2008.
4. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον λογιστικό χειρισμό της εξαγοράς των συμμετοχών που αποκτήθηκαν μετά την 31.12.2008 με πίστωση των ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου.

5. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον συμψηφισμό του κόστους κτήσης των συμμετοχών του Ομίλου και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων (εκτός των θυγατρικών εταιρειών ο έλεγχος των δραστηριοτήτων των οποίων αποκτήθηκε μετά την 1.10.2008 και για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί έως και σήμερα ο προσδιορισμός των εulόγων αξιών των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων και της προκύπτουσας κατά περίπτωση υπεραξίας) εκάστης εξαγορασθείσας θυγατρικής εταιρίας μετά την 01.01.2008. Αναλυτικότερα, παρατίθεται πίνακας ως εξής:

| Εταιρία         | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Τακτικό και λοιπά αποθεματικά | Κέρδη εις νέο   | Δικαιώματα μειοψηφίας |
|-----------------|-------------------|---------------|-------------------------------|-----------------|-----------------------|
| MENTIMEK AE     | (1.713)           |               | (353)                         | (5.506)         |                       |
| DILACO AE       | (7)               |               |                               | (6.756)         |                       |
| BEAUTY WORKS AE | (153)             |               | (8)                           | (136)           |                       |
| Λοιπές κινήσεις |                   |               |                               | (6.649)         | (3.333)               |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>(1.873)</b>    | <b>0</b>      | <b>(361)</b>                  | <b>(19.047)</b> | <b>(3.333)</b>        |

Σχετικά με τις λοιπές κινήσεις σημειώνεται ότι: (α) ποσό € 3.333 έχει μεταφερθεί από τα δικαιώματα μειοψηφίας στα κέρδη εις νέο του Ομίλου λόγω της μεταβολής του ποσοστού συμμετοχής του Ομίλου σε θυγατρικές εταιρείες βάσει των δεδομένων της 30.06.2009 και (β) ποσό € 9.981 αφορά πρόσθετες αποσβέσεις επί ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων.

6. Σύμφωνα με την υφιστάμενη δομή του Ομίλου στις 30.6.2009 υφίστανται δικαιώματα μειοψηφίας μόνο επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων των έμμεσα θυγατρικών εταιρειών ΦΑΡΜΑΚΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ (ποσοστό Ομίλου 50,82% και τρίτων 48,18%) και ΗΠΕΙΡΟΦΑΡΜ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ (ποσοστό Ομίλου 91,20% και τρίτων 8,80%), τα οποία κατά την 31.12.2008 σύμφωνα με τις αρχές κατάρτισης των συνημμένων Pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα είχαν καταστεί αρνητικά και τα οποία αποδόθηκαν στους ιδιοκτήτες της μητρικής.

7. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά των λογισμό αναβαλλόμενης φορολογίας επί των πρόσθετων αποσβέσεων της επανεκτιμημένης αξίας για τα ενσώματα πάγια στοιχεία που αναγνωρίστηκαν κατά την εξαγορά του ομίλου ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΥΛΥΜΑΤΟΣ.

| (ποσά σε € χιλ.)    |            |               |            |                  |                |                    |         |         |             |           |                 |                         |            |
|---------------------|------------|---------------|------------|------------------|----------------|--------------------|---------|---------|-------------|-----------|-----------------|-------------------------|------------|
|                     | ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ | ΟΜΙΛΟΣ ALAPIS | LABOMED AE | LAMDA APPLIED AE | PHARMACARE LTD | ΓΕΡΟΥΛΥΜΑΤΟΣ GROUP |         |         | MENTIMEK AE | DILACO AE | BEAUTY WORKS AE | ΑΠΑΝΟΙΦΕΣ / ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ | 31.12.2008 |
| Πωλήσεις            | 8          | 1.136.285     | 275        | 0                | 975            | 195.018            | 17.373  | 7.503   | 1.524       | (14.376)  | 1.344.576       |                         |            |
| Κόστος πωλήσεων     | 8          | (724.394)     | (98)       | 0                | (592)          | (117.648)          | (7.790) | (4.608) | (557)       | 12.380    | (843.306)       |                         |            |
| Μεικτά κέρδη        |            | 411.891       | 176        | 0                | 383            | 77.370             | 9.583   | 2.895   | 967         | (1.996)   | 501.270         |                         |            |
| Έξοδα διοίκησης     | 8          | (148.731)     | (19)       | (44)             | (56)           | (10.295)           | (1.094) | (11)    | (234)       | (3.993)   | (164.477)       |                         |            |
| Έξοδα διάθεσης      | 8          | (149.574)     | 112        | (3)              | (131)          | (45.808)           | (1.664) | 0       | (495)       | (7.320)   | (204.884)       |                         |            |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα) |            | 5.011         | 1          | (0)              | 0              | 1.149              | 48      | 0       | 3           | 0         | 6.212           |                         |            |
|                     |            |               |            |                  |                | 0                  |         |         |             |           |                 |                         |            |
| Κέρδη εκμετάλλευσης |            | 118.597       | 271        | (47)             | 195            | 22.416             | 6.873   | 2.884   | 240         | (13.308)  | 138.121         |                         |            |

|                                                       |                |            |             |            |               |              |              |            |                 |
|-------------------------------------------------------|----------------|------------|-------------|------------|---------------|--------------|--------------|------------|-----------------|
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                       | (32.581)       | (0)        | (0)         | (13)       | (6.457)       | (1.298)      | (20)         | (33)       | (40.402)        |
|                                                       |                |            |             |            | 0             |              |              |            |                 |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                                | <b>86.016</b>  | <b>270</b> | <b>(47)</b> | <b>182</b> | <b>15.959</b> | <b>5.575</b> | <b>2.864</b> | <b>208</b> | <b>(13.308)</b> |
|                                                       |                |            |             |            | 0             |              |              |            |                 |
| Φόρος εισοδήματος                                     | 9              | (33.058)   | (110)       | 6          | (18)          | (1.382)      | (1.408)      | (315)      | (60)            |
|                                                       |                |            |             |            |               |              |              |            | 3.327           |
|                                                       |                |            |             |            |               |              |              |            | (33.018)        |
|                                                       |                |            |             |            |               | 0            |              |            |                 |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>                                  | <b>52.958</b>  | <b>160</b> | <b>(41)</b> | <b>164</b> | <b>14.577</b> | <b>4.167</b> | <b>2.549</b> | <b>148</b> | <b>(9.981)</b>  |
|                                                       |                |            |             |            |               |              |              |            |                 |
| <b>Καταναεμνημένα σε:</b>                             |                |            |             |            |               |              |              |            |                 |
| Ιδιοκτήτες μητρικής                                   | 52.126         | 160        | (41)        | 164        | 14.577        | 4.167        | 2.549        | 148        | (9.207)         |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                 | 833            | 0          | 0           | 0          | 0             | 0            | 0            | 0          | (774)           |
|                                                       |                |            |             |            |               |              |              |            | 59              |
|                                                       |                |            |             |            |               |              |              |            |                 |
| <b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)</b> | <b>183.360</b> | <b>124</b> | <b>(50)</b> | <b>203</b> | <b>23.542</b> | <b>7.044</b> | <b>2.884</b> | <b>298</b> | <b>217.405</b>  |

#### **Σημειώσεις επί των προσαρμογών (συνέχεια)**

**8.** Η εν λόγω προσαρμογή αφορά την απαλοιφή των ενδοομιλικών συναλλαγών επί των παρατιθέμενων Pro-forma οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2008 και τον λογισμό πρόσθετων αποσβέσεων επί της επανεκτιμημένης αξίας των ενσώματων παγίων και των αναγνωρισθέντων ασώματων παγίων.

**9.** Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογίας επί των πρόσθετων αποσβέσεων επί της επανεκτιμημένης αξίας των ενσώματων παγίων και των αναγνωρισθέντων ασώματων παγίων.

### 3.11.4 Σημαντικοί παράγοντες που επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου

Τα αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάζονται από σειρά παραγόντων, όπως οι συγχωνεύσεις και εξαγορές, η απομείωση της υπεραξίας, τα βελτιωμένα περιθώρια και οι κυκλοφορίες νέων προϊόντων στον τομέα Ανθρώπινης Υγείας, οι μακροπρόθεσμες συμβάσεις με πολυεθνικούς εταίρους και οι ρυθμιστικές αλλαγές στη φαρμακευτική αγορά.

#### Συγχωνεύσεις και εξαγορές

Ο Όμιλος επεδίωξε, μέσω συγχωνεύσεων και εξαγορών, την ενίσχυση της θέσης του στην αγορά, τη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου των προϊόντων του, την αύξηση της παραγωγικής του ικανότητας και την επέκταση της παρουσίας του στις αγορές της Ελλάδας και επιλεγμένων βαλκανικών χωρών. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις αγορές των φαρμακευτικών προϊόντων για ανθρώπινη και κτηνιατρική χρήση, ιατρικού εξοπλισμού, αξεσουάρ κατοικίδιων, καλλυντικών και απορροπαντικών μετά τη συγχώνευση του 2007 όταν οι Lamda Detergent, EBIK και Elpharma απορροφήθηκαν από τη Veterin (η «Συγχώνευση»). Μετά τη Συγχώνευση, ο Όμιλος διεύρυνε το δίκτυο πωλήσεων και διανομής του στην Ελλάδα προκειμένου να βελτιώσει τη διακίνηση των προϊόντων του. Ειδικότερα, το 2008, ο Όμιλος εξαγόρασε την Κ.Π. Μαρινόπουλος ΑΕ («Μαρινόπουλος») (49% το 2007 και 51% το 2008), εξασφαλίζοντας μια πλατφόρμα για την παροχή πλήρους γκάμας προϊόντων και υπηρεσιών Ανθρώπινης Υγείας σε φαρμακεία στην Ελλάδα. Επίσης, από το 2007 έως τους πρώτους έξι μήνες του 2009, ο Όμιλος εξαγόρασε την Φαρμαγορά ΑΕ («Φαρμαγορά») και την Α. Μωύσογλου ΑΕ (η οποία μετονομάστηκε σε «Alaris Φαρμακαποθήκη ΑΕ») και ενσωμάτωσε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες αυτών των εταιρειών στον τομέα της χονδρικής πώλησης φαρμάκων για ανθρώπινη χρήση στον Κλάδο Υγείας με στόχο την αύξηση των πωλήσεων φαρμάκων για ανθρώπινη χρήση και OTC.

Θέλοντας να διευρύνει το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων του και να αυξήσει αισθητά την παραγωγική του ικανότητα στις δικές του εγκαταστάσεις στον Κλάδο Υγείας, ο Όμιλος εξαγόρασε την ΠΝΓ Γερολυμάτος, η οποία εκπροσωπεί, παράγει, διαθέτει στην αγορά και διανέμει ευρύ φάσμα φαρμακευτικών προϊόντων, τη Revold, που διαθέτει προϊόντα και υπηρεσίες σε φαρμακοποιούς στην Ελλάδα και την Biochem Diagnostics που πωλεί πλήρη σειρά εργαστηριακού διαγνωστικού εξοπλισμού. Ταυτόχρονα, ο Όμιλος διεύρυνε τη σειρά προϊόντων υγείας και ομορφιάς του χαρτοφυλακίου του, κυρίως μέσω της εξαγοράς της ΠΝΓ Γερολυμάτος, η οποία συνεισέφερε σημαντικά στα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2009 χάρη στη βελτίωση της προμήθειας σε προϊόντα και τη μείωση του κόστους των αγαθών για τον Όμιλο, εξασφαλίζοντάς του δύο νέες σημαντικές παραγωγικές εγκαταστάσεις φαρμακευτικών προϊόντων. Αυτές οι εξαγορές συνέβαλαν από κοινού στην ικανότητα του Ομίλου να εδραιωθεί στην αγορά ως "one stop shop" για τα φαρμακεία στην Ελλάδα και του επέτρεψαν να επωφεληθεί οικονομικών κλίμακας. Για παράδειγμα, η συγχώνευση τριών εκ των θυγατρικών της Εταιρίας – Omikron Medical, Labomed ΑΕ και Biochem Diagnostics – καθώς επίσης η εξαγορά της MENTIMEK, διανομέα ορθοπεδικών υλικών στην Ελλάδα, συνέβαλαν στην απόδοση του Κλάδου Υγείας το 2009 διευρύνοντας το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων που απευθύνεται προς στο ελληνικό νοσοκομειακό κλάδο και επιτρέποντας τις περικοπές κόστους εντός του Ομίλου.

Ο Όμιλος υποβοήθησε την οργανική ανάπτυξη της ίδιας παραγωγικής του ικανότητας εξαγοράζοντας εταιρείες με εγκαταστάσεις τις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ενσωματώσει στις τρέχουσες διαδικασίες του ώστε να αυξήσει την παραγωγική του ικανότητα ή την υποδομή έρευνας και ανάπτυξής του. Για παράδειγμα, το 2007, ο Όμιλος εξαγόρασε τη ΦΑΡΜΑΛΕΞ, και το 2008 τη Lamda Applied Φαρμακευτικό Εργαστήριο Εφαρμοσμένης Έρευνας ΑΕ («Lamda Applied») η οποία διαθέτει εγκαταστάσεις εφαρμοσμένης έρευνας. Η ΦΑΡΜΑΛΕΞ απορροφήθηκε από την Εταιρία τον Οκτώβριο του 2008 και η Lamda Applied το Μάιο του 2009. Το 2008, στο πλαίσιο της εξαγοράς της ΠΝΓ Γερολυμάτος, ο Όμιλος απέκτησε επιπλέον δύο παραγωγικές μονάδες για την παραγωγή προϊόντων υγείας και ομορφιάς. Ο Όμιλος απέκτησε επίσης μια παραγωγική μονάδα πιστοποιημένη κατά τους κανόνες ορθής παρασκευαστικής πρακτικής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Good Manufacturing Practice), η οποία θα χρησιμοποιείται από τον τομέα Κτηνιατρικών Προϊόντων.

## Απομείωση υπεραξίας

Ο Όμιλος διενεργεί ελέγχους απομείωσης της υπεραξίας (goodwill) σε ετήσια βάση και κάθε άλλη χρονική στιγμή που τα συμβάντα ή οι περιστάσεις δείχνουν ότι ενδέχεται να έχει υποστεί μείωση η λογιστική αξία της υπεραξίας. Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2008, ο Όμιλος έλεγξε την υπεραξία στους τομείς της Ανθρώπινης Υγείας, των Κτηνιατρικών Προϊόντων, των Απορρυπαντικών και των Βιολογικών Προϊόντων, πλην της ΠΝΓ Γερολυμάτος διότι η κατανομή υπεραξίας σε αυτήν την εταιρία δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί.

Κατά τον έλεγχο της υπεραξίας προς το σκοπό απομείωσης, το ανακτήσιμο ποσό κάθε λειτουργικού τομέα προσδιορίζεται βάσει της αξίας χρήσης του. Η αξία χρήσης υπολογίζεται βάσει εκτιμήσεων των προβλεπόμενων ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη δραστηριότητα κάθε τομέα, με βάση τις πενταετείς οικονομικές προβλέψεις της διοίκησης. Κατά τον προσδιορισμό του περιθωρίου βάσει της προβλεπόμενης μεγέθυνσης ώστε να ελεγχθεί η υπεραξία κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2008, η διοίκηση χρησιμοποίησε το τρέχον μικτό περιθώριο κέρδους για κάθε λειτουργικό τομέα βάσει των προσωρινών οικονομικών αποτελεσμάτων της 31ης Δεκεμβρίου 2008. Οι χρηματικές ροές πέραν της πενταετούς περιόδου υπολογίστηκαν επί τη βάση των εκτιμώμενων ποσοστών μεγέθυνσης για κάθε τομέα, ακολουθώντας τις προβλέψεις του κλάδου, που κυμαίνονταν από 0,5% για τα Βιολογικά Προϊόντα έως 1,0% για τους τομείς Ανθρώπινης Υγείας, Κτηνιατρικών Προϊόντων και Απορρυπαντικών. Κατά την εκτίμηση της υπεραξίας, η διοίκηση έλαβε επίσης υπόψη τις ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης κάθε τομέα για τη διατήρηση της παραγωγικής ικανότητας και του τρέχοντος επιπέδου δραστηριότητας του συγκεκριμένου τομέα στις αγορές-στόχο, βάσει των πραγματικών απαιτήσεων για τα δύο περασμένα έτη. Κατά την εκτίμηση της υπεραξίας στις 31 Δεκεμβρίου 2008, η διοίκηση εφάρμοσε δείκτη προεξόφλησης από 11,58% για τον τομέα Ανθρώπινης Υγείας έως 16,76% για τα Κτηνιατρικά Προϊόντα, βάσει των συναφών κινδύνων για κάθε τομέα. Έξοδα απομείωσης υφίστανται εφόσον το ανακτήσιμο ποσό ενός τομέα δεν υπερβαίνει το αντίστοιχο προσαρμοσμένο ισοζύγιο υπεραξίας και καθαρού ενεργητικού.

Το 2008, ενόψει του ταχέως επιδεινούμενου κλίματος στις παγκόσμιες οικονομίες, η διοίκηση του Ομίλου αναθεώρησε σημαντικά τις προσδοκίες της για τα μελλοντικά έσοδα από ορισμένες επιχειρήσεις της στους τομείς των Βιολογικών Προϊόντων και των Απορρυπαντικών. Μετά τον έλεγχο απομείωσης επί της κατανεμημένης υπεραξίας στον Όμιλο, ο Όμιλος κατέγραψε έξοδα απομείωσης € 94,6 εκατ. στους τομείς Απορρυπαντικών και Βιολογικών Προϊόντων, εκ των οποίων € 74,0 εκατ. σχετίζονταν με τον τομέα των Απορρυπαντικών και € 20,6 εκατ. με τον τομέα των Βιολογικών Προϊόντων. Η εν λόγω απομείωση της υπεραξίας ήταν το αποτέλεσμα επιβράδυνσης της ανάπτυξης και των μικτών περιθωρίων κέρδους στους εν λόγω τομείς από το τέταρτο τρίμηνο του 2008 και μετά, γεγονός που αποδίδεται στην οικονομική ύφεση.

Ο δείκτης προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε στις αναλύσεις καθώς και οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενδέχεται να επηρεαστούν από παράγοντες όπως αλλαγές στα επιτόκια και στον πληθωρισμό. Επιπλέον εάν ο Όμιλος δεν καταφέρει να ενσωματώσει επιτυχώς τις εξαγορασθείσες επιχειρήσεις, υπάρχει κίνδυνος ο Όμιλος, η υπεραξία του οποίου ανήλθε στα 581,3 εκατομμύρια ευρώ στις 30 Ιουνίου 2009, να χρειαστεί να υποτιμήσει την εκτιμώμενη εύλογη αξία αυτών των επιχειρήσεων. Στον βαθμό που η τρέχουσα οικονομική ύφεση επιδεινωθεί ή το οικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου δραστηριοποιείται ο Όμιλος δεν ανακάμψει, ο Όμιλος ενδέχεται να χρειαστεί να καταγράψει επιπλέον έξοδα απομείωσης για τον κλάδο των απορρυπαντικών και λοιπούς κλάδους.

## Βελτίωση των περιθωρίων κέρδους και κυκλοφορίες νέων προϊόντων στον τομέα Ανθρώπινης Υγείας

Κατά τη διάρκεια του 2007 και του 2008 ο Όμιλος επικέντρωσε την προσοχή του στη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου γενόσημων φαρμακευτικών προϊόντων δικής του παρασκευής (branded generics), καθώς προχώρησε στην απόκτηση άνω των 400 προϊόντων μέσω εξαγορών από μεγάλες φαρμακοβιομηχανίες διεθνούς εμβέλειας. Οι πωλήσεις γενόσημων φαρμακευτικών προϊόντων του Ομίλου αυξήθηκαν σημαντικά το 2008 ως αποτέλεσμα των εξαγορών αυτών και, δεδομένου ότι η πώληση των εν λόγω προϊόντων κατά κανόνα αποφέρει υψηλότερα περιθώρια μικτού και λειτουργικού κέρδους σε σχέση με τα υπόλοιπα



προϊόντα και τις υπηρεσίες του Ομίλου, οι κυκλοφορίες νέων προϊόντων συνέβαλαν σημαντικά στην αύξηση των μεικτών περιθωρίων κέρδους και του EBITDA συγκριτικά με το 2007. Αυτή η τάση συνεχίστηκε στο α' εξάμηνο του 2009, κατά τη διάρκεια του οποίου οι πωλήσεις των γενοσήμων σημείωσαν ποσοστιαία αύξηση ανάλογη εκείνης του πρώτου εξαμήνου του 2008. Ο Όμιλος εξακολουθεί να διευρύνει το χαρτοφυλάκιο γενόσημων φαρμακευτικών προϊόντων δικής του παρασκευής (branded generics) και το 2009, έχοντας θέσει έως τώρα σε κυκλοφορία 52 νέα φαρμακευτικά προϊόντα που καλύπτουν σημαντικούς θεραπευτικούς τομείς. Πέραν της απόκτησης επώνυμων γενόσημων φαρμακευτικών προϊόντων από τρίτους, ο Όμιλος διευρύνει το χαρτοφυλάκιο των γενόσημων φαρμακευτικών προϊόντων δικής του παρασκευής, οι πωλήσεις των οποίων αναμένεται να βελτιώσουν το μικτό περιθώριο κέρδους του Ομίλου, μέσω της ενίσχυσης των δραστηριοτήτων έρευνας και ανάπτυξης. Ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης αυτής, ο Όμιλος επί του παρόντος αναμένεται να καταθέσει αιτήσεις για την έκδοση δύο διπλωμάτων ευρεσιτεχνίας για νέα προϊόντα generic plus στο τέταρτο τρίμηνο του 2009.

Το κόστος των πωλήσεων ως ποσοστό επί των πωλήσεων παρουσίασε βελτίωση για τον τομέα Ανθρώπινης Υγείας ως αποτέλεσμα της σύναψης ευνοϊκών συμβάσεων προμήθειας των δραστικών φαρμακευτικών συστατικών που μείωσαν το κόστος των πρώτων υλών, σε συνδυασμό με την ποσοστιαία αύξηση του ποσοστού των φαρμάκων για ανθρώπινη χρήση που παρασκευάζονται για λογαριασμό τρίτων στις εγκαταστάσεις παραγωγής του Ομίλου, γεγονός που επιφέρει μείωση του κόστους παραγωγής. Καθοριστικοί παράγοντες για τη διατήρηση των βελτιωμένων μεικτών περιθωρίων κέρδους στον συγκεκριμένο τομέα θα είναι το κατά πόσο ο Όμιλος θα εξακολουθήσει να προμηθεύεται τα δραστικά φαρμακευτικά συστατικά με εμπορικά ευνοϊκούς όρους και το αν θα συνεχιστεί η μετάβαση στην ίδια παραγωγή φαρμακευτικών προϊόντων.

### **Μακροχρόνιες συμφωνίες με πολυεθνικούς εταίρους**

Στις υπηρεσίες που παρέχει ο Κλάδος Υγείας του Ομίλου συγκαταλέγεται η αντιπροσώπευση διαφόρων πολυεθνικών εταίρων που δραστηριοποιούνται στο συγκεκριμένο κλάδο. Σε πολλές περιπτώσεις, οι σχέσεις του Ομίλου με τους πολυεθνικούς του εταίρους βασίζονται σε επιτυχημένες μακροχρόνιες συνεργασίες. Ο Όμιλος στον τομέα Ανθρώπινης Υγείας ενεργεί ως αντιπρόσωπος, προμηθευτής, διανομέας και μεσάζων στην Ελλάδα για λογαριασμό διαφόρων πολυεθνικών εταιρειών. Επίσης, οι τομείς Ιατρικού Εξοπλισμού και Κτηνιατρικών Προϊόντων συνεργάζονται με πολυάριθμες πολυεθνικές εταιρείες στην Ελλάδα. Βλ. κεφ. 3.4 «Επισκόπηση επιχειρηματικών δραστηριοτήτων – Κλάδος Υγείας». Η διατήρηση των σχέσεων αυτών αποτελεί καθοριστικό παράγοντα για την επιτυχημένη πορεία του κλάδου Υγείας καθώς επιτρέπει στον Όμιλο να λειτουργεί ως “one stop shop” για τα φαρμακεία στην Ελλάδα. Για τον Όμιλο, η διατήρηση αυτών των μακροχρόνιων σχέσεων και η προσθήκη νέων συμβάσεων με άλλες πολυεθνικές και αλυσίδες σούπερ μάρκετ θεωρείται σημαντική για τη συνεχιζόμενη επιτυχία των Λοιπών Κλάδων, καθώς οι συμφωνίες αυτές εξασφαλίζουν μεγαλύτερη δυνατότητα πρόβλεψης των εσόδων από χρήση σε χρήση καθώς και ευκαιρίες σταυροειδών πωλήσεων (cross-selling).

Οι Λοιποί Κλάδοι διαθέτουν ισχυρές, παγιωμένες σχέσεις με τους προμηθευτές και τους πελάτες τους, οι οποίες βασίζονται σε μακροχρόνιες συμβάσεις προμήθειας διάρκειας έως οκτώ ετών, καθώς και συμφωνίες προώθησης και διανομής προϊόντων στην Ελλάδα για λογαριασμό ευρέος φάσματος εταιρειών. Για παράδειγμα, ο τομέας Απορρυπαντικών διαθέτει ισχυρούς πελατειακούς δεσμούς με πολυεθνικές εταιρείες και αλυσίδες σούπερ μάρκετ, αναλαμβάνοντας την παραγωγή για λογαριασμό πολυεθνικών εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, όπως οι Henkel Hellas ABEE, Unilever Supply Company AG, Sara Lee Hellas AE, Henkel Ecolab AEBE και Johnson Diversey Inc. και για λογαριασμό των μεγαλύτερων αλυσίδων σούπερ μάρκετ στην Ελλάδα, όπως οι Carrefour, Dia, Αφοί Βερόπουλοι AEBE, AB Βασιλόπουλος, Makro Cash & Carry AE και Διαμαντής Μασούτης AE. Βλ. κεφ. 3.4 «Επισκόπηση επιχειρηματικών δραστηριοτήτων – Λοιποί κλάδοι». Επίσης το 2008, η πλήρως ελεγχόμενη θυγατρική της Εταιρίας Dall και η Εταιρία υπέγραψαν σύμβαση προμήθειας πρώτων υλών διάρκειας 4 ετών και εννέα μηνών με την Νεοχημική ABEE για την προμήθεια των πρώτων υλών που απαιτούνται για την παραγωγή προϊόντων για λογαριασμό πελατών της. Κατά την χρήση του 2008, οι προμήθειες πρώτων υλών της Dall από την Νεοχημική αντιπροσώπευαν το 70% του συνόλου των πρώτων υλών που προμηθεύτηκε ο

Όμιλος για τις ανάγκες των λοιπών κλάδων του, ενώ μεγάλος αριθμός ημεδαπών και αλλοδαπών προμηθευτών προμήθευσε τις λοιπές πρώτες ύλες.

Επιπλέον, οι μακρόχρονες συμφωνίες με διεθνείς εταίρους αναμένεται να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην ικανότητα του Ομίλου να επεκτείνει τις δραστηριότητές του στην Νοτιοανατολική Ευρώπη, δεδομένου ότι αυτοί οι πελάτες ενδέχεται να δραστηριοποιούνται ήδη σε αγορές στις οποίες επιδιώκει να διεισδύσει ο Όμιλος και οι συνεργασίες αυτές αναμένεται να επιτρέψουν στον Όμιλο να αποτελέσει έναν πιο αξιόπιστο και οικονομικά συμφέροντα προμηθευτή από τους υπόλοιπους προμηθευτές στην περιφέρεια αυτή.

### **Αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο της αγοράς των φαρμακευτικών προϊόντων**

Πολλές από τις δραστηριότητες του Ομίλου αφορούν στην ανάπτυξη, παραγωγή, διανομή και εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων, και διέπονται από ένα εκτεταμένο πλέγμα κανονιστικών ρυθμίσεων οι οποίες αφορούν την καταχώρηση νέων προϊόντων, τη διάθεση στην αγορά και την τιμολόγηση από τις ρυθμιστικές αρχές στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Επιπλέον, ένα σημαντικό ποσοστό των πωλήσεων φαρμακευτικών προϊόντων του Ομίλου είναι προς το Εθνικό Σύστημα Υγείας (ΕΣΥ) και ως εκ τούτου, οι πωλήσεις αυτές διέπονται από τις τιμολογήσεις που καθορίζονται από την ελληνική κυβέρνηση. Συνεπώς, τα αποτελέσματα του Ομίλου μπορεί να επηρεάζονται από κάθε αλλαγή της νομοθεσίας που έχει επίδραση στις δραστηριότητές του στον εν λόγω τομέα, συμπεριλαμβανομένης της κοινοτική νομοθεσίας, όπως η πιθανή ψήφιση από την Ευρωπαϊκή Ένωση οδηγίας για τις διαδικασίες αδειοδότησης, που ενδέχεται να περιορίσει τον αριθμό των γενόσημων φαρμακευτικών προϊόντων που μπορεί να προσφέρει ο Όμιλος από έναν δεδομένο φάκελο, ή οποιοσδήποτε αλλαγές στις εγχώριες νομοθεσίες στις αγορές-στόχους του Ομίλου, όπως η θέσπιση ανώτατων ορίων των αποδιδόμενων δαπανών ή άλλες αλλαγές που επιδρούν αρνητικά στις τιμές των προϊόντων του. Παραδείγματος χάρη, στην Ελλάδα, τα γενόσημα φάρμακα τιμολογούνται με χαμηλότερη έκπτωση επί των τιμών των πρωτότυπων πατενταρισμένων φαρμάκων, συγκριτικά με άλλες μεγάλες ευρωπαϊκές αγορές.

### **Εποχιακή αυξομείωση των πωλήσεων**

Κατά κανόνα, στο β' εξάμηνο κάθε έτους παρατηρείται μια ελαφριά αύξηση των πωλήσεων, καθώς ένα μεγάλο μέρος των πωλήσεων καλλυντικών πραγματοποιούνται στο τελευταίο τρίμηνο, κατά τη διάρκεια των εορτών στην Ελλάδα. Επίσης παρατηρείται μια αύξηση στις πωλήσεις ιατρικού εξοπλισμού, λόγω της ανανέωσης των αποθεμάτων των νοσοκομείων πριν από τη λήξη του έτους. Για το 2009, αυτή η συνηθισμένη εποχιακή αύξηση στις πωλήσεις των εν λόγω προϊόντων αναμένεται να είναι μεγαλύτερη, λόγω του αντίκτυπου που είχε για τους εμπόρους χονδρικής και τους φαρμακοποιούς η σημαντική μείωση αποθεμάτων που σημειώθηκε κατά το α' εξάμηνο του 2008.

### 3.12 PRO FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2007 ΚΑΙ 2008

#### 3.12.1 Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2007 και 2008

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται πληροφορίες επί των pro forma χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων της Εκδότριας για τις χρήσεις 2007 και 2008.

| (ποσά σε χιλ. €)                                         | 1.1<br>31.12.2007 | 1.1<br>31.12.2008 | Ποσοστό<br>Μεταβολής |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Πωλήσεις</b>                                          | 1.118.657         | 1.344.576         | 20,2%                |
| Κόστος πωλήσεων                                          | (792.987)         | (843.306)         | 6,3%                 |
| <b>Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>                  | 325.670           | 501.270           | 53,9%                |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                              | 29,1%             | 37,3%             |                      |
| <br>                                                     |                   |                   |                      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)                                      | 6.898             | 6.212             | -9,9%                |
| Έξοδα διοίκησης                                          | (52.329)          | (164.477)         | 214,3%               |
| Έξοδα διάθεσης                                           | (150.426)         | (204.884)         | 36,2%                |
| Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης                                | -                 | -                 |                      |
| <b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ χρηματοοικονομικών</b> | 129.812           | 138.121           | 6,4%                 |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                              | 11,6%             | 10,3%             | -11,5%               |
| <br>                                                     |                   |                   |                      |
| Καθαρά Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                   | (26.049)          | (40.402)          | 55,1%                |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                                   | 103.763           | 97.719            | -5,8%                |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                              | 9,3%              | 7,3%              |                      |
| <br>                                                     |                   |                   |                      |
| Φόρος εισοδήματος                                        | (10.293)          | (33.018)          | 220,8%               |
| <b>Καθαρά κέρδη χρήσης προ δικαιωμάτων μειοψηφίας</b>    | 93.470            | 64.701            | -30,8%               |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                              | 8,4%              | 4,8%              |                      |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                    | 78                | 59                | -24,4%               |
| <b>Καθαρά κέρδη/ζημιές χρήσης</b>                        | 93.392            | 64.643            | -30,8%               |
| <b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)(2)</b> | 176.917           | 217.405 (1)       | 22,9%                |
| (% επί του κύκλου εργασιών)                              | 15,8%             | 16,2%             |                      |

Πηγή: Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της 31.12.2007 και της 31.12.2008.

(1) Έχει ληφθεί υπόψη η απομείωση της υπεραξίας συγχώνευσης ποσού €94.566 των τομέων απορρυπαντικών και βιολογικών προϊόντων

(2) Ως EBITDA ορίζονται τα κέρδη/(ζημιές) προ φόρων της περιόδου προσθέτοντας τα χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα και τις συνολικές αποσβέσεις των ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων που αντιστοιχούν στη συγκεκριμένη περίοδο. Το κονδύλι "χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα" αφορά έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές, που σχετίζονται με τη χρονική αξία του χρήματος (τόκοι καταθέσεων, δανείων κλπ) και τις επενδύσεις κεφαλαίου. Με τον όρο επενδύσεις κεφαλαίου νοούνται οι τοποθετήσεις της επιχείρησης σε χρεόγραφα (μετοχές, ομολογίες κλπ), ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα). Το κονδύλι περιλαμβάνει ενδεικτικά, έσοδα από τόκους καταθέσεων, έξοδα από τόκους δανειακών κεφαλαίων, μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές, έσοδα μερισμάτων, κέρδη/ζημιές από πώληση, διαγραφή, απομείωση, αναστροφή απομείωσης και αποτίμηση χρεογράφων, ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων. Το κονδύλι των "συνολικών αποσβέσεων" που προστίθεται στα κέρδη/ζημιές προ φόρων, είναι αυτό που προκύπτει μετά από το συμψηφισμό των αποσβέσεων των παγίων περιουσιακών στοιχείων (έξοδο), με τις αντίστοιχες αποσβέσεις των τυχόν επιχορηγήσεων (έσοδο), που έχουν ληφθεί γι' αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Σημειώνεται ότι το EBITDA, δεν αποτελεί ομοίμορφο οικονομικό μέγεθος που αναφέρεται ή ορίζεται στα ΔΠΧΑ, ο τρόπος υπολογισμού του μπορεί να διαφέρει ουσιαστικά από εταιρία σε εταιρία και συνεπώς δεν δύναται από μόνο του να αποτελέσει τη βάση για τη σύγκριση των οικονομικών μεγεθών μεταξύ εταιριών. Παρόλο που το EBITDA αποτελεί χρήσιμο χρηματοοικονομικό δείκτη για τον υπολογισμό των υποκείμενων λειτουργικών αποτελεσμάτων, εντούτοις δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι από μόνο του υποκαθιστά τα οικονομικά μεγέθη που υπολογίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

### **Pro forma κύκλος εργασιών**

Τα Pro forma έσοδα του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 σημείωσαν αύξηση κατά 20%, φθάνοντας στα € 1.344.576 χιλ. έναντι των € 1.118.657 χιλ. της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

Το 2008, ο κλάδος υγείας κατέγραψε pro forma έσοδα €1.116.246 χιλ. ευρώ έναντι €900.610 χιλ. το 2007, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 24%. Η αύξηση αυτή αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των πωλήσεων του τομέα Ανθρώπινης Υγείας κατά € 191.966 χιλ., κυρίως λόγω α) της σημαντικής αύξησης στις πωλήσεις γενόσημων προϊόντων που οφείλεται στη κυκλοφορία νέων προϊόντων και στο αυξανόμενο μερίδιο αγοράς, β) της σύναψης νέων συμβάσεων συνεργασίας με πολυεθνικές εταιρείες για την εκπροσώπηση και διανομή από τον Όμιλο των προϊόντων τους στην Ελλάδα, γ) στη διεύρυνση του μεριδίου αγοράς, κατ' όγκο, των πωλήσεων χονδρικής φαρμακευτικών προϊόντων του Ομίλου. Οι proforma πωλήσεις κτηνιατρικών προϊόντων αυξήθηκαν κατά € 13.173 χιλ. το 2008 σημειώνοντας μεταβολή 21,8%, ως αποτέλεσμα των αυξημένων πωλήσεων της εκτεταμένης γκάμας διατροφικών συμπληρωμάτων και φυτοπροστατευτικών προϊόντων. Οι pro forma πωλήσεις ιατρικού εξοπλισμού σημείωσαν αύξηση κατά €10.497 χιλ. σημειώνοντας μεταβολή 13,3% το 2008, χάρη στην αύξηση, κατ' όγκο, του μεριδίου του Ομίλου στην ελληνική αγορά ιατρικού εξοπλισμού.

Το 2008, οι Λοιποί Κλάδοι κατέγραψαν pro forma έσοδα €228.330 χιλ. έναντι €218.048 χιλ. ευρώ το 2007, σημειώνοντας αύξηση ύψους €10.283 χιλ. ή 4,7% περίπου. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στην άνοδο των πωλήσεων του τομέα Καλλυντικών κατά €13.107 χιλ. το 2008 έναντι της προηγούμενης χρήσης, ως αποτέλεσμα της παραγωγής και της προώθησης στην ελληνική αγορά νέων σημάτων καλλυντικών, ιδιοκτησίας του Ομίλου, που αποκτήθηκαν στο πλαίσιο των εξαγορών. Η εν λόγω αύξηση εν μέρει αντισταθμίστηκε από τη σημαντική πτώση της ζήτησης για καταναλωτικά προϊόντα που άρχισε το τελευταίο τρίμηνο του 2008. Οι πωλήσεις του τομέα Απορρυπαντικών σημείωσαν ελαφρά μείωση από €156.538 χιλ. το 2007 σε €153.840 χιλ. το 2008, εξαιτίας της φθίνουσας ζήτησης για απορρυπαντικά που άρχισε το τελευταίο τρίμηνο του 2008.

### **Pro forma κόστος πωλήσεων**

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008, το pro forma κόστος πωλήσεων αυξήθηκε κατά 6,3% φθάνοντας τα €843.306 χιλ. έναντι € 792.987 χιλ. της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007. Το κόστος πωλήσεων του κλάδου υγείας αυξήθηκε στα € 719.980 χιλ. το 2008, έναντι των € 670,990 χιλ. για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007. Το κόστος πωλήσεων των Λοιπών Κλάδων παρουσίασε ελαφρά αύξηση, και ανήλθε σε €123.417 χιλ. το 2008, έναντι €121,997 χιλ. για το 2007. Η αύξηση του κόστους πωλήσεων του Ομίλου οφείλεται στην αύξηση των πωλήσεων του κλάδου Υγείας, η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από τους ευνοϊκούς όρους προμήθειας πρώτων υλών (συμπεριλαμβανομένων των δραστικών φαρμακευτικών ουσιών), και εμπορευμάτων και από την αύξηση της παραγωγικότητας στον τομέα των φαρμακευτικών προϊόντων.

### **Pro forma μικτό κέρδος**

Στη χρήση 2008, το pro forma μικτό κέρδος παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 54% και ανήλθε σε € 501.270 χιλ. από € 325.670 χιλ. την προηγούμενη χρήση. Το 2008, ποσό € 396,356 χιλ. από το pro forma συνολικό μικτό κέρδος του Ομίλου, ή περίπου το 79%, προήλθε από τις δραστηριότητες του Κλάδου Υγείας, έναντι pro forma μικτού κέρδους €229.620 χιλ. το 2007, ή περίπου 71%. Αύξηση σημείωσε και το proforma περιθώριο μικτού κέρδους του Ομίλου για το 2008, φθάνοντας στο 37% από 29% το 2007. Η εν λόγω αύξηση αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των pro forma πωλήσεων του κλάδου υγείας, ως ποσοστό επί των συνολικών εσόδων, η οποία (αύξηση) οφείλεται στις αυξημένες πωλήσεις των τομέων γενόσημων και επώνυμων φαρμακευτικών προϊόντων και κτηνιατρικών φαρμάκων που εμφανίζουν υψηλά περιθώρια κέρδους, καθώς και στις αυξημένες πωλήσεις ιατρικού εξοπλισμού, στη μεγαλύτερη εκμετάλλευση των εγκαταστάσεων παραγωγής και στη βελτίωση της διαχείρισης του κόστους των πρώτων υλών.

### Pro forma έξοδα διοίκησης και διάθεσης

Το 2008, οι proforma δαπάνες διοίκησης και διάθεσης αυξήθηκαν 82% και ανήλθαν συνολικά σε €369,361 χιλ. ευρώ έναντι €202.755 χιλ. το 2007. Η διαφορά αυτή αποδίδεται κατά 56,7% στην απομείωση της υπεραξίας των λοιπών κλάδων, ύψους € 94.566 χιλ. το 2008. Επιπλέον, ποσοστό 19,3% αποδίδεται στην αύξηση των αποσβέσεων από €47.105 χιλ. το 2007 σε €79.284 χιλ. το 2008, ενώ το υπόλοιπο 24% οφείλεται στην αύξηση των πωλήσεων. Ως ποσοστό επί των proforma εσόδων, οι δαπάνες διοίκησης και διάθεσης αυξήθηκαν από 18,1% το 2007 σε 27,4% το 2008. Εξαιρουμένης της επίδρασης της απομείωσης της υπεραξίας και των αυξημένων αποσβέσεων, οι proforma δαπάνες διοίκησης και διάθεσης που αναλογούν στις αυξημένες πωλήσεις σημείωσαν ελαφρά άνοδο και από 13,9% το 2007, ανήλθαν σε 14,5% το 2008. Το γεγονός αυτό είναι αποτέλεσμα της ανάπτυξης των ομάδων πωλήσεων για την κυκλοφορία των νέων προϊόντων το 2008.

### Pro forma λοιπά λειτουργικά έσοδα/έξοδα

Το 2008, τα pro forma λοιπά έσοδα μειώθηκαν κατά περίπου 10%, σε € 6,212 χιλ., από € 6.898 χιλ. το 2007. Η μείωση αυτή αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην πτώση των εσόδων από τις πωλήσεις στοιχείων του ενεργητικού από 3,3 εκατ. ευρώ το 2007 σε 2,2 εκατ. ευρώ το 2008 (μείωση 33%), και στη μείωση των εσόδων από ενοίκια κατά € 0,4 εκατ., που αντισταθμίστηκαν εν μέρει από την αύξηση εσόδων που προήλθαν από την αντιστροφή προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις και από την αύξηση που παρουσιάστηκε στον κλάδο υγείας και αφορούσε έσοδα από παροχή υπηρεσιών χονδρικής πώλησης, εκπροσώπησης και διανομής προϊόντων για λογαριασμό πολυεθνικών εταιρειών.

### Pro forma χρηματοοικονομικά έξοδα

Για τη χρήση 2008, οι pro forma χρηματοοικονομικές δαπάνες αυξήθηκαν περίπου 55% και ανήλθαν σε €40.402 χιλ. έναντι των €26.049 εκατ. το 2007. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στη σημαντική άνοδο των δανειακών υποχρεώσεων, εξαιτίας της χρηματοδότησης των πρόσφατων εξαγορών του Ομίλου και στην εφαρμογή του επενδυτικού του σχεδίου κατά τη διάρκεια του 2008. Βλέπε κεφ. 3.7 «Επενδύσεις»

### Pro forma φόρος εισοδήματος

Το 2008, ο proforma φόρος εισοδήματος για τη χρήση 2008, ανήλθε σε €33.018 χιλ., έναντι ποσού €10.293 χιλ. στη χρήση 2007. Παρόλο που τα προσωρινά πριν από φόρους κέρδη του Ομίλου μειώθηκαν κατά 5,8% το 2008, σε €97.719 χιλ., ο pro forma φόρος εισοδήματος αυξήθηκε, καθώς από τα φορολογητέα κέρδη του Ομίλου δεν εξαιρέθηκαν τα €94.566 χιλ. της απομείωσης στους τομείς των Καλλυντικών, των Απορρυπαντικών και των βιολογικών προϊόντων, με αποτέλεσμα τα προσωρινά φορολογητέα κέρδη να ανέλθουν σε € 192.285 χιλ. Επιπλέον, η καθαρή μείωση του φόρου εισοδήματος εξαιτίας της δημιουργίας αφορολόγητων αποθεματικών, μειώθηκε από € 13.300 χιλ. το 2007, σε € 2,800 χιλ. το 2008. Ως εκ τούτου, ο ισχύων (effective) φορολογικός συντελεστής του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008, ανήλθε σε 17,2%, έναντι 10% το 2007.

#### 3.12.2 Pro forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμού 31.12.2007 και 31.12.2008

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα pro forma στοιχεία του ενοποιημένου ισολογισμού της ALAPIS της 31.12.2008 και τα αντίστοιχα pro forma στοιχεία της 31.12.2007

| Pro forma στοιχεία Ισολογισμού (ποσά σε χιλ. €)* | 31.12.2007 | 31.12.2008 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                |            |            |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                  |            |            |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                          | 806.858    | 1.513.874  |
| Υπεραξία                                         | 671.966    | 580.245    |
| Ασώματα πάγια στοιχεία                           | 196.324    | 189.026    |
| Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς                 | 127        | 127        |

|                                          |                  |                  |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις         | 907              | 1.092            |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση         | 15.238           | 15.391           |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b> | <b>1.691.421</b> | <b>2.299.754</b> |

#### **Κυκλοφορούν ενεργητικό**

|                                                              |                  |                  |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Αποθέματα                                                    | 182.539          | 152.791          |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                         | 147.129          | 108.422          |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                           | 67.714           | 128.451          |
| Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις                                    | 12               | 5                |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                             | 45.303           | 156.533          |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                     | <b>442.697</b>   | <b>546.203</b>   |
| Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση | 22.354           | 0                |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                                    | <b>2.156.472</b> | <b>2.845.957</b> |

#### **ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

##### **Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής**

|                               |                  |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Μετοχικό κεφάλαιο             | 294.180          | 294.180          |
| Υπέρ το άρτιο                 | 1.177.497        | 1.179.297        |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά | 92.985           | 103.217          |
| Κέρδη εις νέο                 | (73.853)         | 50.362           |
| Ίδιες μετοχές                 | 0                | (95.616)         |
|                               | 1.490.810        | 1.531.441        |
| Δικαιώματα μειοψηφίας         | 0                | 0                |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b> | <b>1.490.809</b> | <b>1.531.441</b> |

##### **Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

|                                          |                |                |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                     | 206.246        | 702.906        |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης      | 24.995         | 20.763         |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση        | 71.316         | 88.131         |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού     | 8.867          | 8.730          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις        | 3.839          | 2.012          |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b> | <b>315.263</b> | <b>822.542</b> |

##### **Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

|                                                    |                |                |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Εμπορικές υποχρεώσεις                              | 123.965        | 174.478        |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                               | 79.808         | 191.568        |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης | 911            | 3.546          |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                        | 25.714         | 16.436         |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                  | 119.397        | 105.946        |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>           | <b>349.795</b> | <b>491.973</b> |

Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση

|  |     |   |
|--|-----|---|
|  | 604 | 0 |
|--|-----|---|

##### **Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων**

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| <b>2.156.472</b> | <b>2.845.957</b> |
|------------------|------------------|

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

Πηγή: Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της 31.12.2007 και της 31.12.2008.

### Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενσώματων ακινητοποιήσεων κατά την 31.12.2008:

| Περιγραφή (ποσά σε χιλ €)               | 31.12.2008       |
|-----------------------------------------|------------------|
| Οικόπεδα                                | 103.002          |
| Κτίρια και κτιριακές εγκαταστάσεις      | 215.934          |
| Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός | 1.168.164        |
| Μεταφορικά μέσα                         | 2.999            |
| Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός            | 21.969           |
| Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση            | 1.806            |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>1.513.874</b> |

Πηγή: Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της 31.12.2008.

### Ασώματες ακινητοποιήσεις

Την 31.12.2008 η αξία των άυλων στοιχείων ανέρχονταν σε € 769.271 χιλ. και αναλύεται ως ακολούθως:

| Περιγραφή (ποσά σε χιλ €)                             | 31.12.2008     |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| Υπεραξία                                              | 580.245        |
| Άδειες κυκλοφορίας φαρμάκων                           | 129.661        |
| Εμπορικά σήματα                                       | 4.786          |
| Πελατειακές βάσεις, σχέσεις και λογισμικά προγράμματα | 54.579         |
| <b>Σύνολο</b>                                         | <b>769.271</b> |

Πηγή: Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, της 31.12.2008.

### Αποθέματα – εμπορικές απαιτήσεις, λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Η ανάλυση των pro forma στοιχείων των αποθεμάτων και των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων της 31.12.2008 παρατίθεται στους ακόλουθους πίνακες:

| Αποθέματα                   |                |
|-----------------------------|----------------|
| Περιγραφή (ποσά σε χιλ €)   | 31.12.2008     |
| Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή | 16.657         |
| Α' ύλης και αναλώσιμα       | 31.117         |
| Παραγωγή σε εξέλιξη         | 369            |
| Εμπορεύματα                 | 104.648        |
| <b>Σύνολο</b>               | <b>152.791</b> |

Πηγή: Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, της 31.12.2008.

| Εμπορικές απαιτήσεις                      |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| Περιγραφή (ποσά σε χιλ €)                 | 31.12.2008     |
| Πελάτες                                   | 107.549        |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα                      | 3.516          |
| Επιταγές Εισπρακτέες - μεταχρονολογημένες | 22.805         |
| Μείον: Προβλέψεις απομείωσης              | (25.448)       |
| <b>Σύνολο</b>                             | <b>108.422</b> |

Πηγή: Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, της 31.12.2008.

| Βραχυπρόθεσμες λοιπές απαιτήσεις     |            |
|--------------------------------------|------------|
| Περιγραφή (ποσά σε χιλ €)            | 31.12.2008 |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από δάνεια | 61         |
| Προκαταβολές και δάνεια προσωπικού   | 181        |
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων   | 7.520      |
| Χρεώστες διάφοροι                    | 27.152     |

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| ΦΠΑ εισπρακτέο                 | 73.385         |
| Έξοδα επομένων χρήσεων         | 3.594          |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα       | 1.423          |
| Προκαταβολές φόρων εισοδήματος | 8.882          |
| Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι   | 4.664          |
| Προκαταβολές και πιστώσεις     | 1.055          |
| Λοιπά                          | 536            |
| <b>Σύνολο</b>                  | <b>128.451</b> |

Πηγή: Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, της 31.12.2008.

### **Δανειακές Υποχρεώσεις**

Οι pro forma δανειακές (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) της 31.12.2008 αναλύονται ως ακολούθως:

|                                              |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|
| <b>Δανειακές υποχρεώσεις</b>                 |                   |
| <b>Περιγραφή (ποσά σε χιλ €)</b>             | <b>31.12.2008</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμα δάνεια</b>                  |                   |
| Τραπεζικά δάνεια                             | 0                 |
| Ομολογιακά δάνεια                            | 702.906           |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>         | <b>702.906</b>    |
| <b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>                  |                   |
| Τραπεζικά δάνεια                             | 191.041           |
| Μακροπρ. υποχρ. πληρωτέες στην επόμενη χρήση | 526               |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>         | <b>191.568</b>    |
| <b>Σύνολο δανείων</b>                        | <b>894.474</b>    |

Πηγή: Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, της 31.12.2008.

### **Εμπορικές και λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Οι pro forma εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της 31.12.2008 αναλύονται ως ακολούθως:

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| <b>Εμπορικές υποχρεώσεις</b>     |                   |
| <b>Περιγραφή (ποσά σε χιλ €)</b> | <b>31.12.2008</b> |
| Προμηθευτές                      | 117.577           |
| Γραμμάτια πληρωτέα               | 14.671            |
| Επιταγές πληρωτέες               | 42.229            |
| <b>Σύνολο</b>                    | <b>174.478</b>    |

Πηγή: Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, της 31.12.2008.

|                                          |                   |
|------------------------------------------|-------------------|
| <b>Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b> |                   |
| <b>Περιγραφή (ποσά σε χιλ €)</b>         | <b>31.12.2008</b> |
| Προκαταβολές πελατών                     | 754               |
| Παρακρατούμενοι φόροι πληρωτέοι          | 9.461             |
| Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες            | 1.484             |
| Κοινωνικές ασφαλίσσεις                   | 4.464             |
| Μερίσματα πληρωτέα                       | 26                |
| Αμοιβές μελών Δ.Σ.                       | 155               |
| Πιστωτές διάφοροι                        | 49.990            |
| Έσοδα επομένων χρήσεων                   | 876               |
| Δεδουλευμένα έξοδα                       | 32.362            |
| Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού | 6.373             |
| <b>Σύνολο</b>                            | <b>105.946</b>    |

Πηγή: Pro-forma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες, της 31.12.2008.



### 3.13 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24), εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω και αφορούν τις χρήσεις 2006, 2007, 2008 και την περίοδο 01.01 – 30.06.2009, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Η Εκδότρια δηλώνει επίσης ότι, όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

Τα στοιχεία που αφορούν την περίοδο 01.01 – 30.06.2009 προέρχονται από τις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2009, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή. Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις παρούσες ενότητες 3.13.2.1. και 3.13.2.2. περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2007 και 2008, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην ενότητα 3.13.2.3., αφορούν τις proforma οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2007 και 2008, δεν είναι ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή και συντάχθηκαν από την Εκδότρια για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 3.13.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01. – 30.06.2009

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01.-30.06.2009 αφορούν στο σύνολο των εταιριών που περιλαμβάνονται στον Όμιλο ALAPIS την 30.06.2009.

##### 3.13.1.1 Συναλλαγές με μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη

Οι συνολικές αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου και των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρίας και των θυγατρικών της εταιριών για την περίοδο 01.01-30.06.2009 ανήλθαν σε € 802 χιλ.

Απαιτήσεις του Ομίλου ALAPIS από μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη, δεν υπάρχουν.

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου ALAPIS σε μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη, κατά την 30.06.2009 ανέρχονται σε € 55 χιλ. και αφορούν σε αμοιβές.

##### 3.13.1.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρία προμηθεύεται αγαθά και υπηρεσίες από, και πραγματοποιεί πωλήσεις προς συγκεκριμένες συνδεδεμένες εταιρείες στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής λειτουργίας. Αυτές οι συνδεδεμένες εταιρείες αποτελούνται από εταιρείες που έχουν κοινή ιδιοκτησία ή/και διοίκηση με την Εκδότρια.

Τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη την 30 Ιουνίου 2009, έχουν ως κάτωθι:

| (ποσά σε χιλ. €)                        | 30.06.2009    |                |
|-----------------------------------------|---------------|----------------|
| Απαιτήσεις                              | Όμιλος        | Εταιρία        |
| Εμπορικές απαιτήσεις από θυγατρικές     | 0             | 175.513        |
| Εμπορικές απαιτήσεις από συνδεδεμένες   | 14.740        | 0              |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>14.740</b> | <b>175.513</b> |
|                                         |               |                |
| (ποσά σε χιλ. €)                        | 30.06.2009    |                |
| Υποχρεώσεις                             | Όμιλος        | Εταιρία        |
| Εμπορικές υποχρεώσεις προς θυγατρικές   | 0             | 1.121          |
| Εμπορικές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες | 11.394        | 0              |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>11.394</b> | <b>1.121</b>   |

Πηγή: Ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01- 30.6.2009

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009, αναλύονται ως εξής:

| (ποσά σε χιλ. €)                            | 30.06.2009    |                |
|---------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Πωλήσεις</b>                             | <b>Όμιλος</b> | <b>Εταιρία</b> |
| Πωλήσεις αγαθών/υπηρεσιών προς θυγατρικές   | 0             | 134.547        |
| Πωλήσεις αγαθών/υπηρεσιών προς συνδεδεμένες | 214           | 0              |
| <b>Σύνολο</b>                               | <b>214</b>    | <b>134.547</b> |

  

| (ποσά σε χιλ. €)                         | 30.06.2009    |                |
|------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Αγορές</b>                            | <b>Όμιλος</b> | <b>Εταιρία</b> |
| Αγορές αγαθών/υπηρεσιών από θυγατρικές   | 0             | 21.779         |
| Αγορές αγαθών/υπηρεσιών από συνδεδεμένες | 2.928         | 0              |
| <b>Σύνολο</b>                            | <b>2928</b>   | <b>21.779</b>  |

Πηγή: Ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01- 30.6.2009

Οι πωλήσεις και η παροχή υπηρεσιών προς τις συνδεδεμένες εταιρείες γίνονται σε κανονικές τιμές αγοράς. Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται σε μετρητά. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις. Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2009, ο Όμιλος και η Εταιρία δεν έχουν σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες, η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.

### 3.13.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2006, 2007 και 2008

#### 3.13.2.1 Συναλλαγές με μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη

Οι συνολικές αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου και των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρίας και των θυγατρικών της εταιριών, για τη χρήση 2006, ανήλθαν σε € 997 χιλ. Απαιτήσεις του Ομίλου από μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη δεν υπήρχαν. Οι υποχρεώσεις του Ομίλου προς μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη, ανέρχονταν κατά την 31.12.2006 σε € 78 χιλ<sup>5</sup>

Οι συνολικές αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου και των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρίας και των θυγατρικών της εταιριών, για τις χρήσεις 2007 και 2008, ανήλθαν σε € 1.277 χιλ. και € 1.922 χιλ. αντίστοιχα.

Απαιτήσεις του Ομίλου από μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη κατά την 31.12.2007 και την 31.12.2008 δεν υπήρχαν.

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου προς μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη, ανέρχονταν κατά την 31.12.2007 σε € 120 χιλ. Κατά την 31.12.2008, οι υποχρεώσεις προς μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη ανέρχονταν σε € 55 χιλ.

#### 3.13.2.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 και για την χρήση που έληξε 31.12.2007 για τον Όμιλο και για την Εταιρία, έχουν ως κάτωθι:

<sup>5</sup> Στοιχεία που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006 της εταιρίας VETERIN ABEE (πριν την από 24.5.2007 συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών Lamda detergent ABEE, EL PHARMA AEBE και EBIK AE, και την μετατροπή της ονομασίας σε Alapis)

| (ποσά σε χιλ €)                         | <u>Ο Όμιλος</u> |              | <u>Η Εταιρία</u> |                |
|-----------------------------------------|-----------------|--------------|------------------|----------------|
|                                         | <u>2008</u>     | <u>2007</u>  | <u>2008</u>      | <u>2007</u>    |
| Εμπορικές απαιτήσεις από θυγατρικές     | 0               | 0            | 109.978          | 235.076        |
| Εμπορικές απαιτήσεις από συνδεδεμένες   | 10.730          | 3.900        | 0                | 2.784          |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>10.730</b>   | <b>3.900</b> | <b>109.978</b>   | <b>237.860</b> |
| Εμπορικές υποχρεώσεις προς θυγατρικές   | 0               | 0            | 4.711            | 21.947         |
| Εμπορικές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες | 1.008           | 778          | 0                | 480            |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>1.008</b>    | <b>778</b>   | <b>4.711</b>     | <b>22.427</b>  |

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1. – 31.12.2008

Τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006, έχουν ως κάτωθι<sup>6</sup>:

| (ποσά σε χιλ €)                         | <u>Ο Όμιλος</u> | <u>Η Εταιρία</u> |
|-----------------------------------------|-----------------|------------------|
|                                         | <u>2006</u>     |                  |
| Εμπορικές απαιτήσεις από θυγατρικές     | 0               | 3.022            |
| Εμπορικές απαιτήσεις από συνδεδεμένες   | 171             | 171              |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>171</b>      | <b>3.193</b>     |
| Εμπορικές υποχρεώσεις προς θυγατρικές   | 0               | 1.644            |
| Εμπορικές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες | 351             | 332              |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>351</b>      | <b>1.977</b>     |

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1. – 31.12.2006 της VETERIN ABEE

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008 και για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007 για τον Όμιλο και για την Εταιρία αναλύονται ως εξής:

| (ποσά σε χιλ €)                             | <u>Ο Όμιλος</u>              |                              | <u>Η Εταιρία</u>             |                              |
|---------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                             | <u>1.1. -<br/>31.12.2008</u> | <u>1.1. -<br/>31.12.2007</u> | <u>1.1. -<br/>31.12.2008</u> | <u>1.1. -<br/>31.12.2007</u> |
| Πωλήσεις αγαθών/υπηρεσιών προς θυγατρικές   | 0                            | 0                            | 197.159                      | 200.638                      |
| Πωλήσεις αγαθών/υπηρεσιών προς συνδεδεμένες | 7.814                        | 52.804                       | 2                            | 51.067                       |
| <b>Σύνολο</b>                               | <b>7.814</b>                 | <b>52.804</b>                | <b>197.161</b>               | <b>251.705</b>               |
| Αγορές αγαθών/υπηρεσιών από θυγατρικές      | 0                            | 0                            | 160.281                      | 857                          |
| Αγορές αγαθών/υπηρεσιών από συνδεδεμένες    | 34.543                       | 207.539                      | 4.103                        | 143.186                      |
| <b>Σύνολο</b>                               | <b>34.543</b>                | <b>207.539</b>               | <b>164.384</b>               | <b>144.043</b>               |

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1. – 31.12.2008

Οι διεταιρικές συναλλαγές της Εταιρίας και του Ομίλου προς και από συνδεδεμένες στις χρήσεις 2007 και 2008 αφορούν συναλλαγές με τον όμιλο της Νεοχημικής.

<sup>6</sup> Στοιχεία που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006 της εταιρίας VETERIN ABEE (πριν την από 24.5.2007 συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών Lamda detergent ABEE, EL PHARMA AEBE και EBIK AE, και την μετατροπή της ονομασίας της νέας εταιρίας σε Alapis)

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 για τον Όμιλο και για την Εταιρία αναλύονται ως εξής<sup>7</sup>:

| (ποσά σε χιλ. €)                                                         | <u>Ο Όμιλος</u>          | <u>Η Εταιρία</u> |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|
|                                                                          | <u>1.1. - 31.12.2006</u> |                  |
| Πωλήσεις αγαθών/υπηρεσιών προς θυγατρικές και λοιπά έσοδα από θυγατρικές | 0                        | 2.221            |
| Πωλήσεις αγαθών/υπηρεσιών προς συνδεδεμένες                              | 171                      | 171              |
| <b>Σύνολο</b>                                                            | <b>171</b>               | <b>2.392</b>     |
| Αγορές αγαθών/υπηρεσιών από θυγατρικές και λοιπά έξοδα από θυγατρικές    | 0                        | 7                |
| Αγορές αγαθών/υπηρεσιών από συνδεδεμένες                                 | 307                      | 271              |
| <b>Σύνολο</b>                                                            | <b>307</b>               | <b>278</b>       |

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1. – 31.12.2006 της VETERIN ABEE

### 3.13.2.3 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (pro forma οικονομικές καταστάσεις)

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εκδότριας και των εταιριών που περιλαμβάνονται στις pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2007 και 2008, έχουν απαλειφθεί σε ενοποιημένο επίπεδο και παρατίθενται στους παρακάτω πίνακες:

<sup>7</sup> Στοιχεία που περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2006 της εταιρίας VETERIN ABEE (πριν την από 24.5.2007 συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών Lamda detergent ABEE, EL PHARMA AEBE και EBIK AE, και την μετατροπή της ονομασίας της νέας εταιρίας σε Alapis)

**Χρήση 2007 Proforma διεταιρικές συναλλαγές**

[illegible]

Πηγή: Μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συντάσσει η Εταιρία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου

Χρήση 2008 Proforma διατηρητικές συναλλαγές

[illegible]

Πηγή: Μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή λογιστή στοιχεία που συνέταξε η Εταιρία για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου

### 3.14 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2009

Μέσα σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον και υπό την αβεβαιότητα της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης, η οποία επηρεάζει δυσμενώς σχεδόν όλους τους τομείς της επιχειρηματικής δράσης της από τις αρχές του 2008 και μετά, η Εταιρία συνεχίζει, κυρίως μέσω οργανικής ανάπτυξης αλλά και επιλεγμένων εξαγορών να ενισχύει την παρουσία της στον κλάδο της Υγείας, με έμφαση στον τομέα των γενοσήμων (generic) φαρμάκων τόσο στην Ελλάδα όσο και στην περιοχή των Βαλκανίων. Η Εταιρία θεωρεί ότι ο συγκεκριμένος τομέας έχει μεγάλες προοπτικές ανάπτυξης τα επόμενα χρόνια, λόγω του χαμηλού βαθμού διείσδυσης και επιδιώκει την συνεχή καταχώρηση πρόσθετων φακέλων γενοσήμων φαρμάκων, με στόχο ο συνολικός αριθμός τους να ανέλθει από 241 σήμερα, σε 350 μέσα στην επόμενη τριετία. Παράλληλα, η Εταιρία δεν διστάζει να αποχωρεί από δραστηριότητες, όπως ο τομέας των βιολογικών προϊόντων κατά το α' εξάμηνο του 2009, οι οποίες καθίστανται ζημιογόνες και δυσχεραίνουν τις προοπτικές ανάπτυξής της.

Κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου του 2009 παρατηρήθηκε στην ευρύτερη αγορά που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, μία πολιτική μείωσης των σταθερών αποθεμάτων που διατηρούσαν τα φαρμακεία, οι φαρμακαποθήκες, τα καταστήματα καλλυντικών και τα σουπερ μάρκετ, γεγονός που επηρέασε αρνητικά την αγορά και αναμένεται σταδιακή αποκλιμάκωση τους επόμενους μήνες. Επίσης, κατά τους τελευταίους μήνες της τρέχουσας χρήσης σημειώθηκε σημαντική επιμήκυνση στις ημέρες είσπραξης των απαιτήσεων τόσο από τα δημόσια νοσοκομεία όσο και από τους υπόλοιπους πελάτες με συνέπεια τη διεύρυνση των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης και την περαιτέρω εξάπλωση της κρίσης ρευστότητας στην ελληνική αγορά.

Παρά τις συνθήκες έλλειψης ρευστότητας που εκδηλώθηκαν κατά το β' εξάμηνο του 2008 και συνεχίζοντας στο α' εξάμηνο του 2009, η Εταιρία συνεχίζει να παρουσιάζει υψηλό ρυθμό αύξησης εσόδων από τον κλάδο της Υγείας, να διευρύνει διαρκώς την πελατειακή της βάση και να λανσάρει νέα προϊόντα στον χώρο των φαρμάκων, εκμεταλλευόμενη τις δυνατότητες που της προσφέρει η πολυσχιδής της δραστηριότητα.

Η Εταιρία στις παρούσες συνθήκες αβεβαιότητας είναι δύσκολο να καθορίσει μακροχρόνιους στόχους, μπορεί όμως να αναπροσαρμόζει τον επιχειρηματικό σχεδιασμό της, όπως υπαγορεύουν οι εκάστοτε συνθήκες, προκειμένου να συνεχίσει μια ανάλογη πορεία συνεχούς ανάπτυξης. Ειδικότερα, η Εταιρία επιδιώκει :

- α) την διεύρυνση του χαρτοφυλακίου (portfolio) των προϊόντων της κύριας δραστηριότητάς της (φάρμακα και παραφαρμακευτικά προϊόντα, generics, generics plus, medical devices & diagnostics),
- β) την επίτευξη νέων συμφωνιών με οίκους του εξωτερικού στο χώρο των καλλυντικών για την αποκλειστική διάθεση των προϊόντων τους στην Ελληνική αγορά,
- γ) τη βέλτιστη αξιοποίηση των συνεργιών που μπορεί να επιτύχει για περαιτέρω μείωση του κόστους στις πρώτες ύλες, στην παραγωγή και στην διανομή, και
- δ) την άμεση και ομαλή ενσωμάτωση των εταιριών που εξαγοράζει.

### 3.15 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Η Εταιρία δεν έχει ανακοινώσει οποιαδήποτε πρόβλεψη ή εκτίμηση της κερδοφορίας της για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις.

Η Εταιρία ενημερώνει το επενδυτικό κοινό σχετικά με τα οικονομικά της μεγέθη μέσω τακτικών ανά τρίμηνο και έκτακτων, κατά περίπτωση, επίσημων Δελτίων Τύπου, παρέχοντας ισότιμη και έγκυρη πληροφόρηση στην επενδυτική κοινότητα.

### **3.16 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ**

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου ALAPIS δεν αναμένεται να μεταβληθεί σημαντικά έως την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σε σχέση με αυτή που εμφανίζεται στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 01.01- 30.06.2009.

### **3.17 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (Κ.Ν.2190/1920) και το Καταστατικό της Εταιρίας, τα καθαρά κέρδη της Εκδότριας, δηλαδή αυτά που προκύπτουν από τα ακαθάριστα κέρδη που πραγματοποιήθηκαν, μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων, ζημιών, νομίμων αποσβέσεων και κάθε άλλης εταιρικής υποχρέωσης, συμπεριλαμβανομένου του φόρου εισοδήματος, διανέμονται με την εξής σειρά:

- (α) Ποσοστό τουλάχιστον 5% των καθαρών κερδών για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού μέχρι συμπλήρωσης ποσού τακτικού αποθεματικού ίσου προς το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου. Μετά τη συμπλήρωση του ποσού αυτού, η κράτηση παύει να είναι υποχρεωτική. Σε περίπτωση μείωσης του τακτικού αποθεματικού σε ποσό μικρότερο από το μισό του μετοχικού κεφαλαίου από οποιοδήποτε λόγο, η υποχρέωση σχηματισμού τακτικού αποθεματικού γίνεται πάλι υποχρεωτική.
- (β) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, που προβλέπεται από το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύει. Με βάση το νόμο αυτό, η Εταιρία υποχρεούται να διανέμει ελάχιστο μέρισμα, το οποίο δεν μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των καθαρών κερδών της σε μη ενοποιημένη βάση, αφαιρουμένων του ποσού που κρατήθηκε για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, τυχόν κερδών που προέρχονται από την πώληση συμμετοχών που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του καταβλημένου κεφαλαίου θυγατρικής εταιρίας στο οποίο η Εκδότρια είχε συμμετοχή για τουλάχιστον 10 έτη καθώς και των καθαρών κερδών από την αποτίμηση χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία τους. Κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση, μέτοχοι που εκπροσωπούν ποσοστό τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας μπορούν να ψηφίσουν υπέρ της διανομής μερίσματος μικρότερου του τεθέντος κατώτατου ορίου σύμφωνα με τον Α.Ν. 148/1967. Σε αυτήν την περίπτωση, το ποσό του μη διανεμηθέντος μερίσματος μεταφέρεται στα βιβλία της Εκδότριας σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού το οποίο η Εταιρία υποχρεούται εντός τετραετίας από τον χρόνο του σχηματισμού του να κεφαλαιοποιήσει με έκδοση νέων μετοχών που παραδίδει δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους της. Επίσης, κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση, μέτοχοι που εκπροσωπούν ποσοστό τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας μπορούν να ψηφίσουν υπέρ της διανομής μερίσματος μικρότερου του εκ του νόμου κατώτατου ορίου ή της μη διανομή μερίσματος χωρίς να μεταφερθούν τα σχετικά ποσά προς σχηματισμό ειδικού αποθεματικού.
- (γ) Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου (β) ανωτέρω, μετά την αφαίρεση του υποχρεωτικού κατώτατου ποσού μερίσματος, η Τακτική Γενική Συνέλευση μπορεί να αποφασίσει τη διάθεση των υπολοίπων κερδών στους μετόχους ως πρόσθετο μέρισμα ή το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού ή την καταβολή αμοιβής μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας ή τη μεταφορά τους στην επόμενη χρήση.

Τα ποσά που διανέμονται στους μετόχους δεν μπορεί να ξεπερνούν το ποσό των μη ενοποιημένων αποτελεσμάτων, μετά από φόρους, της τελευταίας χρήσης που έληξε, προσαυξημένο με τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων και με τα αποθεματικά, τα οποία επιτρέπεται να διανεμηθούν και αποφάσισε σχετικά η Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή τους και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και το ποσό που επιβάλλεται να διατεθεί, σύμφωνα με το Νόμο ή το Καταστατικό, για το σχηματισμό αποθεματικών. Το προς διανομή ποσό καταβάλλεται στους μετόχους μέσα σε δύο μήνες από την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές



καταστάσεις. Η αξίωση του μετόχου για το μέρος παραγράφεται μετά την παρέλευση πενταετίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο χρόνος έναρξής της πενταετίας αρχίζει από το τέλος του έτους εντός του οποίου εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Κ.Ν. 2190/1920 η Εταιρία δύναται να καταβάλει προμέρισμα, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες προ της διανομής έχει ακολουθήσει τις διατυπώσεις που προβλέπει το καταστατικό της και ο Κ.Ν. 2190/1920 για τη δημοσίευση λογιστικής κατάστασης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν δύναται να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στην εν λόγω λογιστική κατάσταση.

Από τα κέρδη τα οποία πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρίες, τα μερίσματα και μεταξύ αυτών εκείνα που οφείλονται στη μητρική εταιρία, καταβάλλονται κατά την επόμενη χρήση (εκτός εάν δοθεί προμέρισμα στην ίδια χρήση) και συνεπώς περιλαμβάνονται στα κέρδη της μητρικής εταιρίας στην επόμενη χρήση. Τα μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρίας που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιριών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν, καταβάλλονται στην επόμενη από την είσπραξή τους χρήση, επομένως, στη μεθεπόμενη από τη χρήση της θυγατρικής εταιρίας στην οποία πραγματοποιήθηκαν.

Σε κάθε περίπτωση, με την επιφύλαξη των διατάξεων για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, δεν μπορεί να γίνει οποιαδήποτε διανομή στους μετόχους της Εταιρίας, αν κατά την ημερομηνία λήξης της τελευταίας χρήσης το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εκδότριας είναι ή θα γίνει, μετά τη διανομή αυτή, κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου, προσαυξημένου με τα αποθεματικά, τα οποία απαγορεύεται να διανεμηθούν από το νόμο ή το Καταστατικό.

Η Εκδότρια, κατά την χρήση 2006, δεν προέβη σε διανομή μερίσματος, δεδομένου ότι το μετά φόρων αποτέλεσμα της ήταν αρνητικό για την χρήση, ενώ για τις χρήσεις 2007 και 2008 εγκρίθηκε από τις σχετικές Γενικές Συνελεύσεις η διανομή μερίσματος 0,025 και 0,011 ανά μετοχή αντιστοίχως.

Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας κατά την περίοδο 2007-2008 είναι η ακόλουθη:

| <b>Μέρισμα ανά μετοχή</b>                                                                                                            | <b>2007</b> | <b>2008</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Κέρδη μετά φόρων της Εταιρίας (σε € χιλ.)                                                                                            | 79.492      | 40.986      |
| Συνολικό μέρισμα (σε € χιλ.)                                                                                                         | 24.515      | 9.999       |
| Αριθμός εν κυκλοφορία μετοχών                                                                                                        | 980.598.455 | 909.023.242 |
| Μέρισμα ανά μετοχή (σε €)                                                                                                            | 0,025       | 0,011       |
| (*) Αριθμός εν κυκλοφορία μετοχών : αριθμός μετοχών - αριθμός ιδίων μετοχών κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων |             |             |

Η μερισματική πολιτική της Εκδότριας, η οποία συνδέεται άμεσα με τα αποτελέσματα της σε ετήσια βάση, έχει σαν στόχο την ικανοποίηση των μετόχων της, χωρίς όμως να δημιουργεί προβλήματα στην αναπτυξιακή της πολιτική και στα επενδυτικά της σχέδια.

### 3.18 ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ

Κατά την 05.08.2009, ημερομηνία σύγκλησης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας που αποφάσισε την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανερχόταν σε € 294.180.066 και διαιρείτο σε 980.600.220 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εκδότριας, βάσει των πλέον πρόσφατων γνωστοποιήσεων των μετόχων της Εταιρίας που έχουν αποσταλεί σε αυτή δυνάμει του Ν.3556/2007:

| ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ            |                                   |                                    |                    |                    |                              |                               |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Μέτοχοι                     | Αριθμός μετοχών (άμεση συμμετοχή) | Αριθμός μετοχών (έμμεση συμμετοχή) | Συνολική συμμετοχή | Ποσοστό συμμετοχής | Αριθμός δικαιωμάτων ψήφου(*) | Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου (*) |
| ΛΑΥΡΕΝΤΙΟΣ ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗΣ     | 147.091.000                       | 70.533.990                         | 217.624.990        | 22,19%             | 217.624.990                  | 22,19%                        |
| FORTIS OBAM N.V.            | 98.000.000                        | 27.514.830                         | 125.514.830        | 12,80%             | 125.514.830                  | 12,80%                        |
| SANTANTER INVESTMENT        | 59.261.696                        |                                    | 59.261.696         | 6,04%              | 59.261.696                   | 6,04%                         |
| ALAPIS ABEE (ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ) | 49.650.113                        | 0                                  | 49.650.113         | 5,06%              | 49.650.113                   | 5,06%                         |
| BOXWOOD LIMITED             | 80.000.000                        | 0                                  | 80.000.000         | 8,16%              | 80.000.000                   | 8,16%                         |
| Λοιποί Μέτοχοι (<5%)        | 448.548.591                       | 0                                  | 448.548.591        | 45,74%             | 448.548.591                  | 45,74%                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>               | <b>882.551.400</b>                | <b>98.048.820</b>                  | <b>980.600.220</b> | <b>100,00%</b>     | <b>980.600.220</b>           | <b>100,00%</b>                |

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή στοιχείων της Εταιρίας.

(\*) Σύμφωνα με το Ν.3556/2007 και την απόφαση 1/434/3.7.07 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σημειώνεται ότι ο συνολικός αριθμός μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα ενδέχεται να μην ταυτίζονται με τα αντίστοιχα στοιχεία που προκύπτουν από το μετοχολόγιο της Εταιρίας, λόγω μη συνδρομής των προϋποθέσεων γνωστοποίησης του Ν. 3556/2007

(1) Ο αριθμός ιδίων μετοχών που κατέχει η Εταιρία ανέρχεται σε 71.578.743 και περιλαμβάνει τις 71.576.978 μετοχές, που αγοράσθηκαν κατά την περίοδο 1.7.2008 – 16.12.2008 σύμφωνα με την από 17.12.2008 ανακοίνωση της και τις 1.765 μετοχές που κατείχε η Εταιρία (πρώην VETERIN ABEE) πριν τη συγχώνευση

(2) Η Εταιρία δεν δύναται να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις ίδιες μετοχές της, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 8(α) του ΚΝ 2190/1920

(3) Μετοχές που κατείχε ο εκλιπών Παναγιώτης Γερολυμάτος μέσω της ΠΝ ΓΕΡΟΥΛΥΜΑΤΟΣ και της θυγατρικής αυτής BOXWOOD LIMITED

Σημειώνεται ότι κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο πέραν των ανωτέρω, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Εταιρία δυνάμει του Ν.3556/2007, δεν κατέχει μετοχές της Εταιρίας, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο αριθμός των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου, δικαιούχοι των οποίων είναι μέλη του Δ.Σ., λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρίας και ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας κατά την 31.07.09:

| Μέλη του Δ.Σ. & ανώτερα διοικητικά στελέχη | Ιδιότητα – Θέση                             | Αριθμός Μετοχών πριν την αύξηση | Ποσοστό Συμμετοχής (επί συνολικού αριθμού μετοχών 980.600.220) | Δικαιώματα Ψήφου | Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου (επί συνολικού αριθμού δικαιωμάτων ψήφου 909.021.477) |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Περικλής Λιβάς                             | Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος | 100.000                         | 0,01%                                                          | 100.000          | 0,01%                                                                           |

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή στοιχείων της Εταιρίας.

### **Ίδιες μετοχές**

Βάσει της ελληνικής νομοθεσίας και υπό συγκεκριμένες συνθήκες, η Εταιρία δύναται η ίδια ή μέσω προσώπων που ενεργούν για λογαριασμό της, να αποκτά ίδιες μετοχές, μετά από έγκριση της γενικής συνέλευσης των μετόχων, η οποία ορίζει τους όρους και τις προϋποθέσεις των προβλεπόμενων αποκτήσεων και, ιδίως τον ανώτατο αριθμό μετοχών που είναι δυνατόν να αποκτηθούν, τη διάρκεια για την οποία χορηγείται η έγκριση (η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τους είκοσι τέσσερις (24) μήνες) και την ελάχιστη και μέγιστη αξία κτήσης που δύναται να καταβληθεί.

Η αγορά ιδίων μετοχών από την Εταιρία, ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ενεργεί για λογαριασμό της, υπόκειται σε περιορισμούς οι οποίοι ισχύουν για όλες τις εταιρίες:

- ο η συνολική ονομαστική αξία των μετοχών οι οποίες κατέχονται από την Εταιρία (περιλαμβανομένων των μετοχών οι οποίες κατέχονται από τρίτα πρόσωπα για λογαριασμό της Εταιρίας) δεν δύναται σε καμία χρονική στιγμή να υπερβαίνει το 10% του καταβεβλημένου κεφαλαίου της
- ο οι αποκτήσεις μετοχών συμπεριλαμβανομένων των μετοχών τις οποίες είχε αποκτήσει προηγουμένως η Εταιρία και διατηρεί, και των μετοχών τις οποίες απέκτησε πρόσωπο για λογαριασμό της Εταιρίας, δεν θα πρέπει να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το μετοχικό κεφάλαιο προσαυξημένο με τα μη διανεμητέα αποθεματικά, και
- ο οι μετοχές που αποκτώνται πρέπει να είναι ολοσχερώς καταβεβλημένες

Επιπλέον τυχόν επαναγορές μετοχών πρέπει να συμμορφώνονται με τη νομοθεσία που απαγορεύει την κατάχρηση αγοράς.

Η Εταιρία κατέχει 1.765 ίδιες μετοχές προ της συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιριών ΛΑΜΔΑ ΝΤΙΤΕΡΤΖΕΝΤ ΑΒΕΕ, ΕΒΙΚ ΑΕ και ΕΛΡΗΑΡΜΑ ΑΕΒΕ από την Εκδότρια (πρώην VETERIN ΑΒΕΕ), τις οποίες είχε καταχωρημένες στην μερίδα της η VETERIN ΑΒΕΕ.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας της 04.02.2008, εγκρίθηκε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν.2190/1920, το οποίο επέτρεπε στην Εταιρία την απόκτηση ιδίων μετοχών μέχρι του 10% του συνολικού αριθμού μετοχών της Εταιρίας, ήτοι 98.060.022 μετοχές, με σκοπό τη μείωση κεφαλαίου της Εταιρίας με κατώτατη τιμή ανά μετοχή ποσό € 1 και ανώτατη € 5. Επίσης, ορίστηκε ότι ο χρόνος που θα απαιτηθεί για την αγορά δεν θα είναι μεγαλύτερος των δύο ετών.

Επιπλέον στην ως άνω Έκτακτη Γενική Συνέλευση, εξουσιοδοτήθηκε το Δ.Σ. της Εταιρίας να προβεί σε αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της όταν αποκτηθούν οι ίδιες μετοχές και να προβεί στην υλοποίηση των ανωτέρω αποφάσεων της Γενικής Συνελεύσεως τηρώντας παράλληλα όλα όσα ορίζονται και προβλέπονται από τον Κ.Ν.2190/1920 σε συνδυασμό και με τα οριζόμενα στη χρηματιστηριακή και εν γένει νομοθεσία και στο καταστατικό της Εταιρίας.

Σε εφαρμογή της ως άνω απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας με την από 26.06.2008 απόφασή του, δήλωσε την πρόθεσή της Εταιρίας να προβεί σε αγορές ιδίων μετοχών κατά το χρονικό διάστημα από 01.07.2008 έως και 04.02.2010.

Τέλος, στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 29.09.2008, αποφασίστηκε να προστεθεί στον υφιστάμενο σκοπό της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας η δυνατότητα της Εταιρίας να διαθέσει τις ίδιες μετοχές σε εκπλήρωση υποχρεώσεων της Εταιρίας, που απορρέουν από (α) τίτλους χρέους ανταλλάξιμους σε μετοχικούς τίτλους (λ.χ. στο πλαίσιο ανταλλάξιμου ομολογιακού δανείου) και (β) το τυχόν πρόγραμμα δανεισμού μετοχών της Εταιρίας.

Από την 01.07.2008 μέχρι την 31.12.2008, η Εταιρία αγόρασε 71.576.978 ίδιες μετοχές με μέση τιμή απόκτησης τα € 1,34. Από την 01.01.2009 έως σήμερα δεν έχουν γίνει αγορές ιδίων μετοχών με βάση το ανωτέρω πρόγραμμα αγοράς.

Ο συνολικός αριθμός ιδίων μετοχών που κατέχονται από την Εταιρία την 31.07.2009 ανήρχετο σε 71.578.743 με μέση τιμή απόκτησης τα € 1,34 και περιλαμβάνει τις 1.765 μετοχές που υπήρχαν στη μερίδα της Veterin ΑΒΕΕ και τις 71.576.978 ίδιες μετοχές που αγοράστηκαν με το από 04.02.2008 πρόγραμμα αγοράς. Σημειώνεται ότι δεν πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις κατά την ως άνω περίοδο. Όλες οι αγορές του από 04.02.2008 προγράμματος έγιναν χρηματιστηριακά στο Χ.Α. Καμία άλλη αγορά ιδίων μετοχών δεν πραγματοποιήθηκε παρά μόνον όσες έγιναν σύμφωνα με το από 04/02/2008 πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών της Εταιρίας.

### 3.19 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Στον ακόλουθο πίνακα, παρατίθεται ο μέσος όρος του προσωπικού της Εκδότριας σε επίπεδο Ομίλου ανά δραστηριότητα για τις χρήσεις 2006 – 2008 καθώς και για την περίοδο 01.01-30.06.2009.

| ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ             |            |              |              |              |
|-----------------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Λειτουργία            | 31.12.2006 | 31.12.2007   | 31.12.2008   | 30.06.2009   |
| Διοίκηση              | 74         | 418          | 735          | 732          |
| Πωλήσεις              | 61         | 261          | 1.078        | 1.179        |
| Παραγωγή & Αποθήκευση | 114        | 529          | 1.106        | 906          |
| RD/QA/QC              |            |              |              | 90           |
| <b>Σύνολο</b>         | <b>249</b> | <b>1.208</b> | <b>2.919</b> | <b>2.907</b> |

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η κατανομή του προσωπικού του Ομίλου για κάθε μία από τις παραπάνω κατηγορίες (Διοίκηση, Πωλήσεις, Παραγωγή, Έρευνα & Ανάπτυξη, Ποιοτική Διασφάλιση, Ποιοτικός έλεγχος, (RD/QA/QC)) ανά τομέα δραστηριότητας, για την περίοδο 01.01.-30.06.2009:

|                                                                                         |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Ανθρώπινο φάρμακο</b>                                                                |              |
| Διοίκηση                                                                                | 441          |
| Πωλήσεις & Μάρκετινγκ                                                                   | 633*         |
| Παραγωγή & Αποθήκευση                                                                   | 525          |
| RD/QA/QC                                                                                | 52           |
| <b>Σύνολο</b>                                                                           | <b>1.651</b> |
| <b>Ιατρικά μηχανήματα, διαγνωστικά και αναλώσιμα</b>                                    |              |
| Διοίκηση                                                                                | 107          |
| Πωλήσεις                                                                                | 103          |
| Παραγωγή & Αποθήκευση                                                                   | 14           |
| <b>Σύνολο</b>                                                                           | <b>224</b>   |
| <b>Κτηνιατρικά φάρμακα, αξεσουάρ μικρών ζώων, σπόροι και φυτοπροστατευτικά προϊόντα</b> |              |
| Διοίκηση                                                                                | 93           |
| Πωλήσεις                                                                                | 150          |
| Παραγωγή & Αποθήκευση                                                                   | 147          |
| RD/QA/QC                                                                                | 18           |
| <b>Σύνολο</b>                                                                           | <b>408</b>   |
| <b>Απορρυπαντικά και καλλυντικά</b>                                                     |              |
| Διοίκηση                                                                                | 91           |
| Πωλήσεις                                                                                | 293          |
| Παραγωγή & Αποθήκευση                                                                   | 220          |
| RD/QA/QC                                                                                | 20           |
| <b>Σύνολο</b>                                                                           | <b>624</b>   |
| <b>Γενικό σύνολο</b>                                                                    | <b>2.907</b> |

\* περιλαμβάνεται και βοηθητικό προσωπικό πωλήσεων

Δεν υπάρχουν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρίας (stock options) που να έχουν παρασχεθεί στο προσωπικό και στα στελέχη του Ομίλου ούτε συμφωνία για τη συμμετοχή τους στο κεφάλαιο της Εκδότριας.

### 3.20 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Η διοίκηση της Εκδότριας ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο σύμφωνα με το άρθρο 13 του Καταστατικού, αποτελείται από τρία (3) έως επτά (7) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας όπως εκλέχθηκε σύμφωνα με την από 11.05.2007 Έκτακτη Γενική Συνέλευση και κατά την ίδια ημερομηνία συγκροτήθηκε σε σώμα είχε την ακόλουθη σύνθεση:

| ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ                  |                                      |                       |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| Όνοματεπώνυμο                         | Θέση στο Δ.Σ.                        | Διεύθυνση             |
| <b>Εκτελεστικά Μέλη</b>               |                                      |                       |
| Λαυρέντης Λαυρεντιάδης του Βασιλείου  | Πρόεδρος                             | Πεντέλης 34, Π.Φάληρο |
| Πέτρος Κυριακίδης του Γεωργίου        | Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος | Πεντέλης 34, Π.Φάληρο |
| Περικλής Λιβάς του Δημητρίου          | Μέλος                                | Πεντέλης 34, Π.Φάληρο |
| <b>Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη</b> |                                      |                       |
| Παναγιώτης Δαμηλάκος του Βρασίδα      | Μέλος                                | Πεντέλης 34, Π.Φάληρο |
| Γραμματική Αρβανίτη του Κωνσταντίνου  | Μέλος                                | Πεντέλης 34, Π.Φάληρο |

Εν συνεχεία, κατόπιν αντικαταστάσεων παραιτηθέντων μελών και σχετικών εγκρίσεων από τις Γενικές Συνελεύσεις που παραιθίνονται στον ακόλουθο πίνακα:

| Παραιτηθέντα Μέλη       | Νεοεκλεγέντα μέλη σε αντικατάσταση των παραιτηθέντων | Πρακτικό ΔΣ αντικατάστασης | ΓΣ που ενέκρινε την αντικατάσταση |
|-------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Παναγιώτης Δαμηλάκος    | Σμαράγδα Λιαρμακοπούλου                              | 3/1/2008                   | Έκτακτη ΓΣ της 4/2/2008           |
| Πέτρος Κυριακίδης       | Μαρίνα Μπιρμπίλη                                     | 15/1/2008                  | Έκτακτη ΓΣ της 4/2/2008           |
| Γραμματική Αρβανίτη     | Αριστοτέλης Χαραλαμπίδης                             | 30/6/2008                  | Έκτακτη ΓΣ της 29/9/2008          |
| Σμαράγδα Λιαρμακοπούλου | Νικόλαος Καρανάνης                                   | 30/6/2008                  | Έκτακτη ΓΣ της 29/9/2008          |
| Λαυρέντης Λαυρεντιάδης  | Νικόλαος Κόρμπης                                     | 24/12/2008                 | Τακτική ΓΣ της 24/4/2009          |
| Μαρία Μπιρμπίλη         | Ευριδίκη Γεωργακάκη                                  | 24/12/2008                 | Τακτική ΓΣ της 24/4/2009          |

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει σήμερα την έχει ακόλουθη σύνθεση:

| ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ                         |                                    |                                             |
|----------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------|
| Όνοματεπώνυμο                                | Θέση στο Δ.Σ.                      | Διεύθυνση                                   |
| Αριστοτέλης Χαραλαμπίδης του Ιωάννου (2) (3) | Πρόεδρος ΔΣ                        | Δημοκρίτου 1, Αθήνα                         |
| Περικλής Λιβάς του Δημητρίου (1) (3)         | Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος | Αυτοκράτορος Νικολάου 2, Αθήνα              |
| Νικόλαος Κόρμπης του Αναργύρου (3)           | Μέλος                              | Κύπρου 27, Νέα Σμύρνη                       |
| Ευριδίκη Γεωργακάκη του Κίμων (3)            | Μέλος                              | Αλανίτης 3 και Ηρώων Πολυτεχνείου, Ζωγράφου |
| Νικόλαος Καρανάνης του Κων/νου (3)           | Μέλος                              | Ζυμπάρη 74, Αθήνα                           |

(1) Με την από 15.1.2008 απόφαση του ΔΣ, μετά την παραίτηση του κ. Πέτρου Κυριακίδη από τη θέση του Αντιπροέδρου και Διευθύνοντα Συμβούλου, το ΔΣ ανασυγκροτήθηκε σε σώμα αναθέτοντας τα εν λόγω καθήκοντα στον κ. Περικλή Λιβά.

(2) Με την από 24.12.2008 απόφαση του ΔΣ, μετά την παραίτηση του κ. Λαυρέντη Λαυρεντιάδη από την θέση του Προέδρου, το ΔΣ ανασυγκροτήθηκε σε σώμα αναθέτοντας τα εν λόγω καθήκοντα στον κ. Αριστοτέλη Χαραλαμπίδη.

(3) Με την από 24.12.2008 απόφαση του ΔΣ, ο Πρόεδρος του ΔΣ κ. Αριστοτέλης Χαραλαμπίδης αποτελεί μη εκτελεστικό μέλος ενώ τα μέλη του ΔΣ κα. Ευριδίκη Γεωργακάκη και κ. Νικόλαος Καραντάνης αποτελούν μη εκτελεστικά ανεξάρτητα μέλη. Ο Διευθύνων Σύμβουλος κ. Περικλής Λιβάς και το μέλος του ΔΣ κ. Νικόλαος Κόρμπης αποτελούν εκτελεστικά μέλη.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 10.05.2012.

Ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Περικλής Λιβάς εκπροσωπεί και δεσμεύει την Εκδότρια υπογράφων υπό την εταιρική επωνυμία.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται είτε μεταξύ των μετόχων είτε και εκτός αυτών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με μυστική ψηφοφορία και με απόλυτη πλειοψηφία. Η δε θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζεται σε πέντε (5) έτη και μπορεί να παραταθεί μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση, που εγκρίνει τον ισολογισμό του πέμπτου έτους της θητείας. Οι εξερχόμενοι κάθε φορά σύμβουλοι είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι.

Εάν κενωθεί μία ή περισσότερες θέσεις συμβούλων, λόγω θανάτου, παραίτησης ή έκπτωσής τους από οποιοδήποτε λόγο, το Διοικητικό Συμβούλιο, μπορεί να εκλέξει προσωρινά αντικαταστάτη σύμφωνα με το νόμο 2190/1920 αρ. 18 παρ. 7 και 8. Οι πράξεις των εκλεγμένων προσωρινά από το Διοικητικό Συμβούλιο λογίζονται έγκυρες και στην περίπτωση ακόμη που δεν επικυρωθεί η εκλογή τους από τη Γενική Συνέλευση. Η εκλογή αυτή είναι δυνάτη με την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση των παραπάνω μελών δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη γενική συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το διοικητικό συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του ΚΝ 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

Σε κάθε περίπτωση, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρίας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας τα ανώτερα διοικητικά της στελέχη είναι τα ακόλουθα:

| ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ |                                          |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------|
| Ονοματεπώνυμο                                 | Θέση                                     |
| Βασίλειος Καραμούζης                          | Οικονομικός Διευθυντής                   |
| Norbert Schmidt Gollas                        | Γενικός διευθυντής κλάδου Υγείας         |
| Νικόλαος Κόρμπης                              | Γενικός Διευθυντής, Business Development |
| Χαράλαμπος Ζάντζας                            | Διευθυντής Λογιστηρίου                   |
| Λήδα Μπάστα                                   | Υπεύθυνη Εταιρικών Ανακοινώσεων          |

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) και η Εσωτερική Ελέγκτρια αποτελούν τα μόνα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρίας.

- Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) : Συστάθηκε με την από 24.04.2009 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:
  - ο Αριστοτέλης Χαραλαμπίδης
  - ο Νικόλαος Καραντάνης
  - ο Ευριδίκη Γεωργακάκη
- Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου : Επικεφαλής της είναι την κα. Ουρανία Μήτσιου.

Ακολουθώς παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών, των μελών της Επιτροπής Ελέγχου και του Εσωτερικού Ελεγκτή της Εκδότριας:

**Αριστοτέλης Χαραλαμπάκης– Πρόεδρος, Μη εκτελεστικό μέλος**

Γεννήθηκε στην Κομοτηνή το 1955. Σπούδασε νομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και κατέχει διδακτορικό δίπλωμα στο Ποινικό Δίκαιο από το Πανεπιστήμιο του Μονάχου στο οποίο διέτέλεσε και επιμελητής. Σήμερα ασκεί το επάγγελμα του δικηγόρου, είναι Καθηγητής Ποινικού Δικαίου στη Νομική Σχολή του Δημοκρίτειου Πανεπιστημίου Θράκης, αλλά και Διευθυντής του Εργαστηρίου Ποινικού και Ποινικού Δικονομικού Δικαίου και του Τομέα Ποινικών και Εγκληματολογικών Επιστημών της Νομικής Σχολής του ΔΠΘ. Επιπλέον, είναι Αντιπρόεδρος του Ι.Κ.Υ., Πρόεδρος του Κεντρικού Επιστημονικού Συμβουλίου Φυλακών, μέλος του Ειδικού Δικαστηρίου για την εκδίκαση αγωγών κακοδικίας και Πρόεδρος του Δ.Ο.Α.Τ.Α.Π. Έχει έντονη συγγραφική δραστηριότητα και συμμετέχει σε διεθνείς επιστημονικές οργανώσεις καθώς σε νομοπαρασκευαστικές και αναθεωρητικές επιτροπές των Υπουργείων Δικαιοσύνης, Δημοσίας Τάξεως, Εθνικής Αμύνης και Εξωτερικών.

**Περικλής Λιβάς - Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1966. Σπούδασε Μαθηματικά, Στατιστικά και Οικονομικά στο Queen Mary College του Ηνωμένου Βασιλείου. Επιστρέφοντας στην Ελλάδα ασχολήθηκε με την οικογενειακή επιχείρηση της αλυσίδας χαρτοπωλείων Αφοί Περ. Λιβά. Παράλληλα, από το 1998 ασχολήθηκε και με την ναυτιλία. Διευρύνοντας την επιχειρηματική του δραστηριότητα, ίδρυσε καταστήματα πώλησης βιολογικών προϊόντων, καθώς και εστιατόριο και catering βιολογικών τροφίμων. Από το 2006 εισήλθε στον τομέα παραγωγής και εμπορίας κτηνιατρικών φαρμάκων ως επικεφαλής των εταιρειών της VETERIN AEBE. Από τον Ιανουάριο 2008 είναι Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ALAPIS.

**Νικόλαος Κόρμπης –Εκτελεστικό μέλος**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1965. Απόφοιτος του Χημικού Αθηνών, συνέχισε τις σπουδές του με διδακτορική διατριβή στο Imperial College στο Λονδίνο και στο ΕΚΕΦΕ Δημόκριτος. Έχει διατελέσει για σειρά ετών στέλεχος σε εταιρίες της Ελλάδας και του εξωτερικού. Διαθέτει εμπειρία στους τομείς παραγωγής, ποιοτικού ελέγχου και έρευνας και ανάπτυξης καθώς και εμπορικής ανάπτυξης και διαχείρισης για βιομηχανίες φαρμάκων, τροφίμων και καλλυντικών. Τον Σεπτέμβριο του 2007, εντάχθηκε στο δυναμικό του Ομίλου. Σήμερα εκτελεί χρέη Γενικού Διευθυντή Business Development, ενώ από τις 24 Δεκεμβρίου 2008 συμμετέχει στο ΔΣ της εκδότριας ως εκτελεστικό μέλος.

**Ευρυδίκη Γεωργακάκη, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος**

Γεννήθηκε το 1954 στη Ροδοδάφνη Αχαΐας. Έχει σπουδάσει δημοσιογραφία στο Δημοσιογραφικό Εργαστήρι, μιλάει αγγλικά και γαλλικά. Έχει παρακολουθήσει και εξακολουθεί να παρακολουθεί πλήθος σεμιναρίων, με αντικείμενο τα εθνικά θέματα, την εξωτερική και διεθνή πολιτική.

Αρχικά ασχολήθηκε με το ελεύθερο ρεπορτάζ και στην συνέχεια με την αρθρογράφηση σε εφημερίδες τις περιφέρειας. Επιπλέον, έκανε εκπομπές πολιτικοκοινωνικού περιεχομένου για το ραδιόφωνο.(Εφημερίδα Ρέθυμνο, Χανιώτικο Νέο, Εφημερίδα Απόδημος Ελληνισμός, Ράδιο Ρέθυμνο, Ραδιοφωνικός σταθμός Σπάρτης, Θηβών, Πατρών). Έχει συνεργαστεί με την Γενική Γραμματεία Ενημέρωσης – Επικοινωνίας, ήταν διευθύντρια ειδήσεων στο «Πολυδίκτυο» και παράλληλα έκανε πολιτική ωριαία εκπομπή με τίτλο «Δορυφορικά Πρωινά» και συμμετείχε σε μεσημεριανές εκπομπές, με αντικείμενο συνεντεύξεις πολιτικών και ανθρώπων των γραμμάτων και της τέχνης. Σήμερα, είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ALAPIS.

**Νικόλαος Καραντάνης, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1931. Είναι απόφοιτος της ΑΣΟΕΕ Αθηνών. Έχει μεγάλη και πολυετή εμπειρία στο χώρο των οικονομικών και φορολογικών έχοντας εργαστεί από το 1958 στον Κλάδο Εφοριακών του Υπουργείου Οικονομικών όπου το 1990-1991 ήταν Διευθυντής Φορολογίας Εισοδήματος. Από το 1991 έως το 1994 ήταν Γενικός Διευθυντής Φορολογίας και

Δημόσιας Περιουσίας και παράλληλα, (Οκτ. 1992 - Ιαν. 1994) Γενικός Διευθυντής Επιθεώρησης και Φορολογικών Ελέγχων του Υπουργείου Οικονομικών. Από το 1994 μέχρι σήμερα διατελεί χρέη Φορολογικού Συμβούλου Επιχειρήσεων.

#### **Βασίλης Καραμούζης, Οικονομικός Διευθυντής**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964. Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών με μεταπτυχιακές σπουδές στα Χρηματοοικονομικά ενώ είναι και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (Msc) στην πληροφορική. Έχει πολυετή προϋπηρεσία ως οικονομικός διευθυντής και διευθυντικό στέλεχος σε μεγάλες Ελληνικές και πολυεθνικές εταιρείες μεταξύ των οποίων έχει διατελέσει και οικονομικός διευθυντής του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Από το Δεκέμβριο του 2008 εργάζεται ως Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου Alapis.

#### **Norbert Schmidt Gollas, Γενικός Διευθυντής Κλάδου Υγείας**

Γεννήθηκε το 1955 στην Γερμανία και έχει την Γερμανική υπηκοότητα. Σπούδασε Marketing και Εμπορία φαρμάκων στην Γερμανία και συμμετείχε σε εκπαιδευτικό πρόγραμμα για εργαζόμενους στην χρηματοοικονομική στην Γαλλία (INSEAD). Έχει συνολικά 29 έτη εμπειρίας έως σήμερα, σε εταιρείες του Κλάδου Υγείας. Τα πρώτα 8 χρόνια της καριέρας του, απασχολήθηκε σε διάφορες διευθυντικές θέσεις στον τομέα των πωλήσεων και του marketing για μία Αμερικάνικη και μία Γαλλική εταιρία. Για τα επόμενα 20 χρόνια κατείχε συνεχώς ανερχόμενες διευθυντικές θέσεις στην Bayer AG τόσο στην Γερμανία όσο και στο εξωτερικό αποκτώντας ευρεία εμπειρία σε θέματα στρατηγικού σχεδιασμού, διεθνούς στρατηγικής μάρκετινγκ και γενικής διοίκησης στον κλάδο της Υγείας.

Εκτός από τις δραστηριότητές του στην έδρα της Bayer, κατείχε και την θέση του Γενικού Διευθυντή στην Νοτιοανατολική Ασία και την Νότια Κορέα και του Υπεύθυνου Περιφέρειας των Σκανδιναβικών Χωρών. Την τελευταία πενταετία πριν εργαστεί για την Alapis κατείχε την θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου στην Bayer Hellas (Ελλάδα, Κύπρος και εν μέρει Βαλκανικές χώρες). Τον Σεπτέμβριο του 2008 εντάχθηκε στο δυναμικό του Ομίλου και μετά την εξαγορά της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ από την Alapis, ανέλαβε την θέση του Διευθύνοντος Εκτελεστικού Συμβούλου της εταιρίας (CEO). Από την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2009, κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή στο κλάδο του Υγείας της Alapis, υπεύθυνος για τον φαρμακευτικό τομέα, την στρατηγική καθώς και τις επενδυτικές σχέσεις.

#### **Χαράλαμπος Ζάντζας – Διευθυντής Λογιστηρίου**

Γεννήθηκε το 1948 στη Βοιωτία. Κατέχει πτυχίο Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Πειραιώς και διαθέτει πολυετή ολοκληρωμένη εμπειρία στη λειτουργία σύγχρονων λογιστηρίων μεγάλων οικονομικών μονάδων. Διαθέτει σημαντική προϋπηρεσία σε μεγάλες πολυεθνικές. Στην Εταιρία εργάζεται από την 1<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2006.

#### **Λήδα Μπάστα, Υπεύθυνη Εταιρικών Ανακοινώσεων**

Γεννήθηκε το 1971 στην Αθήνα. Είναι Οικονομολόγος, πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (Α.Σ.Ο.Ε.Ε.). Έχει 15 έτη προϋπηρεσία σε εταιρείες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών στην κατηγορία της μεγάλης κεφαλαιοποίησης, ως υπεύθυνη των σχέσεων με τους επενδυτές και της τήρησης των υποχρεώσεων τους προς το Χ.Α. και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Σήμερα, είναι υπεύθυνη εταιρικών ανακοινώσεων. Στην Εταιρία εργάζεται από τις 29 Ιουνίου 2006.

#### **Ουρανία Μήτσιου – Εσωτερική Ελέγκτρια**

Γεννήθηκε στη Λάρισα το 1965. Κατέχει τη θέση του Εσωτερικού Ελεγκτή της Εκδότριας με σπουδές στο Τμήμα Οικονομικών του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (Α.Σ.Ο.Ε.Ε.). Έχει σημαντική εμπειρία στη μηχανογράφηση τραπεζικών συστημάτων καθώς και στον Εσωτερικό Έλεγχο μεγάλων επιχειρήσεων. Στην Εταιρία εργάζεται από τις 7 Ιουνίου 2005.



### **3.20.1 Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και των Ανωτέρων Διευθυντικών Στελεχών**

1. Εκτός από τις δραστηριότητες τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εκδότρια και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Αριστοτέλης Χαραλαμπάκης (μέλος του Δ.Σ. της Εκδότριας) ασκεί το επάγγελμα του δικηγόρου και του καθηγητή πανεπιστημίου.
- Ο κ. Περικλής Λιβάς (μέλος του Δ.Σ. της Εκδότριας) κατέχει ατομική επιχείρηση με την επωνυμία «ΠΕΡΙΚΛΗΣ ΛΙΒΑΣ».
- Ο κ. Νικόλαος Καραντάνης (Μέλος του ΔΣ της Εκδότριας) ασκεί το επάγγελμα του φορολογικού συμβούλου επιχειρήσεων.
- Ο κ. Νικόλαος Κόρμπης (μέλος του ΔΣ της Εκδότριας) ασκεί το επάγγελμα του χημικού αναλυτή.
- Η κα. Ευρυδίκη Γεωργακάκη ασκεί το επάγγελμα του δημοσιογράφου.

2. Δεν διατηρούν οποιουσδήποτε οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εκδότριας ή διευθυντικά στελέχη της.

3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Ο κ. Περικλής Λιβάς (Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Δ.Σ. της Εκδότριας) δεν είναι σήμερα μέλος ΔΣ σε καμία εταιρία πλην των θυγατρικών της Εκδότριας και είναι διαχειριστής στην εταιρία ΠΕΛΑ ΜΕΠΕ.

Ο κ. Αριστοτέλης Χαραλαμπάκης (Πρόεδρος του ΔΣ της Εκδότριας) είναι σήμερα μέλος ΔΣ πλην των θυγατρικών της Εκδότριας και στον ΔΟΑΤΑΠ και συμμετέχει ως εταίρος στην δικηγορική εταιρία ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ Ι. ΧΑΡΑΛΑΜΠΑΚΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ.

Ο κ. Νικόλαος Καραντάνης (Μέλος του ΔΣ της Εκδότριας) είναι σήμερα μέλος ΔΣ πλην των θυγατρικών της Εκδότριας στις ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ, και εταίρος στις εταιρείες ΝΙΚΟΣ Κ. ΚΑΡΑΝΤΑΝΗΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΕΕ, ΝΙΚΟΣ Κ.ΚΑΡΑΝΤΑΝΗΣ ΕΕ Υπηρεσίες Φορολογικών, Λογιστικών και Οικονομικών Συμβουλών.

Ο κ. Νικόλαος Κόρμπης (Μέλος του ΔΣ της Εκδότριας) πλην των θυγατρικών της Εκδότριας στις δεν συμμετέχει ή δεν είναι μέλος σε άλλες εταιρίες.

4. Δεν υπήρξαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Ο κ. Περικλής Λιβάς (Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εκδότριας) διετέλεσε διαχειριστής της εταιρίας ΛΙΒΑΣ ΡΟΥΧΑ ΚΑΙ ΑΞΕΣΟΥΡΑ ΕΠΕ, διατηρούσε ατομική επιχείρηση με την ονομασία ΠΕΡΙΚΛΗΣ ΛΙΒΑΣ και ήταν εταίρος στην ομόρρυθμη εταιρία ΑΦΟΙ ΠΕΡ. ΛΙΒΑ ΟΕ μέλος στο Δ.Σ. των εταιριών ΓΛΥΚΕΙΑ ΓΕΥΣΗ ΑΕ, ALAPIS PHARMA ABEE, ΦΑΡΜΑΛΕΞ ΑΒΕΕ, ΡΗΒΟΛΝΤ ΑΕ, ALAPIS CROPSCIENCE ΑΒΕΕ, ΛΑΜΠΟΜΕΝΤ ΑΕ, LAMDA APPLIED ΑΕ, ΟΜΙΚΡΟΝ ΜΕΝΤΙΚΑΛ ΑΕ, BIODOMUS ΑΒΕΕ, ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΒΙΚ-ΑΕ, ΓΛΥΚΕΙΑ ΥΓΕΙΑ ΑΕ, ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΑΕ, ΕΒΙΚ ΑΕ, Λ.Υ.Δ ΑΕ, FOOD TREASURY ΑΕ, ΦΙΛΙΚΗ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΑΕ, ALWAYS HERE ΑΕ.

Ο κ. Αριστοτέλης Χαραλαμπάκης (Πρόεδρος του ΔΣ της Εκδότριας) διετέλεσε μέλος ΔΣ των ακόλουθων εταιριών: ΓΛΥΚΕΙΑ ΓΕΥΣΗ ΑΕ, ALAPIS PHARMA ΑΒΕΕ, ΛΑΜΠΟΜΕΝΤ ΑΕ, LAMDA APPLIED ΑΕ, ΟΜΙΚΡΟΝ ΜΕΝΤΙΚΑΛ ΑΕ, ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΒΙΚ-ΑΕ, ΓΛΥΚΕΙΑ ΥΓΕΙΑ ΑΕ, ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΑΕ, ΕΒΙΚ ΑΕ, , Λ.Υ.Δ ΑΕ, ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ Α.Ε., ΝΕΟΧΗΜΙΚΗ ΑΒΕΕ ως μέλος (από 20.12.2007 έως 9.5.2008) και Αντιπρόεδρος ΔΣ (από 9.5.2008 έως 23.6.2008), ΙΝΤΕΡΚΕΜ ΑΕ, ΛΛ ΑΕΒΕ, ΝΕΟΧΗΜΙΚΗ INTERNATIONAL ΑΒΕΕ, ΠΕΤΡΟΣΟΛ ΑΒΕΕ, ΣΙΝΤΡΑ ΑΒΕΕ, ΜΟΝΟΚΕΜ ΑΕ, ΛΑΜΔΑ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΑΕ.

,

Ο κ. Νικόλαος Καραντάνης (μέλος του ΔΣ της Εκδότριας) διετέλεσε μέλος του ΔΣ των εξής εταιρειών: ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕ, ALAPIS PHARMA ABEE, ΛΑΜΠΟΜΕΝΤ ΑΕ, ΟΜΙΚΡΟΝ ΜΕΝΤΙΚΑΛ ΑΕ, LAMDA APPLIED ΑΕ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΓΛΥΚΕΙΑ ΓΕΥΣΗ ΑΕ, ΓΛΥΚΕΙΑ ΥΓΕΙΑ ΑΕ, ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ ΑΕ Λ.Υ.Δ ΑΕ, ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΒΙΚ-ΑΕ, ΕΒΙΚ ΑΕ.,ALWAYS FINE ΑΕ, FUTUREKEM ΑΕ, HATS ΑΕ, KS PACKING ΑΕ, POSITIVE P.K. ΑΕ, RIGHT PACK ΑΕ, AMO ΑΕ.

Η κυρία Ευρυδίκη Γεωργακάκη (μέλος του ΔΣ της Εκδότριας) διετέλεσε μέλος του ΔΣ των εξής εταιρειών: ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ, ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ, ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL ΑΕ, ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ.

Ο κ. Norbert Schmidt Gollas (Γενικός Διευθυντής Κλάδου Υγείας) διετέλεσε μέλος του ΔΣ των εξής εταιρειών: ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ, ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ, ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL ΑΕ, ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ., BAYER HELLAS SA.

Ο κ. Βασίλης Καραμούζης (Οικονομικός Διευθυντής) διετέλεσε Διευθυντής corporate finance and purchasing director στην Lamda Polymers ABEE.

Ο κ. Νικόλαος Κόρμπης διετέλεσε Εμπορικός Διευθυντής στην εταιρία VIOTRECK ABEE.

Η κ. Ουρανία Μήτσιου (Εσωτερική Ελέγκτρια της Εκδότριας) υπήρξε μέλος εποπτικού οργάνου και συγκεκριμένα Εσωτερική Ελέγκτρια, στην ΕΒΙΚ ΑΕ.

5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία πέντε έτη.

6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.

7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν) ούτε και 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 πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.

8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εκδότριας ή συμφωνίας μεταξύ της Εκδότριας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εκδότριας που κατέχουν.

11. Κατά το τελευταίο έτος δεν απέκτησαν ούτε κατέχουν σήμερα μετοχές (ή δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών) της Εκδότριας, με εξαίρεση:

- Ο κ. Περικλή Λίβας (Μέλος του Δ.Σ. της Εκδότριας) κατείχε στις 31.07.2009, 100.000 μετοχές. Σημειώνεται ότι κατά τους τελευταίους 12 μήνες δεν προέβη σε αγοροπωλησίες μετοχών.

- Η κ. Ουρανία Μήτσιου (Εσωτερική Ελέγκτρια της Εκδότριας), κατείχε στις 30.7.2007, 2.100 μετοχές της Εκδότριας, οι οποίες πωλήθηκαν 24.11.2008.

### 3.20.2 Αμοιβές και Οφέλη

Οι συνολικές αμοιβές των μελών του Δ.Σ., των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών και της Εσωτερικής Ελέγκτριας από το σύνολο των εταιριών του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση 2008, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται μισθοί και λοιπές βραχυχρόνιες παροχές παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

| Όνομα                       | Ιδιότητα                             | Συνολικές καθαρές ετήσιες αποδοχές χρήσεως 2008 (ποσά σε €) | Καθαρές αμοιβές Δ.Σ. Χρήσεως 2008 (ποσά σε €) | Ασφαλιστικές Εισφορές για ιδιωτική ασφάλιση (συνταξιοδοτικό και υγείας) έτους 2008 (ποσά σε €) | Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού 31.12.2008 (ποσά σε €) |
|-----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Αριστοτέλης Χαραλαμπίδης    | Πρόεδρος                             | -                                                           | 18.000,00                                     | -                                                                                              | -                                                           |
| Περικλής Λιβάς              | Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος | 159.957,00                                                  | 276.000,00                                    | 157,63                                                                                         | 46.666,67                                                   |
| Νικόλαος Κόρμπης            | Μέλος                                | 66.447,49                                                   | -                                             | 29,56                                                                                          | 17.922,33                                                   |
| Ευριδίκη Γεωργακάκη         | Μέλος                                | -                                                           | -                                             | -                                                                                              | -                                                           |
| Νικόλαος Καραντάνης         | Μέλος                                | -                                                           | 18.000,00                                     | -                                                                                              | -                                                           |
| Λαυρέντης Λαυρεντιάδης (1)  | Πρόεδρος                             | 24.207,38                                                   | 276.000,00                                    | -                                                                                              | -                                                           |
| Πέτρος Κυριακίδης (2)       | Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος | 2.820.819,41                                                | 23.000,00                                     | -                                                                                              | -                                                           |
| Παναγιώτης Δαμηλάκος (3)    | Μέλος                                | -                                                           | -                                             | -                                                                                              | -                                                           |
| Γραμματική Αρβανίτη (4)     | Μέλος                                | -                                                           | 18.000,00                                     | -                                                                                              | -                                                           |
| Σμαράγδα Λιαρμακοπούλου (5) | Μέλος                                | -                                                           | 18.000,00                                     | -                                                                                              | -                                                           |
| Μαρίνα Μπιρμπίλη (6)        | Μέλος                                | -                                                           | 36.000,00                                     | -                                                                                              | -                                                           |
| Βασίλης Καραμούζης          | Οικονομικός Διευθυντής               | 11.055,21                                                   | -                                             | -                                                                                              | 0,00                                                        |
| Norbert Schmidt Gollas (7)  | Γενικός διευθυντής Τομέα Φαρμάκου    | 15.453,00                                                   | -                                             | 3.125,00                                                                                       | -                                                           |
| Χαράλαμπος Ζάντζας          | Διευθυντής Λογιστηρίου               | 66.182,34                                                   | -                                             | 157,63                                                                                         | 15.633,33                                                   |
| Λήδα Μπάστα                 | Υπεύθυνη Εταιρικών Ανακοινώσεων      | 38.097,54                                                   | -                                             | 239,33                                                                                         | 11.666,67                                                   |
| Ουρανία Μήτσιου             | Εσωτερικός Ελεγκτής                  | 31.349,66                                                   | -                                             | 157,63                                                                                         | 8.224,93                                                    |

(1) Διετέλεσε πρόεδρος Δ.Σ. της Εκδότριας από 11.05.2007 – 24.12.2008

(2) Διετέλεσε αντιπρόεδρος Δ.Σ. και διευθύνων σύμβουλος της Εκδότριας από 11.05.2007 – 15.01.2008

(3) Διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Εκδότριας από 11.05.2007 – 03.01.2008

(4) Διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Εκδότριας από 11.05.2007 – 30.06.2008

(5) Διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Εκδότριας από 03.01.2008 – 01.07.2008

(6) Διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Εκδότριας από 15.01.2008 – 24.12.2008

(7) Αποτελεί ανώτερο διοικητικό στέλεχος της Εκδότριας από την 1.7.2009. Οι αμοιβές του για την χρήση 2008 προέρχονται από την συνδεδεμένη ΠΝΓ Γερολυμάτος

Αντίστοιχα, οι συνολικές αμοιβές των μελών του Δ.Σ., των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών και της Εσωτερικής Ελέγκτριας της ALAPIS, από το σύνολο των εταιριών του Ομίλου ALAPIS για την περίοδο 01.01.-30.06.2009, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται μισθοί και λοιπές βραχυχρόνιες παροχές παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί.

| Όνομα                      | Ιδιότητα                             | Συνολικές καθαρές αποδοχές για την περίοδο 1.1 - 30.6.2009 (ποσά σε €) | Καθαρές αμοιβές Δ.Σ. για την περίοδο 1.1 - 30.6.2009 (ποσά σε €) | Ασφαλιστικές Εισφορές για ιδιωτική ασφάλιση (συνταξιοδοτικό και υγείας) για την περίοδο 1.1 - 30.6.2009 (ποσά σε €) | Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού για την περίοδο 1.1 - 30.6.2009 (ποσά σε €) |
|----------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Αριστοτέλης Χαραλαμπίδης   | Πρόεδρος                             |                                                                        | 138.000,00                                                       |                                                                                                                     |                                                                                  |
| Περικλής Λιβάς             | Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος | 86.138,73                                                              | 138.000,00                                                       | 79,93                                                                                                               | 49.000,00                                                                        |
| Νικόλαος Κόρμπης           | Μέλος                                | 38.526,88                                                              | 18.000,00                                                        | 177,37                                                                                                              | 21.446,13                                                                        |
| Ευριδίκη Γεωργακάκη        | Μέλος                                | -                                                                      | 18.000,00                                                        | -                                                                                                                   | -                                                                                |
| Νικόλαος Καραντάνης        | Μέλος                                | -                                                                      | 18.000,00                                                        | -                                                                                                                   | -                                                                                |
| Βασίλης Καραμούζης         | Οικονομικός Διευθυντής               | 96.048,50                                                              |                                                                  | 118,23                                                                                                              | 23.333,33                                                                        |
| Norbert Schmidt Gollas (1) | Γενικός Διευθυντής Κλάδου Υγείας     | 69.930,46                                                              |                                                                  | 15.000,00                                                                                                           | 19.833,33                                                                        |
| Χαράλαμπος Ζάντζας         | Διευθυντής Λογιστηρίου               | 37.755,52                                                              |                                                                  | 79,93                                                                                                               | 17.500,00                                                                        |
| Λήδα Μπάστα                | Υπεύθυνη Εταιρικών Ανακοινώσεων      | 25.261,84                                                              |                                                                  | 128,93                                                                                                              | 12.250,00                                                                        |
| Ουρανία Μήτσιου            | Εσωτερικός Ελεγκτής                  | 15.395,50                                                              |                                                                  | 79,93                                                                                                               | 12.954,27                                                                        |

(1) Αποτελεί ανώτερο διοικητικό στέλεχος της Εκδότριας από την 1.7.2009. Οι αμοιβές του για την χρήση 2008 προέρχονται από την συνδεδεμένη ΠΝΓ Γερολυμάτος στην οποία διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος από 1.10.2008 έως 30.6.2009.

Στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη έχει χορηγηθεί το δικαίωμα χρήσης κινητού τηλεφώνου και ΙΧΕ αυτοκινήτου. Επίσης, συμμετέχουν μαζί με τους λοιπούς εργαζομένους των τομέων ανθρώπινου φαρμάκου, κτηνιατρικών προϊόντων και των διοικητικών και υποστηρικτικών υπηρεσιών της Εκδότριας σε ομαδικό πρόγραμμα ασφάλισης ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, δεν υπάρχουν σήμερα συμβάσεις εργασίας των μελών Δ.Σ., των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών, των μελών της επιτροπής ελέγχου και του Εσωτερικού Ελεγκτή οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αυξημένων αποζημιώσεων λόγω λήξης/καταγγελίας των συμβάσεων εργασίας τους, εκτός εκείνης που η Εταιρεία έχει συνάψει με τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της, η οποία προβλέπει την καταβολή αποζημίωσης ύψους € 2 εκατ.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εκδότριας, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Δ.Σ., τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη, τα μέλη της επιτροπής ελέγχου και τον Εσωτερικό Ελεγκτή από τον Όμιλο της Εκδότριας για τη χρήση 2008 και την περίοδο 01.01-30.06.2009.

### 3.20.3 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εκδότρια δηλώνει ότι συμμορφώνεται με το καθεστώς εταιρικής διακυβέρνησης. Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εκδότριας είναι σύμφωνος με την κείμενη νομοθεσία.

Το Δ.Σ. είναι υπεύθυνο για τη χάραξη στρατηγικής πολιτικής, την εποπτεία της διοίκησης και τον επαρκή έλεγχο της Εκδότριας με απώτερο στόχο τη μεγιστοποίηση της μακροπρόθεσμης αξίας και την προάσπιση του εταιρικού συμφέροντος.

Το Δ.Σ. υποχρεούται να συντάσσει και να γνωστοποιεί στις εποπτικές αρχές, κατ' έτος, έκθεση στην οποία θα αναφέρονται αναλυτικά οι συναλλαγές της Εκδότριας, με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις.

Το Δ.Σ. συνεδριάζει οποτεδήποτε το καλέσει ο Πρόεδρος του, ο Αναπληρωτής του, ή δύο τουλάχιστον μέλη του.

Το Δ.Σ. αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Τα εκτελεστικά μέλη ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Εκδότριας ενώ τα μη εκτελεστικά με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του αριθμού των μελών του. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν δύο τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη κατά την έννοια του άρθρου 4 του νόμου 3016/2002. Η ύπαρξη ανεξαρτήτων μελών δεν είναι υποχρεωτική, όταν στο Δ.Σ. ορίζονται ρητά και συμμετέχουν ως μέλη εκπρόσωποι της μειοψηφίας των μετόχων. Η ιδιότητα των μελών του Δ.Σ. ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Δ.Σ.

Εκτελεστικά μέλη σήμερα είναι ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος κ. Περικλής Λιβάς και το μέλος κ. Νικόλαος Κόρμπης. Το υπόλοιπο Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από δύο (2) μέλη, την κα Ευριδίκη Γεωργακάκη και τον κο Νικόλαο Καραντάνη, τα οποία είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά και από τον Πρόεδρο κ. Αριστοτέλη Χαραλαμπίκη, ο οποίος είναι μη εκτελεστικό.

### **Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου**

Η διενέργεια εσωτερικού ελέγχου πραγματοποιείται από ειδική υπηρεσία της Εταιρίας, στην οποία απασχολείται τουλάχιστον ένα φυσικό πρόσωπο πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές κατά την άσκηση των καθηκόντων τους είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρίας και εποπτεύονται από ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Δεν μπορούν να ορισθούν ως εσωτερικοί ελεγκτές μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εν ενεργεία διευθυντικά στελέχη ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας.

Η Εταιρία υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτήν.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους οι εσωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και να έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της Εταιρίας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στους εσωτερικούς ελεγκτές και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Η Διοίκηση της Εταιρίας οφείλει να παρέχει στους εσωτερικούς ελεγκτές όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες :

1. Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της Εταιρίας, καθώς και την εν γένει νομοθεσία που αφορά στην Εταιρία και ιδιαίτερα τη νομοθεσία των ανωνύμων εταιριών και τη χρηματιστηριακής.
2. Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρίας με τα συμφέροντα της Εταιρίας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.
3. Οι εσωτερικοί ελεγκτές οφείλουν να ενημερώνουν εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το Διοικητικό Συμβούλιο για το διενεργούμενο από αυτούς έλεγχο και να παρίστανται κατά τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.

4. Οι εσωτερικοί ελεγκτές παρέχουν, μετά από έγκριση του Δ.Σ. της Εταιρίας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργάζονται με αυτές και διευκολύνουν με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούνται.

5. Στις αρμοδιότητες του τμήματος εσωτερικού ελέγχου συμπεριλαμβάνονται επιπροσθέτως και οι εξής:

- Ο έλεγχος τήρησης των υποχρεώσεων.
- Ο έλεγχος της τήρησης των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρίας σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από το Χ.Α.
- Ο έλεγχος της νομιμότητας των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της Διοίκησης αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρίας.
- Ο έλεγχος των σχέσεων και συναλλαγών της Εταιρίας με τις με αυτήν εταιρείες, καθώς και των σχέσεων της Εταιρίας με εταιρίες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν σε ποσοστό 10% μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας ή μέτοχοί της με ποσοστό τουλάχιστον 10%.

### **Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)**

Με την από 24.04.2009 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας συστάθηκε η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3693/2008, η οποία έχει τις παρακάτω αρμοδιότητες:

- 1) την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- 2) την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της ελεγχόμενης οντότητας,
- 3) την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων,
- 4) την επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην ελεγχόμενη οντότητα άλλων υπηρεσιών από τον νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

### **Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων**

1. Η Εταιρία διαθέτει υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων η οποία θα έχει την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων καθώς και της εξυπηρέτησής τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση το νόμο και το Καταστατικό.

2. Ειδικότερα, η υπηρεσία εξυπηρέτησης των μετόχων οφείλει να μεριμνά για την άμεση, ορθή και ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων σχετικά με τα ακόλουθα:

- Διανομή μερισμάτων, πράξεις εκδόσεως νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεως και μετατροπής, χρονική περίοδος άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια (π.χ. επέκταση του χρόνου άσκησης των δικαιωμάτων).
- Παροχή πληροφοριών σχετικά με τις Τακτικές ή Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις και τις αποφάσεις τους.
- Απόκτηση ιδίων μετοχών και διάθεσή τους, ή τυχόν ακύρωσή τους.

3. Η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων φροντίζει ώστε στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας να είναι διαθέσιμο σε αυτούς το Ετήσιο Δελτίο, καθώς και να μπορούν να αποστέλλονται σε κάθε ενδιαφερόμενο, σε έγγραφη ή σε ηλεκτρονική μορφή, όλες οι δημοσιευμένες εταιρικές εκδόσεις (Ετήσιο Δελτίο, Ενημερωτικό Δελτίο, περιοδικές και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, εκθέσεις διαχείρισης του Δ.Σ. και των ορκωτών ελεγκτών λογιστών).

4. Η υπηρεσία εξυπηρέτησης μετόχων έχει την αρμοδιότητα της σύμφωνης με την ισχύουσα νομοθεσία τήρησης και ενημέρωσης του μετοχολογίου της Εταιρίας. Για το σκοπό αυτό, η υπηρεσία έχει την ευθύνη επικοινωνίας με την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ.

### **Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων**

Η κυριότερη αρμοδιότητα του Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι η χωρίς υπαίτια βραδύτητα γνωστοποίηση στο επενδυτικό κοινό των προνομιακών πληροφοριών που αφορούν άμεσα στην Εταιρία, καθώς και κάθε σημαντική μεταβολή ή εξέλιξη που αφορά ήδη δημοσιοποιηθείσες προνομιακές πληροφορίες.

### **3.21 ΙΔΡΥΤΙΚΗ ΠΡΑΞΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ**

#### **Ίδρυση:**

Η ανώνυμος Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρία Χημικών και Φαρμακευτικών Προϊόντων, με το διακριτικό τίτλο “VETERIN ABEE” προήλθε από την μετατροπή της ομόρρυθμης εταιρίας με την επωνυμία “Δ. Μαρέλης & ΣΙΑ Ο.Ε”, η οποία ιδρύθηκε το 1973.

Το έτος 1981 αποφασίστηκε η μετατροπή της από ομόρρυθμη σε ανώνυμη και έτσι συστάθηκε ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία “Βιοτεχνική και Εμπορική Εταιρία Χημικών και Φαρμακευτικών Προϊόντων”, με τον διακριτικό τίτλο “VETERIN ABEE” (ΦΕΚ 2091/28.5.1981).

Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 8057/06/Β/86/11.

#### **Διάρκεια :**

Η διάρκεια της Εταιρίας ορίστηκε για είκοσι (20) χρόνια από την καταχώρησή της στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών μέχρι το έτος 2001 και παρατάθηκε για άλλα πενήντα (50) χρόνια με απόφαση της έκτακτης Γενικής συνέλευσης της 30.9.1998, ήτοι μέχρι το έτος 2051.

#### **Έδρα:**

Η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, οδός Αυτοκράτορος Νικολάου αρ. 2, Τ.Κ. 17671, τηλ. 213017500.

#### **Επωνυμία:**

Με την από 11.5.2007 απόφαση Γ.Σ. της Εταιρίας τροποποιήθηκε η επωνυμία της ως ακολούθως : «ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» και ο διακριτικός τίτλος «ALAPIS ABEE». Για τις σχέσεις και συναλλαγές της Εταιρίας με το εξωτερικό η εταιρική επωνυμία θα αποδίδεται ως “ALAPIS HOLDING INDUSTRIAL AND COMMERCIAL SOCIETE ANONYME OF PHARMACEUTICAL, CHEMICAL AND ORGANIC PRODUCTS” και ο διακριτικός τίτλος ως “ALAPIS SA”.

#### **Σκοπός:**

Με την από 11.5.2007 απόφαση Γ.Σ. της Εταιρίας τροποποιήθηκε ο σκοπός της ως εξής:

1.α) Η παραγωγή και εμπορία φαρμακευτικών και χημικών προϊόντων για ανθρώπινη και φαρμακευτική χρήση.

Β) Η παραγωγή και εμπορία φυτοφαρμάκων, ζωοτροφών, τροφών ζώων συνοδείας και ενισχυτικών ζωοτροφών.

Γ) Η παραγωγή και εμπορία προϊόντων αγροτικής οικονομίας.

Δ) Η ανάληψη χημικών, βιοχημικών, αιματολογικών και μικροβιολογικών αναλύσεων, βιολογικών και άλλων προϊόντων ζωικής προέλευσης.

Ε) Η ανάληψη χημικών και μικροβιολογικών αναλύσεων, ζωοτροφών, τροφίμων, νερού, εδάφους και φύλλων.

Στ) Η ανάληψη φαρμακολογικών και κλινικών μελετών φαρμάκων.

Ζ) Η ανάληψη μελετών αποτελεσματικότητας και υπολειμματικής δράσης φαρμάκων σε ζωικούς και φυτικούς ιστούς.

Η) Η μεταποίηση ελληνικών αγροτικών προϊόντων και η τυποποίησή τους σύμφωνα με τα ελληνικά και διεθνή πρότυπα.

2.α) Η παραγωγή, επεξεργασία, τυποποίηση και εμπορία βιολογικών προϊόντων και τροφίμων, σύμφωνα με τους κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης, για ίδιο και ξένο λογαριασμό σε εγκαταστάσεις ιδιόκτητες ή ενοικιαζόμενες.

Β) Η με οποιονδήποτε τρόπο και μέσον, στην ημεδαπή και την αλλοδαπή μεταποίηση, τυποποίηση, συσκευασία, επεξεργασία, προώθηση, εμπορία χονδρική και λιανική, εισαγωγή, εξαγωγή, παραγωγή, συντήρηση, έλεγχος και πιστοποίηση παντός είδους και φύσεως βιολογικών προϊόντων και βιολογικών εφοδίων (λιπασμάτων, σκευασμάτων) καθώς και είδους και προϊόντος συναφούς με τα ανωτέρω.

Γ) Η αντιπροσώπευση ημεδαπών και αλλοδαπών οίκων και εκπόνηση μελετών.

Δ) Η τεχνική υποστήριξη – με συνεργασία και αλλοδαπών οίκων και φορέων - και σύμπραξη στην επαγγελματική κατάρτιση και μετεκπαίδευση των συμβεβλημένων με την εταιρία παραγωγών και συστηματική ενημέρωση του βιοκαταναλωτικού οίκου.

Ε) Κάθε παρεμφερής εργασία.

Στ) Η ανάληψη και εκτέλεση κάθε φύσεως εργασιών, έργων και η παροχή υπηρεσιών σχετικά με τις ανωτέρω δραστηριότητες, ακόμη και για λογαριασμό τρίτων ημεδαπών ή αλλοδαπών, φυσικών και νομικών προσώπων, δημοσίου και ιδιωτικού δικαίου.

Ζ) Η παροχή κάθε φύσεως συμβουλών προς οποιονδήποτε τρίτο, σχετικά με τις ανωτέρω δραστηριότητες.

3. α) Η απόκτηση μετοχών και εταιρικών μεριδίων εταιρειών οποιασδήποτε μορφής στην Ελλάδα και το εξωτερικό, εισηγμένων ή όχι, σε οργανωμένη Χρηματιστηριακή Αγορά, την σύμπραξη με νομικά πρόσωπα αλλοδαπά ή ημεδαπά, σε σύσταση ανωνύμων εταιρειών ή εταιρειών άλλης μορφής ή επιχείρησης. Η κοινοπρακτική άσκηση επιχειρήσεων και σύσταση από κοινού νέων νομικών προσώπων. Η συμμετοχή σε υφιστάμενες ή νεοϊδρυόμενες βιομηχανικές, βιοτεχνικές και εμπορικές επιχειρήσεις που επιδιώκουν όμοιους ή συναφείς σκοπούς.

Β) Η συμμετοχή και συνεργασία με άλλες επιχειρήσεις ή φορείς του δημοσίου για την ανάληψη με αμοιβή κάθε είδους εργασίας και έργου που ανατίθεται από το ελληνικό δημόσιο ή την Ευρωπαϊκή Κοινότητα ή οποιοδήποτε τρίτο για διεκπεραίωση σε ιδιωτικούς φορείς.

4.α) Η παραγωγή, συσκευασία και εμπορία πάσης φύσεως απορρυπαντικών, καλλυντικών καθαριστικών και απολυμαντικών καθώς και πρώτων υλών για τα προϊόντα αυτά.

Β) η εισαγωγή, παραγωγή, εμπορία και κάθε είδους επεξεργασία χημικών προϊόντων για την βαφή ενδυμάτων-υφασμάτων ή οιασδήποτε άλλων υλικών ή πρώτων υλών,

γ) η εισαγωγή, παραγωγή και εμπορία υλών για βαφεία, φινιριστήρια, τυπωτήρια και πλυντήρια,

δ) η επεξεργασία, βαφή, μεταποίηση και εμπορία ενδυμάτων, υφασμάτων, υποδημάτων, καθώς και υλικών ή πρώτων υλών παντός είδους, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά γυαλιού, χαρτιού, κλπ.

Ε) η παραγωγή συναφών χημικοτεχνικών προϊόντων βιομηχανιών,

στ) η παροχή υπηρεσιών για χημικές αναλύσεις και η εν γένει τεχνική υποστήριξη πελατών,

ζ) η παραγωγή και εμπορία χρωμάτων παντός είδους, και

η) η εισαγωγή και εμπορία μηχανημάτων κλωστοϋφαντουργίας και συναφών βιομηχανικών ειδών καθώς και μηχανημάτων βιολογικού καθαρισμού.

Για την εκπλήρωση του ως άνω σκοπού, η εταιρία δύναται:

α) να ιδρύει θυγατρικές εταιρείες, υποκαταστήματα, εργοστάσια, εργαστήρια, πρακτορεία, γραφεία, ή απλώς να διορίζει αντιπροσώπους οπουδήποτε στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό,

β) να συμμετέχει, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, σε επιχειρήσεις και ενώσεις προσώπων, οιασδήποτε τύπου, μορφής και σκοπού, κατά το στάδιο της σύστασης και μεταγενεστέρως της συστάσεως αυτών,

γ) να συνεργάζεται, καθ' οιονδήποτε τρόπο, με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο της ημεδαπής και της αλλοδαπής,

δ) να αναλαμβάνει την αντιπροσώπευση συναφών, ως άνω προϊόντων, οίκων της ημεδαπής ή της αλλοδαπής και να εισάγει, διανέμει και εν γένει εμπορεύεται στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό τα προϊόντα (υλικά ή άυλα) των οίκων αυτών,

ε) να αναλαμβάνει την αντιπροσώπευση συναφών, ημεδαπών και αλλοδαπών εταιρειών και επιχειρήσεων,



στ) να αποκτά εμπράγματα δικαιώματα πάσης φύσεως επί ακινήτων ή να μισθώνει πάσης φύσεως ακίνητα ή κινητά πράγματα στην Ελλάδα καθώς επίσης κάθε φύσεως μεταφορικά μέσα. Να ιδρύει και να εκμεταλλεύεται εγκαταστάσεις για την παραγωγή των ανωτέρω ειδών και προϊόντων για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων,

ζ) να παραχωρεί έναντι ανταλλάγματος τη χρήση των εγκαταστάσεών της σε τρίτους και να αναλαμβάνει η ίδια τη διαχείριση άλλων επιχειρήσεων,

η) να παρέχει πάσης φύσεως ενοχικές και εμπράγματες ασφάλειες,

θ) να υλοποιεί με κατάλληλες επενδύσεις όλους τους προαναφερόμενους σκοπούς και δραστηριότητες.

ι) να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη που, αμέσως ή εμμέσως, είναι συναφής, συμπληρωματική ή επιβοηθητική των ανωτέρω σκοπών.

ια) να εκπονεί μελέτες,

ιβ) να προβαίνει σε τεχνική υποστήριξη – με συνεργασία και αλλοδαπών οίκων και φορέων - και σύμπραξη στην επαγγελματική κατάρτιση και μετεκπαίδευση των συμβεβλημένων με την εταιρία παραγωγών και συστηματική ενημέρωση του βιοκαταναλωτικού οίκου,

ιγ) να παρέχει κάθε φύσεως συμβουλών προς οποιονδήποτε τρίτο, σχετικά με τις ανωτέρω δραστηριότητες

ιδ) να αναλαμβάνει σε ανάληψη και εκτέλεση κάθε φύσεως εργασιών, έργων και η παροχή υπηρεσιών σχετικά με τις ανωτέρω δραστηριότητες, ακόμη και για λογαριασμό τρίτων ημεδαπών ή αλλοδαπών, φυσικών και νομικών προσώπων, δημοσίου και ιδιωτικού δικαίου.

**Διοικητικό Συμβούλιο:** Σύμφωνα με το άρθρο 13 του καταστατικού της Εταιρίας, η Εταιρία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από τρία (3) μέχρι και επτά (7) μέλη τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να εκλεγούν και πρόσωπα που δεν είναι μέτοχοι. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας για πενταετή (5ετή) θητεία, η οποία παρατείνεται μέχρι την τακτική Γενική Συνέλευση που εγκρίνει τον ισολογισμό του πέμπτου έτους της θητείας.

**Γενική Συνέλευση:** Σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είναι το ανώτατο όργανο αυτής και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και εκπροσωπεί την ομάδα των μετόχων. Οι αποφάσεις της δεσμεύουν και τους απόντες ή διαφωνούντες μετόχους. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλούμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται στην έδρα της Εταιρίας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου δήμου όμορου της έδρας καθώς και στην περιφέρεια του δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του χρηματιστηρίου στο οποίο είναι εισηγμένες οι μετοχές της Εταιρίας, τακτικά μία φορά κάθε εταιρική χρήση και σε έξι, το πολύ μήνες, από τη λήξη της.

Η πρόσκληση πρέπει να περιέχει το οίκημα με ακριβή διεύθυνση, την ημέρα, την ώρα, συνεδρίασης καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής και οδηγίες για τον τρόπο με το οποίο αυτοί θα ασκήσουν τα δικαιώματά τους και δημοσιεύεται είκοσι τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν την ημερομηνία η οποία έχει οριστεί για τη συνεδρίαση της στο ΦΕΚ και στον ημερήσιο τύπο, όπως ο νόμος ορίζει. Σε περίπτωση επαναληπτικής γενικής συνέλευσης επαναλαμβάνονται οι παραπάνω διατυπώσεις δέκα τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν την συνεδρίασή της. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών συνεδριάσεων για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

Πέντε τουλάχιστον ημέρες πριν την ημερομηνία συνεδρίασης κάθε μέτοχος που επιθυμεί να συμμετέχει θα πρέπει να καταθέσει στην Εταιρία τις βεβαιώσεις δέσμευσης μετοχών του, καθώς και τυχόν έγγραφα αντιπροσώπευσής του.

Μέτοχοι που δεν τήρησαν την παραπάνω διαδικασία μπορούν να συμμετάσχουν στη γενική συνέλευση μόνο εφόσον λάβουν ειδική άδεια από τους εμπρόθεσμα παριστάμενους μετόχους.

Δέκα ημέρες πριν την συνεδρίαση της τακτικής γενικής συνέλευσης η Εταιρία οφείλει να θέτει στη διάθεση των μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του διοικητικού της συμβουλίου και των ελεγκτών.

**Ελεγκτές:** Σύμφωνα με το Κεφάλαιο Ε' (άρθρο 32) του καταστατικού της Εταιρίας, η τακτική Γενική Συνέλευση διορίζει του ελεγκτές που απαιτείται σύμφωνα με το νόμο.. Οι ελεγκτές της Εταιρίας είναι επανεκλέξιμοι και για τις επόμενες χρήσεις, όχι όμως για περισσότερες από πέντε συνεχόμενες χρήσεις.

#### **Περιγραφή των δικαιωμάτων, προνομίων και περιορισμών που συνδέονται με κάθε κατηγορία υφιστάμενων μετοχών**

Δεν υφίστανται διαφορετικές κατηγορίες μετοχών. Σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 8 του καταστατικού, οι μετοχές της Εταιρίας είναι στο σύνολό τους κοινές ονομαστικές και αδιαίρετες και μεταβιβάζονται ελεύθερα.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα συμμετοχής στις προσόδους και τα κέρδη της Εταιρίας και στην περιουσία της κατά το λόγο του όλου του αριθμού των εκδιδόμενων μετοχών. Οι μέτοχοι της εταιρίας ευθύνονται μόνο μέχρι την ονομαστική αξία των μετοχών τους.

Η Εταιρία αναγνωρίζει ένα και μόνο μέτοχο για κάθε μετοχή, δηλαδή τον κάτοχο του σχετικού τίτλου. Οι εξ αδιαίρετου συγκύριοι μετοχής ή μετοχών οφείλουν να αντιπροσωπεύονται στην εταιρία με ένα μόνο πρόσωπο που ορίζεται με κοινή συμφωνία όλων. Σε περίπτωση μη ορισμού αντιπροσώπου οι μέτοχοι αυτοί δεν αντιπροσωπεύονται.

Η κυριότητα της μετοχής δημιουργεί την ιδιότητα του μετόχου της Εταιρίας και συνεπάγεται αυτοδίκαια για τον δικαιούχο την πλήρη αποδοχή του καταστατικού της Εταιρίας και των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, που λαμβάνονται μέσα στα όρια του καταστατικού και του Νόμου.

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής του σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετοχών, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο.

Οι νέες μετοχές εκδίδονται σε τιμή ίση προς το άρτιο ή και ανώτερη αυτού ποτέ όμως κάτω από το άρτιο. Κάθε διαφορά που προκύπτει από την έκδοση μετοχών πάνω από το άρτιο καταχωρείται υποχρεωτικά σε ειδικό αποθεματικό και ποτέ δε μπορεί να διατεθεί για την πληρωμή ποσοστών ή διανομή μερισμάτων με οποιαδήποτε μορφή.

Δεν υφίστανται αυστηρότεροι όροι απ' ό,τι απαιτεί η ισχύουσα νομοθεσία, σχετικά με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων.

Δεν υφίστανται ειδικές διατάξεις, η εφαρμογή των οποίων θα είχε ως αποτέλεσμα να καθυστερήσει να αναβληθεί ή να παρεμποδιστεί οποιαδήποτε **αλλαγή στον έλεγχο** της Εταιρίας.

Δεν υφίστανται ειδικές διατάξεις που να καθορίζουν **το όριο της ιδιοκτησίας** πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται, ούτε ειδικοί όροι που αφορούν τις **μεταβολές του κεφαλαίου**, ή μεταβολές στα δικαιώματα των μετόχων. Συνεπώς στην ιδρυτική πράξη και το καταστατικό, την διοικητική πράξη σύστασης ή τον εσωτερικό κανονισμό δεν υπάρχουν για τα παραπάνω, όροι αυστηρότεροι από τους σχετικούς της ισχύουσας νομοθεσίας.

Αναφορικά με τα Δικαιώματα των μετόχων βλέπε και Ενότητα 4.3.1. «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.22 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

#### Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των διακοσίων ενενήντα τεσσάρων εκατομμυρίων εκατόν ογδόντα χιλιάδων εξήντα έξι (294.180.066) ΕΥΡΩ, διαιρούμενο σε εννιακόσια ογδόντα εκατομμύρια εξακόσιες χιλιάδες διακόσιες είκοσι (980.600.220) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ έκαστη.

#### Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από τις 14.11.2005 έως σήμερα έχει ως ακολούθως:

- Με την από 14.11.2005 Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά ποσό ύψους επτά εκατομμυρίων πεντακοσίων ενενήντα πέντε χιλιάδων εκατόν εβδομήντα πέντε 7.595.175 ευρώ μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας της μετοχής της σε 0,30 ευρώ με συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων εταιρικών χρήσεων. Η μείωση αυτή του μετοχικού κεφαλαίου γίνεται μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας της μετοχής της εταιρίας κατά 0,50 ευρώ, ήτοι από 0,80 σε 0,30 ευρώ. Κατόπιν της ανωτέρω μείωσης το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε 4.557.105 ευρώ, το οποίο διαιρείται σε 15.190.350 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η κάθε μια.
- Με την από 18.4.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από την μετατροπή ομολογιών σε μετοχές, κατά ποσό ύψους τεσσάρων εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (4.500.000) ευρώ. Κατόπιν της ως άνω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των εννέα εκατομμυρίων πενήντα επτά χιλιάδων εκατόν πέντε 9.057.105 ευρώ, διαιρούμενο σε 30.190.350 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ έκαστη.
- Με την από 23.10.2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά τριάντα έξι εκατομμύρια πεντακόσιες ενενήντα μία χιλιάδες επτακόσια πενήντα δύο και ογδόντα εννέα 36.591.752,89 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών που σχηματίστηκαν από την έκδοση μετοχών της Εταιρίας υπέρ το άρτιο και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ως άνω ποσό των τριάντα έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων ενενήντα μία χιλιάδων επτακοσίων πενήντα δύο και ογδόντα εννέα 36.591.752,89 ευρώ με συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων εταιρικών χρήσεων. Μετά την ανωτέρω αύξηση και ταυτόχρονη ισόποση μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας παραμένει στο ποσό των εννέα εκατομμυρίων πενήντα επτά χιλιάδων εκατόν πέντε 9.057.105 ευρώ, διαιρούμενο σε τριάντα εκατομμύρια εκατόν ενενήντα χιλιάδες τριακόσια πενήντα 30.190.350 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ έκαστη.
- Με την από 11.5.2007 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το ποσό α) των εισφερθέντων μετοχικών κεφαλαίων των απορροφηθεισών εταιριών ΛΑΜΔΑ ΝΤΙΤΕΡΤΖΕΝΤ ΑΒΕΕ, ΕΛΡΗΑΡΜΑ ΑΕΒΕ και ΕΒΙΚ ΑΕ, συνολικού ύψους τριάντα εννέα εκατομμυρίων εννιακοσίων εβδομήντα δύο χιλιάδων οκτακοσίων ενενήντα πέντε (39.972.895) ευρώ και β) προς το σκοπό της διατηρήσεως της επιλεγείσης σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών και στρογγυλοποιήσεως της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Εταιρίας κατά το ποσό των έντεκα (11) ευρώ με κεφαλαιοποίηση αντίστοιχου ποσού από τα Λοιπά Αποθεματικά που έχουν δημιουργηθεί. Κατόπιν της ως άνω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε στο ποσό των σαράντα εννέα εκατομμυρίων τριάντα χιλιάδων έντεκα (49.030.011) ευρώ, διαιρούμενο σε 163.433.370 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ έκαστη.
- Με την από 18.06.2007 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των διακοσίων σαράντα πέντε εκατομμυρίων εκατόν πενήντα χιλιάδων πενήντα πέντε

(245.150.055) ευρώ, με καταβολή μετρητών και έκδοση οκτακοσίων δέκα επτά εκατομμυρίων εκατόν εξήντα έξι χιλιάδων οκτακοσίων πενήντα (817.166.850) νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του (0,30) ευρώ εκάστης. Μετά την ανωτέρω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε ποσό διακοσίων ενενήντα τεσσάρων εκατομμυρίων εκατόν ογδόντα χιλιάδων εξήντα έξι (294.180.066) ευρώ, διαιρούμενο σε εννιακόσιες ογδόντα εκατομμύρια εξακόσιες χιλιάδες διακόσιες είκοσι (980.600.220) μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η καθεμία.

Σημειώνεται ότι στις 29 Σεπτεμβρίου 2008, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας αποφάσισε την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ποσού μέχρι € 300 εκατ., με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της Εκδότριας, διάρκειας μεταξύ πέντε και επτά ετών από την ημερομηνία έκδοσής του και με εύρος μετατροπής μεταξύ 17.000 και 27.000 νέες μετοχές για κάθε μία μετατρέψιμη ομολογία, ονομαστικής αξίας €50.000, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε να καθορίσει τον χρόνο έκδοσης και να εξειδικεύσει τους όρους αυτού του ομολογιακού δανείου. Λόγω των συνθηκών στις αγορές, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει λάβει ουδεμία απόφαση για την έκδοση του εν λόγω δανείου.

### **3.23 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ**

Η Εκδότρια διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 “περί ανωνύμων εταιριών”, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν καθώς και από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία που μεταξύ άλλων περιλαμβάνει τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών και αποφάσεις Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ο Όμιλος διαθέτει άδειες για την εγκατάσταση και τη λειτουργία των εργοστασίων του στην Αταλάντη, τη Θεσσαλονίκη, το Ύψατο Βοιωτίας, το Κρυονέρι Αττικής, το Μαρκόπουλο, τον Ασπρόπυργο οι οποίες χορηγήθηκαν από το Υπουργείο Ανάπτυξης. Οι άδειες αυτές είναι αορίστου χρόνου, αλλά επανεξετάζονται ανά πενταετία, προκειμένου να διαβεβαιωθεί ότι οι συνθήκες λειτουργίας των εγκαταστάσεων, βάσει των οποίων οι άδειες αποκτήθηκαν, παραμένουν αμετάβλητες.

Επιπλέον, έχουν εκδοθεί άδειες οι οποίες καλύπτουν περιβαλλοντικά θέματα και θέματα υγείας και ασφάλειας π.χ. ασφάλειας πυρός και διαχείρισης αποβλήτων, προκειμένου να αποφευχθεί ενδεχόμενη περιβαλλοντική μόλυνση.

Η Dall έχει αποκτήσει άδεια από το Εθνικό Χημείο του Κράτους, η οποία αφορά στην παραγωγή απορρυπαντικών. Αναφορικά με την παραγωγή και διανομή καλλυντικών και φαρμάκων για ανθρώπινη και κτηνιατρική χρήση, η Εταιρία κρίνει ότι ο Όμιλος είναι πλήρως εναρμονισμένος με το θεσμικό πλαίσιο που ορίζει το Υπουργείο Ανάπτυξης και ο Εθνικός Οργανισμός Φαρμάκων (Ε.Ο.Φ.).

Ειδικά όσον αφορά στην παραγωγή και τυποποίηση φαρμακευτικών προϊόντων, ο Όμιλος διαθέτει άδεια εγκατάστασης και λειτουργίας αορίστου διάρκειας για το εργοστάσιο του Ασπρόπυργου και του Κρυονερίου από το Υπουργείο Ανάπτυξης, καθώς και πιστοποιητικό του ΕΟΦ για τη συμμόρφωση με τους κανόνες ορθής πρακτικής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Good Manufacturing Practice). Η άδεια επανεξετάζεται ανά πενταετία, προκειμένου να διαβεβαιωθεί ότι οι συνθήκες λειτουργίας των εγκαταστάσεων, βάσει των οποίων οι άδειες χορηγήθηκαν, παραμένουν αμετάβλητες.

Αυτές οι άδειες και τα πιστοποιητικά του ΕΟΦ δύνανται να ανασταλούν ή και να ανακληθούν από τον Ε.Ο.Φ. εάν δεν πληρούνται οι συνθήκες βάσει των οποίων εκδόθηκαν.

Τέλος τα τμήματα Υγιεινής και Πυρασφάλειας της οικείας Νομαρχίας, χορηγούν τα απαραίτητα πιστοποιητικά σχετικά με τη λειτουργία των αποθηκών.

### **Περιβαλλοντικά και κανονιστικά ζητήματα**

Ο Όμιλος έχει εξασφαλίσει εγκρίσεις από το ελληνικό Υπουργείο Ανάπτυξης για την κατασκευή και λειτουργία του συνόλου των μονάδων παραγωγής του (Θεσσαλονίκη, Αταλάντη, Ασπρόπυργος, Κρυονέρι Α, Κρυονέρι Β, Παλλήνη, Μαρκόπουλο, εξαιρουμένου του εργοστασίου της Παλλήνης που βρίσκεται υπό κατασκευή και διαθέτει μόνο άδεια

εγκατάστασης και έγκριση περιβαλλοντικών όρων). Η λήψη της άδειας λειτουργίας αναμένεται κατά το 8<sup>ο</sup> τρίμηνο του τρέχοντος έτους, κατά την ολοκλήρωση των εργασιών κατασκευής. Οι άδειες για τις μονάδες παραγωγής του Ομίλου χορηγούνται επ' αόριστον αλλά υποβάλλονται σε επανεξέταση ανά τακτά χρονικά διαστήματα, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες χορηγήθηκαν συνεχίζουν να ισχύουν. Επίσης, οι εν λόγω άδειες συνεπάγονται ορισμένες απαιτήσεις για το περιβάλλον, την υγεία και την ασφάλεια (π.χ. πυρασφάλεια και διάθεση επικίνδυνων αποβλήτων).

Οι μονάδες παραγωγής του Ομίλου στους τομείς των φαρμακευτικών προϊόντων και των καλλυντικών (Ασπρόπυργος, Κρυονέρι Α, Κρυονέρι Β, Μαρκόπουλο) είναι επίσης πιστοποιημένες από τον Ε.Ο.Φ. για την ορθή παρασκευαστική πρακτική που εφαρμόζουν και ελέγχονται ανά τακτά χρονικά διαστήματα από τις αρχές για τη διατήρηση των εν λόγω πιστοποιητικών. Το εργοστάσιο της Παλλήνης πρόκειται να ελεγχθεί από τον ΕΟΦ και αναμένεται να λάβει πιστοποιητικό ορθής παρασκευαστικής πρακτικής αφού εξασφαλίσει άδεια λειτουργίας από το Υπουργείο Ανάπτυξης. Στον Όμιλο έχει επίσης χορηγηθεί άδεια από το Γενικό Χημείο του Κράτους αναφορικά με την παραγωγή απορρυπαντικών. Ο ΕΟΦ δικαιούται να αναστείλει ή να ανακαλέσει όλες τις άδειες ορθής παρασκευαστικής πρακτικής, σε περίπτωση που οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες χορηγήθηκαν δεν πληρούνται πλέον.

Ο Όμιλος έχει εξασφαλίσει τη σχετική άδεια από τον ΕΟΦ για κάθε φαρμακευτικό προϊόν που διανέμει και έχει γνωστοποιήσει στον ΕΟΦ τα καλλυντικά προϊόντα που εισάγει από χώρες εκτός της ΕΕ, προς πώληση στην Ελλάδα. Τέλος, ο Όμιλος έχει εξασφαλίσει τις άδειες από τις αρμόδιες περιφερειακές αρχές για τις δραστηριότητες αποθήκευσης και χονδρικής πώλησης που αφορούν τα φαρμακευτικά προϊόντα, τα καλλυντικά και τα ΟΤC.

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

### 4.1 ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας που ελήφθη κατά τη Β' επαναληπτική συνεδρίαση της 29.09.2008, παρασχέθηκε στο ΔΣ της Εταιρίας για μια πενταετία από την ημερομηνία λήψης της απόφασης το δικαίωμα να αυξάνει με απόφασή του, χωρίς τροποποίηση του καταστατικού, ολικά ή μερικά το μετοχικό κεφάλαιο της Alaris με την έκδοση νέων μετοχών για ποσό που δεν μπορεί να υπερβεί το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο κατά τον χρόνο της ως άνω εξουσιοδότησης, ήτοι το ποσό των € 294.180.066.

Ως εκ τούτου, δυνάμει της ανωτέρω εξουσιοδότησης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, κατά τη συνεδρίαση της 5.08.2009, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά € 294.180.066 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 1 νέα προς 1 παλαιά μετοχή. Συνολικά θα εκδοθούν 980.600.220 νέες κοινές άυλες ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης € 0,46 για κάθε μία Νέα Μετοχή (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης»). Κλάσματα μετοχής δεν θα εκδοθούν. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσης θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού Ιδίων Κεφαλαίων «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Επιπλέον, η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφισταμένων μετοχών της Εταιρίας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, κατά την ίδια ως άνω συνεδρίαση, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τα παρακάτω:

- 1) Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (στο εξής το «Δικαίωμα Προτίμησης») θα έχουν:
  - I. όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (στο εξής η «ΕΧΑΕ»), τη δεύτερη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, και
  - II. όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.
- 2) Σε περίπτωση που μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, κατά τα ανωτέρω, παραμείνουν αδιάθετες Νέες Μετοχές (στο εξής οι «Αδιάθετες Μετοχές»), παρέχεται στους υπό 1.I και 1.II ασκήσαντες Δικαιώματα Προτίμησης (στο εξής οι «Δικαιούχοι») δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης, και μέχρι το δεκαπλάσιο του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που άσκησαν οι Δικαιούχοι (στο εξής το «Δικαίωμα Προεγγραφής»).
- 3) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής :
  - I. Στους ασκήσαντες Δικαιώματα Προεγγραφής. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από αυτούς τους επενδυτές, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης, χωρίς να δίνεται προτεραιότητα σε υφιστάμενους μετόχους της Εταιρίας ή μη
  - II. Σε «ειδικούς επενδυτές» (κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 εδ. στ. Ν.3401/2005) και σε κατάλληλους διεθνείς επενδυτές (στο εξής από κοινού οι «Ειδικοί και Διεθνείς Επενδυτές»), που θα έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία ιδιωτικής τοποθέτησης μέσω βιβλίου προφορών (ήτοι σε διαδικασία που δεν αποτελεί «δημόσια προσφορά», κατά την έννοια του άρθρου 2, παρ. 1 του Ν. 3401/2005) ή της αντίστοιχης εφαρμοζόμενης νομοθεσίας εκάστης χώρας που η εν λόγω τοποθέτηση θα λάβει χώρα) (στο εξής η «Ιδιωτική Τοποθέτηση»), την οποία θα οργανώσουν στο εξωτερικό οι ABN AMRO Bank NV, BNP Paribas, Deutsche Bank AG, London Branch, Jefferies International Limited και Merrill Lynch International (στο εξής από

κοινού οι «Εγγυητές Κάλυψης». Η τιμή στην οποία θα διατεθούν τυχόν Αδιάθετες Μετοχές σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές θα προκύψει από τη διαδικασία της Ιδιωτικής Τοποθέτησης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης.

III. Εφόσον, μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας θα τις διαθέσει στους Εγγυητές Κάλυψης, δυνάμει της από 5.08.2009 σύμβασης παροχής εγγύησης κάλυψης (στο εξής η «Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης»), στην Τιμή Διάθεσης (βλ. ενότητα 4.6 «ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

4. Σε περίπτωση που, παρά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα τις διαθέσει κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν.2190/1920. Αυτή η περίπτωση θα μπορούσε να συντρέξει μόνο εάν η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης δεν ενεργοποιηθεί ή καταγγελλθεί.

5. Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας αποφάσισε τα δικαιώματα προτίμησης που αντιστοιχούν στις συνολικά 71.578.743 ίδιες μετοχές της Alaris, να πωληθούν σε τρίτους κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων Προτίμησης.

Συνοπτικά, οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

| ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ                                                                                |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>                                                                        | 980.600.220   |
| <b>ΈΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:</b>                                                                               |               |
| Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 1 νέα για κάθε 1 παλαιά | 980.600.220   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ</b>                                                                     | 1.961.200.440 |
| ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ                                                                                   | €0,30         |
| ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ                                                                                  | €0,46         |
| <b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (σε €) (*)</b>                                              | 451.076.101   |

(\*) εφόσον το σύνολο των Νέων Μετοχών διατεθεί στην Τιμή Διάθεσης

Οι κάτοχοι των Νέων Μετοχών θα δικαιούνται του μερίσματος που αντιστοιχεί σε αυτές τις μετοχές για τα κέρδη της χρήσης 2009, εφόσον η οικεία Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας αποφασίσει τη διανομή μερίσματος για τη χρήση αυτή και εφόσον η σχετική ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στο μέρισμα έπεται της ημερομηνίας έκδοσής τους (βλ. ενότητα 3.17 «ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ»).

Η Εκδότρια δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή του Διοικητικού Συμβουλίου της 05.08.2009 που αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α.

## 4.2 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σύμφωνα με την από 05.08.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, η Εταιρία θα διαθέσει τα κεφάλαια που προσδοκά να αντλήσει από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της, τα οποία, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών έκδοσης (βλ. ενότητα 4.7 «Δαπάνες Έκδοσης»), εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε περίπου € 423,15 εκατ., για τη μείωση μέρους του βραχυπρόθεσμου δανεισμού, την χρηματοδότηση αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης και την πραγματοποίηση στοχευμένων εξαγορών εταιρειών και λοιπών στοιχείων ενεργητικού προκειμένου να υποστηριχθεί περαιτέρω η στρατηγική ανάπτυξης της Εταιρίας στις αγορές της Ελλάδος και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης στον τομέα της υγείας.

Σύμφωνα με την ειδική έκθεση που συνέταξε και δημοσίευσε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με τις παραγράφους 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α., τα ως άνω κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν ως εξής, εφόσον όλες οι Νέες Μετοχές διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης:

| Διάθεση των υπό άντληση κεφαλαίων                                                                                                                                   | Ποσά σε € εκ. (*) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1) Επενδύσεις που αφορούν οργανική ανάπτυξη (μέσω διεύρυνσης κεφαλαίου κίνησης ή/και αγοράς παγίων εγκαταστάσεων) – Συμμετοχές/Εξαγορές σε παρεμφερείς επιχειρήσεις | 248               |
| 2) Μείωση βραχυπρόθεσμου δανεισμού                                                                                                                                  | 203               |
| <b>Σύνολο</b>                                                                                                                                                       | <b>451</b>        |

(\*) Στα ανωτέρω ποσά δεν έχουν αφαιρεθεί οι δαπάνες έκδοσης οι οποίες θα μειώσουν τα προς διάθεση κεφάλαια σε σχέση με επενδύσεις-συμμετοχές/εξαγορές σε παρεμφερείς επιχειρήσεις και εκτιμώνται σε € 27,93 εκ. (βλ. ενότητα 4.7 «ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ»). Με βάση την εκτίμηση αυτή, τα καθαρά ποσά που θα διατεθούν στις δύο ανωτέρω κατηγορίες διάθεσης των υπό άντληση κεφαλαίων εκτιμούνται σε € 220,07 εκ. και € 203 εκ. αντίστοιχα.

Η ανωτέρω πρώτη γενική κατηγορία του πίνακα διάθεσης των υπό άντληση κεφαλαίων δύναται να επιμερίζεται σε υποκατηγορίες, ανάλογα με τις συγκεκριμένες επενδύσεις που πραγματοποιεί εκάστοτε η Εταιρία και σε συνάρτηση με τους τρόπους που θα κριθούν προσφορότεροι για την επιδίωξη των συγκεκριμένων σκοπών. Για παράδειγμα, η απόκτηση παγίων εγκαταστάσεων δύναται να πραγματοποιηθεί και μέσω θυγατρικής της Εκδότριας και να χρηματοδοτηθεί δια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω θυγατρικής ή/και με την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησής της με άλλον τρόπο, ή με την εξαγορά ή απόκτηση σημαντικής συμμετοχής σε επιχείρηση που έχει στην κυριότητά της τέτοιες εγκαταστάσεις. Επίσης, η οργανική ανάπτυξη του Ομίλου δύναται να πραγματοποιηθεί και με τη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου των φαρμακευτικών και άλλων προϊόντων του Ομίλου δια της παραγωγής ή/και της απόκτησής τους από τρίτους, καθώς και την αύξηση της παραγωγικής ικανότητας των εγκαταστάσεων του Ομίλου, χρησιμοποιώντας προς τούτου κεφάλαια κίνησης.

Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης, τα αντληθέντα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν αναλογικά για τους σκοπούς που αναφέρονται στον ως άνω πίνακα.

Σε περίπτωση που τα αντληθέντα κεφάλαια υπερβούν τα € 451 εκ., τότε το υπερβάλλον ποσό θα διατεθεί για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης.

Αναφορικά με την πρώτη κατηγορία διάθεσης των υπό άντληση κεφαλαίων, η Εταιρία δηλώνει ότι στην παρούσα φάση δεν γνωρίζει τον τρόπο της επιμέρους διάθεσης των υπό άντληση κεφαλαίων, ύψους έως € 248 εκ., που αφορούν σε επενδύσεις οργανικής ανάπτυξης (μέσω διεύρυνσης κεφαλαίου κίνησης ή/και αγοράς παγίων εγκαταστάσεων) και σε συμμετοχές/ εξαγορές σε παρεμφερείς επιχειρήσεις.

Η ALAPIS και οι θυγατρικές της δεν έχουν καταρτίσει δεσμευτικές νομικά συμφωνίες σχετικά με τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων. Συγκεκριμένα, η Διοίκηση της ALAPIS δηλώνει ότι η ALAPIS και οι θυγατρικές της δεν έχουν αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση μελλοντικών επενδύσεων, ήτοι επενδύσεις που αφορούν οργανική ανάπτυξη (μέσω διεύρυνσης κεφαλαίου κίνησης ή/και αγοράς παγίων εγκαταστάσεων), συμμετοχές/εξαγορές σε παρεμφερείς επιχειρήσεις, μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Αναφορικά με τη δεύτερη κατηγορία διάθεσης των υπό άντληση κεφαλαίων, η Εταιρία δηλώνει ότι θα εξοφλήσει βραχυπρόθεσμο δανεισμό έως €203 εκατ.

Σε κάθε περίπτωση η Εταιρία θα ενημερώνει τους μετόχους της και το επενδυτικό κοινό έγκαιρα, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό του Χ.Α. για κάθε σχετική ενέργειά της.

Η Εταιρία εκτιμά ότι το συνολικό ποσό των καθαρών εσόδων της παρούσας αύξησης θα έχει διατεθεί εντός δύο (2) ετών από την ολοκλήρωσή της.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε σημαντική τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα τηρήσει τη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης (Ν. 3016/2002 όπως ισχύει), και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με την απόφαση 3/347/12.7.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρίας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α. και τις αποφάσεις



25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Εταιρίας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α. καθώς και όπου απαιτείται με τα μέσα που προβλέπονται στο Ν.3556/2007.

Η Εταιρία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.04.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως εκάστοτε ισχύουν.

#### **4.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ**

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι άυλες κοινές και ονομαστικές, διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει και του καταστατικού της.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Εταιρίας είναι GRS322003013. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (Ε.Χ.Α.Ε), Λ. Αθηνών 108, 10442, Αθήνα. Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται σε ευρώ.

Μετά από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, , οι μετοχές της θα ανέρχονται σε 1.961.200.440.κοινές άυλες ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη.

Η Εταιρία υποχρεούται να πιστώσει στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων της, μέσω της Ε.Χ.Α.Ε. τις Νέες Μετοχές. Σχετική ανακοίνωση για το χρόνο που θα πιστωθούν οι νέες μετοχές στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων θα δημοσιευθεί εγκαίρως στον Τύπο.

##### **4.3.1 Δικαιώματα Μετόχων**

Σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εκδότριας :

- i. Κάθε μετοχή δίνει δικαίωμα συμμετοχής στις προσόδους και τα κέρδη της Εταιρίας και στην περιουσία της κατά το λόγο του όλου αριθμού των μετοχών που εκδίδονται. Οι μέτοχοι της Εταιρίας ευθύνονται μόνο μέχρι την ονομαστική αξία των μετοχών τους.
- ii. Η Εταιρία αναγνωρίζει ένα και μόνο μέτοχο για κάθε μετοχή, δηλαδή τον κάτοχο του σχετικού τίτλου. Οι εξ αιδιαιρέτου συγκύριοι μετοχής ή μετοχών οφείλουν να αντιπροσωπεύονται στην Εταιρία με ένα μόνο πρόσωπο που ορίζεται με κοινή συμφωνία όλων. Σε περίπτωση μη ορισμού αντιπροσώπου οι μέτοχοι αυτοί δεν αντιπροσωπεύονται.
- iii. Κάθε μέτοχος ασκεί τα δικαιώματά του έναντι της Διοίκησης της Εταιρίας μόνο μέσα από τη Γενική Συνέλευση και υπόκειται στους Ελληνικούς Νόμους, εάν κατοικεί δε εκτός της έδρας της Εταιρίας λογίζεται ως προς τις σχέσεις του με αυτή ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας, όπου οφείλει να διορίσει αντίκλητο και να τον γνωστοποιήσει στην Εταιρία. Εάν δεν διορίσει αντίκλητο η Εταιρία δικαιούται να ενεργεί όλες τις δικαστικές και εξώδικες κοινοποιήσεις της που απευθύνονται προς αυτόν στον Γραμματέα του Πρωτοδικείου της έδρας της που διορίζεται ως αντίκλητος.
- iv. Μέτοχοι και ειδικοί ή καθολικοί διάδοχοί τους ως και οι δανειστές τους σε καμία περίπτωση δε μπορούν να προκαλέσουν κατάσχεση ή σφράγιση οποιασδήποτε εταιρικής περιουσίας ή των βιβλίων της Εταιρίας, την διανομή ή την εκκαθάρισή της, ούτε να αναμειχθούν στην Διοίκηση της Εταιρίας, πέρα από τα δικαιώματα που τους αναγνωρίζονται από το Καταστατικό, υποχρεούνται δε να συμμορφώνονται προς τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

#### **Δικαίωμα μερίσματος**

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εκδότριας:

- i. Το ελάχιστο μέρος που διατίθεται ετησίως στους μετόχους της Εταιρίας είναι αυτό που προβλέπεται από το άρθρο 3 του ν.148/1967.
- ii. Η Εταιρία δύναται να μοιράσει προσωρινό μέρος με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου εφόσον 20 τουλάχιστον ημέρες προηγουμένως έχει δημοσιεύσει σχετική λογιστική κατάσταση. Το προσωρινό μέρος δεν μπορεί να υπερβεί το 50% των καθαρών κερδών της λογιστικής κατάστασης.
- iii. Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία από τότε που κατέστησαν απαιτητά, παραγράφονται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Η πενταετία αρχίζει από το τέλος του ημερολογιακού έτους κατά το οποίο γεννήθηκε η απαίτηση για το μέρος.

### **Δικαιώματα ψήφου**

Σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εκδότριας:

- i. Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Οι εξ αδιαιρέτου συγκύριοι μετοχές ή μετοχών οφείλουν να αντιπροσωπεύονται στην Εταιρία με ένα μόνο πρόσωπο που ορίζεται με κοινή συμφωνία όλων. Σε περίπτωση μη ορισμού αντιπροσώπου οι μέτοχοι αυτοί δεν αντιπροσωπεύονται.
- ii. Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματα τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρίας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων και υπόκειται στους ελληνικούς νόμους.
- iii. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Οι μέτοχοι που επιθυμούν να πάρουν μέρος στη Γενική Συνέλευση οφείλουν να καταθέσουν στην Εταιρία σχετική βεβαίωση σύμφωνα με το άρθρο 51 ν. 2396/1996 της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. ή βεβαίωση που αντιστοιχεί σε βεβαίωση της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. με την οποία βεβαιώνεται η ιδιότητα τους ως μετόχων. Οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση μπορούν να αντιπροσωπευθούν σε αυτή από πρόσωπα που έχουν εξουσιοδοτήσει νόμιμα. Οι ανωτέρω βεβαιώσεις αποδείξεις και τα πληρεξούσια πρέπει να προσκομίζονται στη Διοίκηση της Εταιρίας πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν τη συνεδρίαση της Συνέλευσης.
- iv. Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της.

### **Δικαιώματα προτίμησης**

Σύμφωνα με νόμο και το Καταστατικό της Εκδότριας:

- i. Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής του σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο.
- ii. Μετά την πάροδο της προθεσμίας που έταξε το όργανο της Εταιρίας που αποφάσισε την αύξηση, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από δεκαπέντε (15) ημέρες, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω διατίθενται ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

### **Δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης**

Σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εκδότριας, εκτός από την περίπτωση της πτώχευσης ή Γενική Συνέλευση, όταν αποφασίσει την λύση της Εταιρίας κανονίζει τον τρόπο εκκαθάρισης των εταιρικών υποθέσεων και διορίζει δύο (2) έως τρεις (3) εκκαθαριστές, ορίζοντας την αμοιβή τους. Οι εκκαθαριστές που ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση, οφείλουν, μόλις αναλάβουν τα καθήκοντά τους, να κάνουν απογραφή της εταιρικής περιουσίας και να δημοσιεύσουν στον τύπο και στο τεύχος των Ανωρύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως,

ισολογισμό του οποίου αντίτυπο υποβάλλεται στη Διεύθυνση εμπορίου της αρμόδιας Νομαρχίας. Την ίδια υποχρέωση έχουν οι εκκαθαριστές και όταν λήξει η εκκαθάριση. Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται αυτοδίκαια την παύση της εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου. Όσο διαρκεί η εκκαθάριση της εταιρίας η Γενική Συνέλευση των μετόχων διατηρεί όλα τα δικαιώματά της, συνέρχεται δε σε συνεδρίαση με πρόσκληση των εκκαθαριστών όταν το κρίνουν αναγκαίο. Στη Γενική Συνέλευση ανήκει το δικαίωμα της έγκρισης των λογαριασμών της εκκαθάρισης. Κατά την σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τηρούνται οι διατάξεις του κεφαλαίου Δ' του Καταστατικού και οι εκκαθαριστές ενεργούν όσα επιβάλλει το καταστατικό στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην περίπτωση αυτή στις Γενικές Συνελεύσεις προεδρεύει ο αρχαιότερος των εκκαθαριστών.

### **Δικαιώματα μειοψηφίας**

Τα δικαιώματα μειοψηφίας των μετόχων ισχύουν όπως ορίζει ο νόμος. Ειδικότερα:

(α) Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, μεταξύ άλλων:

- i. Έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας, τον έλεγχο της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 40 του Κ.Ν. 2190/1920.
- ii. Μπορούν να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή εντός σαράντα πέντε (45) ημερών από την κατάθεση της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναφέρουν τα θέματα για τα οποία καλείται να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.
- iii. Μπορούν να ζητήσουν την αναβολή λήψης απόφασης από Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση για μία φορά και να οριστεί νέα Γενική Συνέλευση εντός τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία της αναβολής.
- iv. Μπορούν να ζητήσουν η λήψη απόφασης από τη Γενική Συνέλευση να γίνεται με ονομαστική κλήση.
- v. Μπορούν με αίτησή τους να ζητήσουν από το Διοικητικό Συμβούλιο να ανακοινώσει στην Τακτική Γενική Συνέλευση τα ποσά που καταβλήθηκαν κατά την τελευταία διετία στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τα διευθυντικά της στελέχη, καθώς και κάθε παροχή προς αυτά τα πρόσωπα από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρίας με αυτά.
- vi. Μπορούν με αίτησή τους δέκα πέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση να ζητήσουν από το Διοικητικό Συμβούλιο την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης.

(β) Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 20% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας τον έλεγχό της, εφόσον καθίσταται πιστευτό από την όλη πορεία αυτής ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

(γ) Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

(δ) Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρίας και το Ετήσιο Δελτίο της Εταιρίας.

**Διαπραγματευσιμότητα των μετοχών:** Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.

**Προτάσεις εξαγοράς:** Δεν υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς κινητών αξιών.

#### 4.3.2 Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με την φορολογική νομοθεσία, ο ονομαστικός συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών των ημεδαπών ανωνύμων εταιριών στη χρήση 2006 ήταν 29%, ενώ για τη χρήση 2007 και 2008 οι ανώνυμες εταιρίες εισηγμένες στο Χ.Α. βαρύνονται με φόρο 25% επί των φορολογητέων κερδών τους πριν από οποιαδήποτε διανομή.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Ν.2238/1994 «Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος», όπως τροποποιήθηκε με το Ν.3697/2008, για τις χρήσεις 2008 και 2009, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος είναι 25% και προβλέπεται σταδιακή μείωση, κατά μία μονάδα ανά έτος. Έτσι ορίστηκε σε 24% για τη χρήση 2010, σε 23% για τη χρήση 2011, σε 22% για τη χρήση 2012, σε 21% για τη χρήση 2013 και, τέλος, σε 20% για τις χρήσεις που αρχίζουν από 01.01.2014 και στο εξής.

Σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, για μερίσματα η διανομή των οποίων εγκρίθηκε από Γενικές Συνελεύσεις μετά την 01.01.2009 επιβάλλεται αυτοτελής φορολόγηση των μερισμάτων ή προμερισμάτων που καταβάλλονται σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα με συντελεστή 10%. Ο εν λόγω φόρος παρακρατείται από την ανώνυμη εταιρία και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων για τα ως άνω εισοδήματα. Με σχετική εγκύκλιο διευκρινίστηκε ότι στο φόρο μερίσματος υποβάλλεται η διανομή ή κεφαλαιοποίηση εκτάκτων αποθεματικών προηγούμενων χρήσεων που γίνεται με απόφαση Γενικής Συνέλευσης, η οποία λαμβάνεται μετά την 24.09.2008.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

#### 4.3.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιριών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, προβλέπεται ότι ο φόρος ή οι φόροι που επιβάλλονται εξαιτίας της πώλησης εισηγμένων μετοχών διαφοροποιούνται με κριτήριο τον χρόνο που αποκτήθηκαν οι πωλούμενες μετοχές. Έτσι:

##### (α) Μετοχές που αποκτώνται από την 1η Ιανουαρίου 2010 και μετά

Επιβάλλεται φόρος αυτοτελώς με συντελεστή 10% στα κέρδη που αποκτούν φυσικά ή νομικά πρόσωπα από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, όπως αυτές της Εταιρίας, οι οποίες μετοχές αποκτώνται από την 1η Ιανουαρίου 2010 και μετά. Το κέρδος από την πώληση υπολογίζεται με αφαίρεση του κόστους κτήσης των μετοχών από την τιμή πώλησής τους. Ως κόστος κτήσης των μετοχών λαμβάνεται η μέση τιμή απόκτησης αυτών. Σε περίπτωση πραγματοποίησης περισσότερων της μίας συναλλαγών επί μετοχών της Εταιρίας, θεωρείται ότι η πώλησή τους λαμβάνει χώρα με την χρονολογική σειρά που αποκτήθηκαν. Ο φόρος βαρύνει τον πωλητή των μετοχών. Εάν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο ή επιχείρηση οποιασδήποτε μορφής που τηρεί βιβλία Α' ή Β' κατηγορίας του Κώδικα Βιβλίων και Στοιχείων ή αλλοδαπή επιχείρηση που δεν τηρεί βιβλία στην Ελλάδα, με την καταβολή του 10% εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του πωλητή γι' αυτά τα εισοδήματα. Εάν ο πωλητής είναι επιχείρηση οποιασδήποτε μορφής που τηρεί βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. τα κέρδη αυτά εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού· σε περίπτωση μεταγενέστερης διανομής ή κεφαλαιοποίησης του εν λόγω ειδικού αποθεματικού τα κέρδη από την πώληση των μετοχών υποβάλλονται σε φόρο εισοδήματος με τις γενικές διατάξεις και από τον οφειλόμενο φόρο εκπίπτει το ήδη καταβληθέν 10%. Ειδικότερες διατάξεις υπάρχουν για την μεταχείριση της ζημίας που ενδεχομένως να προκύψει από την πώληση των πιο πάνω μετοχών.

##### (β) Μετοχές που αποκτώνται μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2009

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 1,5 τοις χιλίοις (1,5%) στην πώληση μετοχών εισηγμένων εταιριών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, των οποίων οι μετοχές αποκτώνται μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2009. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, επιβάλλεται δε και στις χρηματιστηριακές και στις εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις των εν λόγω μετοχών.

Παράλληλα, το κέρδος από την πώληση των ανωτέρω μετοχών απαλλάσσεται από τον φόρο εισοδήματος όταν ο πωλητής δεν υποχρεούται να τηρεί καθόλου βιβλία ή τηρεί βιβλία Α' ή Β' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. Εάν ο πωλητής των ανωτέρω μετοχών τηρεί βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. η επιβολή του φόρου εισοδήματος αναβάλλεται εφόσον ο πωλητής εμφανίζει τα κέρδη αυτά σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού με προορισμό τον συμψηφισμό τυχόν ζημιών που θα προκύψουν στο μέλλον από την πώληση μετοχών εισηγμένων ή όχι στο Χρηματιστήριο Αθηνών· σε περίπτωση μεταγενέστερης διανομής ή κεφαλαιοποίησης του εν λόγω ειδικού αποθεματικού ή διάλυσης της επιχείρησης του πωλητή, τα κέρδη από την πώληση των μετοχών υποβάλλονται σε φόρο εισοδήματος κατ' εκείνο τον χρόνο με τις γενικές διατάξεις.

#### **4.4 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ**

Σύμφωνα με την από 5.08.2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τις διατάξεις του Καταστατικού της και του άρθρου 13<sup>α</sup> παρ. 8 του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει, η προθεσμία άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης θα οριστεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μετά την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, θα ανακοινωθεί στον τύπο και δεν θα είναι μικρότερη από δεκαπέντε (15) ημερολογιακές ημέρες. Η προθεσμία για την καταβολή του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από ασκούντες Δικαίωμα Προτίμησης και Δικαίωμα Προεγγραφής θα ταυτίζεται με την προθεσμία άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης.

Η ημερομηνία αποκοπής του Δικαιώματος Προτίμησης, η ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην αύξηση (record date), καθώς και η έναρξη και λήξη της περιόδου άσκησης και διαπραγματεύσεως του Δικαιώματος Προτίμησης θα ορισθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εντός του προβλεπόμενου από τον Κανονισμό του Χ.Α. χρονικού διαστήματος και θα δημοσιευθούν κατά τα προβλεπόμενα στο νόμο και τον Κανονισμό του Χ.Α..

Ο κάτοχος ενός Δικαιώματος Προτίμησης θα μπορεί να εγγράφεται για την απόκτηση μίας Νέας Μετοχής.

Δικαίωμα Προεγγραφής έχουν όλοι όσοι άσκησαν Δικαιώματα Προτίμησης, και μέχρι το δεκαπλάσιο του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα Δικαιώματα Προτίμησης που άσκησαν οι επενδυτές. Πχ. δικαιούχος μέτοχος, κάτοχος 100 μετοχών, ο οποίος κατέχει 100 δικαιώματα προτίμησης θα αποκτήσει 100 νέες μετοχές, και θα έχει τη δυνατότητα να προεγγραφεί για ανώτατο αριθμό  $100 \times 10 = 1.000$  επιπλέον μετοχών.

Σημειώνεται ότι κλάσματα Νέων Μετοχών δεν θα εκδοθούν.

#### **Δικαίωμα Προτίμησης**

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. κατά τις ημερομηνίες που θα ανακοινωθούν σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α.

Η έναρξη άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε οκτώ (8) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής. Τα Δικαιώματα Προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. καθ' όλη την περίοδο άσκησης και μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης τους.

Τα Δικαιώματα Προτίμησης θα ασκούνται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες μέσω των χειριστών των λογαριασμών αξιών των μετόχων (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφυλακή τραπέζης), καθώς και απευθείας από τους επενδυτές στα καταστήματα της EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. (στο εξής η «EUROBANK») για τους επενδυτές που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους).

Οι επενδυτές που επιθυμούν να ασκήσουν τα Δικαιώματα Προτίμησης τους μέσω των χειριστών τους θα αιτούνται την άσκηση αυτών των δικαιωμάτων από το χειριστή τους.

Σε διαφορετική περίπτωση, για την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης μέσω της EUROBANK, οι κάτοχοί τους θα τα ασκούν, προσκομίζοντας τη σχετική βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (Ε.Χ.Α.Ε) και είτε καταβάλλοντας σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρίας που θα ανοιχθεί στην EUROBANK για την παρούσα αύξηση, το αντίτιμο των Νέων Μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν είτε δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τηρούν στην EUROBANK. Για την έκδοση της βεβαίωσης αυτής θα πρέπει να απευθυνθούν :

α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (Α.Ε.Π.Ε.Υ ή θεματοφύλακα), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ, και

β) στην Ε.Χ.Α.Ε., εάν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης, οι κάτοχοι τους θα προσκομίζουν στα καταστήματα της EUROBANK, 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 το χειριστή του λογαριασμού τους (ή από την Ε.Χ.Α.Ε., αν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό του Σ.Α.Τ.). Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία ΣΑΤ ή / και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

Μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους, οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη. Τα Δικαιώματα Προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας των εγγραφών, παραγράφονται.

Οι επενδυτές που ασκούν Δικαιώματα Προτίμησης δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και πίστωσης των Νέων Μετοχών. 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 καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την Ε.Χ.Α.Ε.

Η κατανομή των Νέων Μετοχών στους επενδυτές δεν εξαρτάται από ποια Τράπεζα - Α.Ε.Π.Ε.Υ. υποβλήθηκαν οι αιτήσεις εγγραφής.

### **Δικαίωμα Προεγγραφής**

Συγχρόνως με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους, οι Δικαιούχοι θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της EUROBANK ή και στους εξουσιοδοτημένους χειριστές τους και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές για τις οποίες ασκούν το Δικαίωμα Προεγγραφής ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τηρούν στην EUROBANK.

Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές, ενώ αν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης των προεγγραφέντων επενδυτών, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά (pro rata) με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών για τις οποίες θα έχουν προεγγραφεί και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης, χωρίς να δίνεται προτεραιότητα σε υφιστάμενους μετόχους της Εταιρίας ή μη.

Ο ακριβής αριθμός Αδιάθετων Μετοχών που θα αποκτήσουν οι ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής θα καθοριστεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας με βάση τα διαλαμβανόμενα στην ενότητα 4.1 με τίτλο «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής.

Η Εταιρία θα εκδώσει ανακοίνωση για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών μέσω του Ηλεκτρονικού Δελτίου Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

### **Συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου**

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύνανται να

υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

### **Δηλώσεις Βασικών Μετόχων και Εταιρίας**

Κανείς από τους μετόχους της Εταιρίας δεν κατέχει άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου της με ταυτόχρονη συμμετοχή του στη διοίκηση της Εταιρίας.

Με εξαίρεση την έκδοση των Νέων Μετοχών, η Εταιρία δεσμεύθηκε με τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης να μην εκδώσει ή διαθέσει μετοχές της (συμπεριλαμβανομένων και των ίδιων μετοχών που κατέχει) ή τίτλους μετατρέψιμους ή ανταλλάξιμους σε μετοχές καθώς και να απόσχει από πράξεις ισοδυνάμου αποτελέσματος για χρονική περίοδο με έναρξη την υπογραφή της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης και λήξη την 180<sup>η</sup> ημέρα από την έναρξη της διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. ή (στο εξής η «Σχετική Περίοδος»), εκτός από διαθέσεις (i) που διενεργούνται μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών, αφορούν στις ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρία ή είναι τίτλοι ανταλλάξιμοι ή μετατρέψιμοι στις μετοχές αυτές και γίνονται προς πρόσωπα τα οποία θα συμφωνήσουν να αναλάβουν ουσιαστικά παρόμοιες δεσμεύσεις ως προς την διάθεση των κινητών αξιών και (ii) με την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση της πλειοψηφίας των Εγγυητών Κάλυψης (για την περίοδο μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών μέχρι τη λήξη της Σχετικής Περιόδου) ή ομοφωνία των Εγγυητών Κάλυψης (για την περίοδο πριν ή κατά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών). Σε περίπτωση καταγγελίας της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης, αυτή η δέσμευση παύει να ισχύει. Επίσης η Εταιρία έχει συμφωνήσει ότι η διάθεση των Δικαιωμάτων Προτίμησης ή άλλων δικαιωμάτων που αντιστοιχούν στις ίδιες μετοχές να γίνει υπό τη διαχείριση των Εγγυητών Κάλυψης.

Επίσης, η αλλοδαπή ετερόρρυθμη εταιρία (limited partnership), Lamda Partners L.P., που λειτουργεί ως ιδιωτικό επενδυτικό κεφάλαιο (private equity fund) και στο διοικητικό συμβούλιο του ομόρρυθμου εταίρου της οποίας συμμετέχει και ο κ. Λαυρέντης Λαυρεντιάδης, δεσμεύτηκε ανέκκλητα, είτε άμεσα είτε μέσω άμεσα ή έμμεσα εξ' ολοκλήρου θυγατρικών της, να ασκήσει Δικαιώματα Προτίμησης που αντιστοιχούν σε 196.120.044 Νέες Μετοχές, ήτοι το 20% των Νέων Μετοχών αποκτώντας τα Δικαιώματα Προτίμησης από τον κ. Λαυρέντη Λαυρεντιάδη ή από εταιρία συμφερόντων του ή/και την αγορά. Επίσης, δεσμεύτηκε ανέκκλητα να μην διαθέσει μετοχές της Εταιρίας που θα κατέχει, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων προτίμησης καθώς και να απόσχει από πράξεις ισοδυνάμου αποτελέσματος κατά τη διάρκεια της Σχετικής Περιόδου εκτός από διαθέσεις (i) στα πλαίσια δημόσιας πρότασης που απευθύνεται στους μετόχους της Εταιρίας, (ii) σε μία ή περισσότερες συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με την επιφύλαξη εκπλήρωσης συγκεκριμένων προϋποθέσεων, συμπεριλαμβανομένης της λήψης από την αποκτούσα συνδεδεμένη επιχείρηση δέσμευσης με ουσιαστικό με το ίδιο περιεχόμενο.

Επιπλέον, ο κ. Λαυρέντης Λαυρεντιάδης δεσμεύτηκε ανέκκλητα να μην διαθέσει τις μετοχές της Εταιρίας που θα κατέχει άμεσα και έμμεσα, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων προτίμησης καθώς και να απόσχει από πράξεις ισοδυνάμου αποτελέσματος κατά τη διάρκεια της Σχετικής Περιόδου εκτός από διαθέσεις (i) μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών προς πρόσωπα τα οποία θα συμφωνήσουν να αναλάβουν τις ίδιες δεσμεύσεις εγγράφως ως προς την διάθεση των κινητών αξιών, (ii) με την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση της πλειοψηφίας των Εγγυητών Κάλυψης (για την περίοδο μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών μέχρι τη λήξη της Σχετικής Περιόδου) ή ομοφωνία των Εγγυητών Κάλυψης (για την περίοδο πριν ή κατά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών), (iii) στα πλαίσια δημόσιας πρότασης που απευθύνεται στους μετόχους της Εταιρίας και (iv) Δικαιωμάτων Προτίμησης μόνο προς την Lamda Partners L.P. ή προς θυγατρικές της, για το σκοπό της άσκησης των δικαιωμάτων αυτών και (vi) σε μία ή περισσότερες συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με την επιφύλαξη εκπλήρωσης συγκεκριμένων προϋποθέσεων, συμπεριλαμβανομένης της λήψης από την αποκτούσα συνδεδεμένη επιχείρηση δέσμευσης με ουσιαστικό με το ίδιο περιεχόμενο.

Ο κ. Περικλής Λιβάς, Διευθύνων Σύμβουλος, κάτοχος 100.000 μετοχών της Εταιρίας προτίθεται να εξασκήσει το σύνολο των δικαιωμάτων προτίμησης που του αναλογούν.

Η Εταιρία δεν γνωρίζει τις προθέσεις των λοιπών βασικών μετόχων της αναφορικά με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης τους ή με την διακράτηση τυχόν μετοχών που κατέχουν.

#### 4.5 ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

| ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ | ΓΕΓΟΝΟΣ                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 24/8/2009  | Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς                                                                                                                                                                                                                                              |
| 27/8/2009  | Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης. Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων |
| 28/8/2009  | Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εκδότριας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)                                                                                                                                                                                                |
| 31/8/2009  | Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 2/9/2009   | Προσδιορισμός δικαιούχων δικαιωμάτων προτίμησης (record date)                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 4/9/2009   | Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ. (προ της έναρξης της συνεδρίασης στο Χ.Α.)                                                                                                                                                                       |
| 4/9/2009   | Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 14/9/2009  | Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 18/9/2009  | Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 23/9/2009  | Ανακοίνωση για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών                                                                                                                                                                                                                                      |
| 24/9/2009  | Έγκριση Εισαγωγής των νέων μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α.                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 28/9/2009  | Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου                                                                                                                                                                                                                                            |

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 στον τύπο.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Εταιρία και τον έλεγχο από τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών.

#### 4.6 ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ

Στις 6 Αυγούστου 2009, η Εκδότρια σύναψε σύμβαση παροχής εγγύησης κάλυψης (στο εξής η «Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης») με τους Εγγυητές Κάλυψης. Οι σημαντικότεροι όροι αυτής της σύμβασης παρατίθενται κατωτέρω:

Οι Νέες Μετοχές οι οποίες τυχόν θα παραμείνουν αδιάθετες μετά (α) την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής από τους οικείους δικαιούχους, συμπεριλαμβανομένης της άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης, άμεσα ή έμμεσα, από τη Lamda Partners L.P., και (β) τη διάθεση Αδιάθετων Μετοχών σε Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές, θα διατεθούν στους Εγγυητές Κάλυψης στην Τιμή Διάθεσης (βλέπε σχετικά ενότητα 4.1 «ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ»). Οι υποχρεώσεις των Εγγυητών Κάλυψης τελούν υπό ορισμένες προϋποθέσεις, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η ακρίβεια των δηλώσεων και διαβεβαιώσεων που παρέχονται από την Εκδότρια, η εκπλήρωση των δεσμεύσεων που αναλαμβάνονται από την Εκδότρια, η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η λήψη ορισμένων εγγράφων κατά το συνήθη τρόπο στις συναλλαγές, η μη επέλευση γεγονότος που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά αρνητικά την οικονομική και νομική κατάσταση καθώς και τις προοπτικές του Ομίλου και η τήρηση συγκεκριμένων οροσήμων που αφορούν στο χρονοδιάγραμμα της παρούσας έκδοσης.

Περαιτέρω, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει την υποχρέωση της Εταιρίας να καλύψει τυχόν ζημιές των Εγγυητών Κάλυψης σε σχέση με συνήθεις κινδύνους που σχετίζονται με την έκδοση ενώ η ευθύνη της για τις δηλώσεις, διαβεβαιώσεις, δεσμεύσεις και υποχρεώσεις προς καταβολή αποζημίωσης δεν υπόκειται σε χρονικούς και ποσοτικούς περιορισμούς. Επιπλέον προβλέπεται η δυνατότητα καταγγελίας της σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης από τους Εγγυητές Κάλυψης σε περίπτωση μεταξύ άλλων (α) επέλευσης ουσιαστικού δυσμενούς μεταβολής στα χρηματιστήρια της



Ελλάδας, Η.Π.Α., Ηνωμένου Βασιλείου ή άλλου κράτους μέλους ή διεθνούς χρηματιστηριακής αγοράς, αναστολής ή σημαντικού περιορισμού στην εν γένει διαπραγμάτευση κινητών αξιών στα χρηματιστήρια Αθηνών, Λονδίνου, Νέας Υόρκης και NASDAQ, (β) αλλαγής ή εξέλιξης που συνεπάγεται μεταβολή σε εθνικές ή διεθνείς νομισματικές, πολιτικές, χρηματοοικονομικές ή οικονομικές συνθήκες ή σε αγορές κινητών αξιών ή σε νομισματικές ισοτιμίες ή συναλλαγματικούς ελέγχους στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο ή στις Ηνωμένες Πολιτείες, (γ) αναστολής ή ουσιώδους περιορισμού της διαπραγμάτευσης των κινητών αξιών της Εταιρίας στο Χ.Α., (δ) κήρυξης γενικής αναστολής στη διεξαγωγή εμπορικών τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, στις Ηνωμένες Πολιτείες ή στα Κράτη-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή, (ε) ουσιώδους διακοπής στο χρηματικό διακανονισμό ή στην εκκαθάριση εμπορικών τραπεζικών συναλλαγών ή συναλλαγών σε κινητές αξίες στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο ή στις Ηνωμένες Πολιτείες, (στ) έναρξης ή κλιμάκωσης εχθροπραξιών ή και τρομοκρατικών ενεργειών ή άλλης καταστροφής ή κρίσης, (ζ) επέλευσης γεγονότος που δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς αρνητικά την (οικονομική, λειτουργική, νομική ή άλλη κατάσταση) του Ομίλου ή τα κέρδη, την δραστηριότητα ή τις προοπτικές (η) η ανάκληση της έκδοσης ή η μη λήψη έγκρισης για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α., (θ) ουσιώδους ανεπάρκειας ή ανακρίβειας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και εν γένει των εγγράφων που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση, (ι) η μη τήρηση των δεσμεύσεων που έχουν αναληφθεί από την Εταιρία, τους Lamda Partners L.P. και Λαυρέντη Λαυρεντιάδη, και (ια) η μη επίτευξη ορισμένων οροσήμων της παρούσας έκδοσης. Σε περίπτωση καταγγελίας, οι υποχρεώσεις των Εγγυητών Κάλυψης θα παύσουν και οι Αδιάθετες Μετοχές δεν θα καλυφθούν από τους Εγγυητές Κάλυψης ή τους Ειδικούς και Διεθνείς Επενδυτές που θα εξηύραν οι Εγγυητές Κάλυψης.

Οι υποχρεώσεις που έχουν αναλάβει οι Εγγυητές Κάλυψης είναι διαιρετές και όχι από κοινού. Παρόλα αυτά, οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν συμφωνήσει ότι σε περίπτωση που οποιοσδήποτε Εγγυητής Κάλυψης αθετήσει τις υποχρεώσεις του για την κάλυψη τυχόν Αδιάθετων Μετοχών, και εφόσον η αθέτηση αφορά το μικρότερο των (i) 10% των Αδιάθετων Μετοχών ή (ii) εάν δύο Εγγυητές Κάλυψης αθετήσουν τις υποχρεώσεις τους για το μέρος των Αδιάθετων Μετοχών που ανέλαβαν να καλύψουν, το ποσοστό των Αδιάθετων Μετοχών που οι αθετήσαντες είχαν συμφωνήσει να καλύψουν, τότε οι υπόλοιποι Εγγυητές Κάλυψης θα καλύψουν από κοινού το έλλειμμα κατά το λόγο της εγγύησης κάλυψης εκάστου, εφόσον εντός 36 ωρών δεν μπορέσουν να διαθέσουν τις εν λόγω μετοχές σε έναν ή περισσότερους από τους υπόλοιπους Εγγυητές Κάλυψης. Η κατά τα ανωτέρω κάλυψη Αδιάθετων Μετοχών δεν θα απαλλάσσει από οποιαδήποτε ευθύνη των αθετήσαντα τις υποχρεώσεις του Εγγυητή Κάλυψης. Με την εξαίρεση αυτής της περίπτωσης, κανένας Εγγυητής Κάλυψης δεν θα φέρει οποιαδήποτε ευθύνη για τις πράξεις ή παραλείψεις άλλου Εγγυητή Κάλυψης.

Το ποσοστό των τυχόν Αδιάθετων Μετοχών που κάθε Εγγυητής Κάλυψης ανέλαβε να καλύψει παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

| Εγγυητής Κάλυψης                | Ποσοστό     |
|---------------------------------|-------------|
| ABN AMRO BANK NV                | 20%         |
| BNP PARIBAS                     | 20%         |
| DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH | 20%         |
| JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED | 20%         |
| MERRILL LYNCH INTERNATIONAL     | 20%         |
| <b>Σύνολο</b>                   | <b>100%</b> |

Εφόσον αποκτήσουν Αδιάθετες Μετοχές, οι Εγγυητές Κάλυψης δύνανται να τις διαθέσουν μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης του συνόλου των Νέων Μετοχών στο Χ.Α., υπ' ευθύνη τους και χωρίς τη συμμετοχή της Εταιρίας.

Σε σχέση με τα δικαιώματα προτίμησης που θα προκύψουν από τις ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρία, έχει συμφωνηθεί ότι οι Εγγυητές Κάλυψης, ενεργώντας στο όνομα και για λογαριασμό της Εταιρίας, θα μεριμνήσουν για την τοποθέτηση ή πώλησή τους. Οι Εγγυητές Κάλυψης δεν έχουν δεσμευθεί, αλλά δύνανται να αποκτήσουν οι ίδιοι αυτά τα δικαιώματα κατά τη διακριτική ευχέρειά τους.

#### 4.7 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης που έχει αναλάβει να καλύψει η Εταιρία (δικαιώματα Χ.Α., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διαφημιστικές καταχωρήσεις, αμοιβές και δαπάνες των Εγγυητών Κάλυψης, εκτύπωση και διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες ελεγκτικών οίκων και δικηγόρων, αμοιβές παροχών παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών) εκτιμώνται ως ακολούθως:

| Δαπάνες Έκδοσης                                                            | σε εκατ. €   |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών                                                   | 0,40         |
| Αμοιβές Νομικών Συμβούλων                                                  | 2,40         |
| Προμήθεια ανάληψης υποχρέωσης για εγγύηση κάλυψης και λοιπά έξοδα εγγυητών | 19,44        |
| Αμοιβές παροχών παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών                          | 1,52         |
| Τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς                                         | 0,10         |
| Δικαιώματα ΕΧΑΕ                                                            | 0,18         |
| Δικαιώματα Εγγραφής Χ.Α.                                                   | 0,45         |
| Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού                                             | 0,29         |
| Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου                                               | 2,94         |
| Διάφορα Έξοδα (εκτύπωσης, κλπ)                                             | 0,20         |
| <b>Σύνολο</b>                                                              | <b>27,93</b> |

Σημειώνεται ότι η προμήθεια ανάληψης υποχρέωσης για εγγύηση κάλυψης θα καταβληθεί στους Εγγυητές Κάλυψης ακόμα και εάν δεν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές προς διάθεση μέσω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, ενώ σε περίπτωση καταγγελίας της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης, η Εταιρία υποχρεούται να καταβάλει τα έξοδα και τις δαπάνες, αλλά όχι αυτήν την προμήθεια, των Εγγυητών Κάλυψης.

#### 4.8 ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (DILUTION)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει τις παραδοχές ότι : i) μία ή περισσότερες θυγατρικές της Lamda Partners LP αναλαμβάνει/ουν από τον κ.Λ.Λαυρεντιάδη δικαιώματα που αντιστοιχούν στο 20% των Νέων Μετοχών, ως εκ τούτου ο κ.Λ.Λαυρεντιάδης εξασκεί το υπολειπόμενο ποσοστό δικαιωμάτων προτίμησής του, το οποίο αντιστοιχεί στο 2,19% των Νέων Μετοχών και ii) όλοι οι άλλοι παλαιοί μέτοχοι πλην του κ.Λ.Λαυρεντιάδη εξασκούν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής που τους αναλογούν, με αποτέλεσμα την πλήρη κάλυψη της παρούσας αύξησης από τους παλαιούς μετόχους.

| ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ                                                                           |                                                 |                    |                              |                               |                                                 |                    |                              |                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                         | ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ                                 |                    |                              |                               | ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ (σενάριο πλήρους κάλυψης)       |                    |                              |                               |
| Μέτοχοι                                                                                                 | Αριθμός μετοχών (άμεση και έμμεση συμμετοχή)(*) | Ποσοστό συμμετοχής | Αριθμός δικαιωμάτων ψήφου(*) | Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου (*) | Αριθμός μετοχών (άμεση και έμμεση συμμετοχή)(*) | Ποσοστό συμμετοχής | Αριθμός δικαιωμάτων ψήφου(*) | Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου (*) |
| ΛΑΥΡΕΝΤΙΟΣ ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗΣ                                                                                 | 217.624.990                                     | 22,19%             | 217.624.990                  | 22,19%                        | 239.129.936                                     | 12,19%             | 239.129.936                  | 12,19%                        |
| FORTIS OBAM N.V.                                                                                        | 125.514.830                                     | 12,80%             | 125.514.830                  | 12,80%                        | 251.029.660                                     | 12,80%             | 251.029.660                  | 12,80%                        |
| SANTANDER INVESTMENT S.A.                                                                               | 59.261.696                                      | 6,04%              | 59.261.696                   | 6,04%                         | 118.523.392                                     | 6,04%              | 118.523.392                  | 6,04%                         |
| ALAPIS ABEE (ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ) (3) (4)                                                                     | 71.578.743                                      | 7,30%              | 71.578.743                   | 7,30%                         | 71.578.743                                      | 3,65%              | 71.578.743                   | 3,65%                         |
| BOXWOOD LIMITED                                                                                         | 80.000.000                                      | 8,16%              | 80.000.000                   | 8,16%                         | 160.000.000                                     | 8,16%              | 160.000.000                  | 8,16%                         |
| Lamda Partners LP Group (2)                                                                             |                                                 |                    |                              |                               | 196.120.044                                     | 10,00%             | 196.120.044                  | 10,00%                        |
| Λοιποί Μέτοχοι (1)                                                                                      | 426.619.961                                     | 43,51%             | 426.619.961                  | 43,51%                        | 853.239.922                                     | 43,51%             | 853.239.922                  | 43,51%                        |
| Επενδυτές που θα λάβουν νέες μετοχές από τα δικαιώματα που αντιστοιχούν στις ίδιες μετοχές της Εταιρίας |                                                 |                    |                              |                               | 71.578.743                                      | 3,65%              | 71.578.743                   | 3,65%                         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                                                           | <b>980.600.220</b>                              | <b>100,00%</b>     | <b>980.600.220</b>           | <b>100,00%</b>                | <b>1.961.200.440</b>                            | <b>100,00%</b>     | <b>1.961.200.440</b>         | <b>100,00%</b>                |

(\*) Σύμφωνα με το Ν.3556/2007 και την απόφαση 1/343/3.7.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σημειώνεται ότι ο συνολικός αριθμός μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα ενδέχεται να μην ταυτίζονται με τα αντίστοιχα στοιχεία που προκύπτουν από το μετοχολόγιο της Εταιρίας, λόγω μη συνδρομής των προϋποθέσεων γνωστοποίησης του Ν. 3556/2007.

(1) Καθένας από τους λοιπούς μετόχους κατείχε πριν την παρούσα αύξηση ποσοστό κάτω του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

(2) Μία ή περισσότερες θυγατρικές της Lamda Partners αναλαμβάνει/ουν από τον κ. Α. Λαυρεντιάδη δικαιώματα που αντιστοιχούν στο 20% των Νέων Μετοχών.

(3) Η Εταιρία κατέχει 71.578.743 ίδιες μετοχές.

(4) Η Εταιρία δεν δύναται να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις ίδιες μετοχές της, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 8(α) του ΚΝ 2190/1920

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει τις παραδοχές ότι i) μία ή περισσότερες θυγατρικές της Lamda Partners LP αναλαμβάνει/ουν από τον κ.Λ.Λαυρεντιάδη δικαιώματα που αντιστοιχούν στο 20% των Νέων Μετοχών και ii) κανείς από τους παλαιούς μετόχους δεν εξασκεί τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν, με αποτέλεσμα τη μερική κάλυψη της παρούσας αύξησης από τους παλαιούς μετόχους.

| ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ                                                                                                                                                    |                                                              |                                   |                                          |                                          |                                                              |                    |                                          |                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                  | ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ                                              |                                   |                                          |                                          | ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ (σενάριο μερικούς κάλυψης)                   |                    |                                          |                                          |
| Μέτοχοι                                                                                                                                                                          | Αριθμός μετοχών (άμεση και έμμεση συμμετοχή <sup>(*)</sup> ) | Ποσοστό συμμετοχής <sup>(*)</sup> | Αριθμός δικαιωμάτων ψήφου <sup>(*)</sup> | Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου <sup>(*)</sup> | Αριθμός μετοχών (άμεση και έμμεση συμμετοχή <sup>(*)</sup> ) | Ποσοστό συμμετοχής | Αριθμός δικαιωμάτων ψήφου <sup>(*)</sup> | Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου <sup>(*)</sup> |
| ΛΑΥΡΕΝΤΙΟΣ ΛΑΥΡΕΝΤΙΑΔΗΣ                                                                                                                                                          | 217.624.990                                                  | 22,19%                            | 217.624.990                              | 22,19%                                   | 217.624.990                                                  | 11,10%             | 217.624.990                              | 11,10%                                   |
| FORTIS OBAM N.V.                                                                                                                                                                 | 125.514.830                                                  | 12,80%                            | 125.514.830                              | 12,80%                                   | 125.514.830                                                  | 6,40%              | 125.514.830                              | 6,40%                                    |
| SANTANDER INVESTMENT S.A.                                                                                                                                                        | 59.261.696                                                   | 6,04%                             | 59.261.696                               | 6,04%                                    | 59.261.696                                                   | 3,02%              | 59.261.696                               | 3,02%                                    |
| ALAPIS ABEE (ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ) (3) (4)                                                                                                                                              | 71.578.743                                                   | 7,30%                             | 71.578.743                               | 7,30%                                    | 71.578.743                                                   | 3,65%              | 71.578.743                               | 3,65%                                    |
| BOXWOOD LIMITED (3)                                                                                                                                                              | 80.000.000                                                   | 8,16%                             | 80.000.000                               | 8,16%                                    | 80.000.000                                                   | 4,08%              | 80.000.000                               | 4,08%                                    |
| Lamda Partners LP Group (***) (2)                                                                                                                                                |                                                              |                                   |                                          |                                          | 196.120.044                                                  | 10,00%             | 196.120.044                              | 10,00%                                   |
| Λοιποί Μέτοχοι (1)                                                                                                                                                               | 426.619.961                                                  | 43,51%                            | 426.619.961                              | 43,51%                                   | 426.619.961                                                  | 21,75%             | 426.619.961                              | 21,75%                                   |
| Ειδικό Επενδυτές ή/και Διεθνείς Επενδυτές ή/και Εγγυητές Κάλυψης καθώς και πρόσωπα που θα λάβουν νέες μετοχές από τα δικαιώματα που αντιστοιχούν στις ίδιες μετοχές της Εταιρίας |                                                              |                                   |                                          |                                          | 784.480.176                                                  | 40,00%             | 784.480.176                              | 40,00%                                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                                                                                                                                    | <b>980.600.220</b>                                           | <b>100,00%</b>                    | <b>980.600.220</b>                       | <b>100,00%</b>                           | <b>1.961.200.440</b>                                         | <b>100,00%</b>     | <b>1.961.200.440</b>                     | <b>100,00%</b>                           |

(\*) Σύμφωνα με το Ν.3556/2007 και την απόφαση 1/343/3.7.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σημειώνεται ότι ο συνολικός αριθμός μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα ενδέχεται να μην ταυτίζονται με τα αντίστοιχα στοιχεία που προκύπτουν από το μετοχολόγιο της Εταιρίας, λόγω μη συνδρομής των προϋποθέσεων γνωστοποίησης του Ν. 3556/2007.

(1) Καθένας από τους λοιπούς μετόχους κατείχε πριν την παρούσα αύξηση ποσοστό κάτω του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

(2) Μία ή περισσότερες θυγατρικές της Lamda Partners αναλαμβάνει/ουν από τον κ. Λ. Λαυρεντιάδη δικαιώματα που αντιστοιχούν στο 20% των Νέων Μετοχών.

(3) Η Εταιρία κατέχει 71.578.743 ίδιες μετοχές

(4) Η Εταιρία δεν δύναται να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις ίδιες μετοχές της, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 8(α) του ΚΝ 2190/1920

#### 4.9 ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΦΥΣΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Εκδότρια δεν γνωρίζει να υφίσταται σύγκρουση μεταξύ των ιδίων αυτής συμφερόντων και των φυσικών ή νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση.

Επίσης, κάθε ένας από τους Εγγυητές Κάλυψης έχει δηλώσει ότι δεν έχει ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την παρούσα προσφορά. Οι Εγγυητές Κάλυψης θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα προσφορά. Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης και συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και άλλες εμπορικές συναλλαγές με την Εταιρία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους και έχουν λάβει συνηθισμένες αμοιβές και προμήθειες για τις παραπάνω συναλλαγές και υπηρεσίες.

Επίσης, ένας εκ των Εγγυητών Κάλυψης έχει συνάψει και ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και άλλες εμπορικές συναλλαγές κατά την συνήθη πορεία των

εργασιών του με τον βασικό μέτοχο της Εταιρίας κ. Λαυρέντη Λαυρεντιάδη και τις συνδεδεμένες με αυτόν εταιρίες.

Τέλος, οι Εγγυητές Κάλυψης κατέχουν μετοχές στην Εταιρία, οι οποίες συνολικά (ήτοι αθροιζόμενες για όλους τους Εγγυητές Κάλυψης) αντιστοιχούν σε ποσοστό 0,0223% περίπου του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Ακόμα, η EUROBANK που θα αναλάβει τη διαχείριση της διαδικασίας σχετικά με την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης και των Δικαιωμάτων Προεγγραφής, θα λάβει αμοιβή για την παροχή αυτών των υπηρεσιών.

## **5 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**

---

- 5.1 Συνενωμένες Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2007.**
- 5.2 Συνενωμένες Pro forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2008.**

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ



**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ “PRO-FORMA”  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ  
ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ “ALAPIS ABEE”  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**



|                                                                                                                           |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. ΈΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ .....                                                          | 205 |
| 2. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....                                                                                              | 207 |
| 3. ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ .....                                                                                                      | 208 |
| 4. ΑΝΑΓΚΑΙΟΤΗΤΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ PRO-FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ .....                                      | 209 |
| 5. PRO-FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ Δ.Π.Χ.Α. ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01 2007 - 31.12.2007..... | 210 |
| 6. ΣΤΟΙΧΕΙΑ «PRO-FORMA» ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31.12.2007.....                                                      | 214 |
| 7. ΣΤΟΙΧΕΙΑ «PRO-FORMA» ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01.01 - 31.12.2007.....                              | 215 |
| 8. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ «PRO-FORMA» ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ .....                                              | 216 |
| 9. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΕΞΑΓΟΡΑΣΘΕΙΣΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ .....                                              | 221 |
| 10. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ .....                          | 263 |
| 11. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ .....                                                                                          | 271 |

## **1. ΈΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

**Επί των ανέλεγκτων pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Ανώνυμης Εταιρείας «ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ» και των θυγατρικών της για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2007 (01.01-31.12.2007)**

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων υποβάλλουμε την έκθεσή μας επί των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Ανώνυμης Εταιρείας ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ (η Εταιρεία) και των θυγατρικών της οι οποίες αποτελούνται από τον pro-forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, την pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί στη βάση που περιγράφεται στην ενότητα 5 για επεξηγηματικούς μόνο λόγους και λόγω της φύσης τους παρουσιάζουν μια υποθετική κατάσταση και κατά συνέπεια δεν αντιπροσωπεύουν την πραγματική ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση ή τα ενοποιημένα αποτελέσματα της ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ.

### ***Ευθύνη Διοίκησης***

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη της σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που καθορίζονται στο παράρτημα II του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (EEL 149/30.04.2004).

### ***Ευθύνη Ελεγκτή***

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης που απαιτείται από το Παράρτημα II στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων σχετικά με την κατάλληλη σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Δεν είμαστε υπεύθυνοι για την έκφραση οποιασδήποτε άλλης γνώμης σχετικά με τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξή τους.

Σε περίπτωση που είχαμε προβεί σε επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών με βάση τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα, άλλα θέματα μπορεί να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας, τα οποία θα είχαν συμπεριληφθεί στην έκθεσή μας.

### ***Διενεργηθείσα εργασία***

Εκτελέσαμε την εργασία μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Εργασίες Διασφάλισης εκτός Ελέγχων ή Επισκοπήσεων Ιστορικών Οικονομικών Πληροφοριών». Σχεδιάσαμε και διενεργήσαμε την εργασία μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση προετοιμασίας που δηλώνεται και ότι η βάση αυτή είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

Η εργασία μας συνίσταται πρωτίστως στη σύγκριση των μη προσαρμοσμένων οικονομικών πληροφοριών με τα υποστηρικτικά έγγραφα που περιγράφονται στην ενότητα 5 έχοντας λάβει υπόψη τα στοιχεία που υποστηρίζουν τις προσαρμογές και έχοντας συζητήσει τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες με τη διοίκηση της Εταιρείας.

### ***Γνώμη***

Κατά τη γνώμη μας:

- α) Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση ετοιμασίας που δηλώνεται  
και
- β) Αυτή η βάση είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει η Εταιρεία

Η έκθεσή μας αφορά αποκλειστικά στο σκοπό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ. Ως εκ τούτου, η παρούσα έκθεση δεν είναι κατάλληλη για οποιαδήποτε επικράτεια πλην της ελληνικής και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε σκοπό εκτός από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Δεν αποδεχόμαστε δέσμευση ή ευθύνη και αρνούμαστε κάθε υποχρέωση προς τρίτους όσον αφορά οποιαδήποτε χρήση της παρούσας εκθέσεως σε σχέση με οποιαδήποτε συναλλαγή και η παρούσα έκθεση αφορά μόνο στη βάση ετοιμασίας των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και δεν επεκτείνεται στην έκφραση οποιασδήποτε άλλης γνώμης σχετικά με τις pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα συστατικά τους στοιχεία.

Αθήνα, 05 Αυγούστου 2009

Βρασίδης Σπ. Δαμηλάκος  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22791

## **2. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Η εταιρεία ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο ALAPIS ABEE (εφεξής η “Εταιρεία”) και οι θυγατρικές της (εφεξής ο “Όμιλος”) δραστηριοποιούνται στους ακόλουθους τομείς:

- Κλάδος υγείας (ανθρώπινα φάρμακα και παραφαρμακευτικά σκευάσματα, κτηνιατρικά φάρμακα και ιατρικός εξοπλισμός)
- Λοιποί κλάδοι (βιολογικά προϊόντα, απορρυπαντικά και καλλυντικά)

Σύμφωνα με την υπ’ αριθμόν πρωτ. Κ2 – 7289/24.05.2007 απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης και την καταχώρηση της στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, η Εταιρεία VETERIN ABEE συγχώνευσε με απορρόφηση τις εταιρείες ELPHARMA AEBE, ΛΑΜΔΑ NTITEPTZENT ABEE, EBIK AE και ταυτόχρονα εγκρίθηκε και η μετονομασία της Εταιρείας σε ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο ALAPIS ABEE. Η διαδικασία της συγχώνευσης είχε ξεκινήσει κατόπιν των από 11 Φεβρουαρίου 2007 σχετικών εγκριτικών αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας και των απορροφόμενων εταιρειών και της υποβολής για έγκριση από τους μετόχους του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης σύμφωνα με το οποίο, ως ημερομηνία μετασχηματισμού οριζόταν η 15<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2007. Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των εταιρειών ALAPIS ABEE, ELPHARMA AEBE ΛΑΜΔΑ NTITEPTZENT ABEE και EBIK AE που έγιναν στις 11 Μαΐου 2007, ενέκριναν το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης της Εταιρείας δια απορροφήσεως των ανωνύμων εταιρειών ELPHARMA AEBE, ΛΑΜΔΑ NTITEPTZENT ABEE και EBIK AE.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

### 3. ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ

Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζονται αναλυτικά οι εταιρείες οι οποίες περιλαμβάνονταν στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007:

| ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ                    | ΕΙΔΟΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ | ΕΔΡΑ-<br>ΧΩΡΑ | %<br>ΕΝΟΠΙΟΗΣΗΣ |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|-----------------|
| ALAPIS ABEE                           |                     | ΕΛΛΑΔΑ        | ΜΗΤΡΙΚΗ         |
| OMIKRON MEDICAL AE                    | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑ ABEE                     | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ALAPIS PHARMA LTD                     | ΑΜΕΣΗ               | ΚΥΠΡΟΣ        | 100,00%         |
| ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ ΑΕ                        | ΕΜΜΕΣΗ              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| PROVET AE                             | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| DALL ABEE                             | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ΚΤΗΝΙΑΤΡΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ           | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ALAPIS ROMANIA SRL                    | ΑΜΕΣΗ               | ΡΟΥΜΑΝΙΑ      | 100,00%         |
| ALAPIS BULGARIA EOOD                  | ΑΜΕΣΗ               | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ     | 100,00%         |
| VETERIN HUNGARY SA                    | ΑΜΕΣΗ               | ΟΥΓΓΑΡΙΑ      | 100,00%         |
| ALAPIS D.O.O.                         | ΑΜΕΣΗ               | ΚΡΟΑΤΙΑ       | 100,00%         |
| ALAPIS CROPSCIENCE ABEE               | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ALAPIS SER D.O.O.                     | ΑΜΕΣΗ               | ΣΕΡΒΙΑ        | 100,00%         |
| ΛΥΔ ΑΕ                                | ΕΜΜΕΣΗ              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΒΙΚ ΑΕ                      | ΕΜΜΕΣΗ              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΒΙΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΠΕ  | ΕΜΜΕΣΗ              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ΓΛΥΚΕΙΑ ΓΕΥΣΗ ΑΕ                      | ΕΜΜΕΣΗ              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ΕΒΙΚ ΑΕ                               | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ΓΛΥΚΕΙΑ ΥΓΕΙΑ ΑΕ                      | ΕΜΜΕΣΗ              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ                  | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ                          | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| REVOLD AE                             | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ                        | ΕΜΜΕΣΗ              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ΦΑΡΜΑΛΕΞ ΑΕ                           | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| BIOCHEM DIAGNOSTICS AE                | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| BIODOMUS SA                           | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%         |
| ALAPIS SLVN, D.O.O.                   | ΑΜΕΣΗ               | ΣΛΟΒΕΝΙΑ      | 100,00%         |
| ALAPIS ALBANIA SH.P.K                 | ΑΜΕΣΗ               | ΑΛΒΑΝΙΑ       | 100,00%         |
| VETERIN POLAND SP.ZO.O.               | ΑΜΕΣΗ               | ΠΟΛΩΝΙΑ       | 100,00%         |
| ALAPIS UKRAINE                        | ΑΜΕΣΗ               | ΟΥΚΡΑΝΙΑ      | 100,00%         |
| Κ.Π.ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ                   | ΑΜΕΣΗ               | ΕΛΛΑΔΑ        | 49,00%          |
| ΗΠΕΙΡΟΦΑΡΜ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ           | ΕΜΜΕΣΗ              | ΕΛΛΑΔΑ        | 56,00%          |
| ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΡΙΣΤΟΦΟΓΛΟΥ ΑΕ | ΕΜΜΕΣΗ              | ΕΛΛΑΔΑ        | 60,00%          |
| ΦΑΡΜΑΚΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ                     | ΕΜΜΕΣΗ              | ΕΛΛΑΔΑ        | 50,82%          |
| ΦΑΡΜΑΣΟΦΤ ΕΠΕ                         | ΕΜΜΕΣΗ              | ΕΛΛΑΔΑ        | 99,00%          |
| EUROMEDICINES LTD                     | ΕΜΜΕΣΗ              | ΑΓΓΛΙΑ        | 100,00%         |
| SCALONITA PHARMACEUTICALS LTD         | ΕΜΜΕΣΗ              | ΚΥΠΡΟΣ        | 100,00%         |
| OME EXPOMED LTD                       | ΕΜΜΕΣΗ              | ΚΥΠΡΟΣ        | 100,00%         |
| LAMDA DETERGENT LTD                   | ΑΜΕΣΗ               | ΚΥΠΡΟΣ        | 100,00%         |
| LAMDA DETERGENT EOOD                  | ΕΜΜΕΣΗ              | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ     | 100,00%         |
| LAMDA COSMETICS LTD                   | ΑΜΕΣΗ               | ΚΥΠΡΟΣ        | 100,00%         |

**4. ΑΝΑΓΚΑΙΟΤΗΤΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ PRO-FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ**

Ο Όμιλος Εταιρειών ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ κυρίως κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2007, 2008 και της περιόδου 01.01-30.06.2009, στα πλαίσια υλοποίησης του επενδυτικού προγράμματός του, έχει πραγματοποιήσει σημαντικό αριθμό εξαγορών και ιδρύσεων νέων θυγατρικών εταιρειών.

Η επωνυμία, η έδρα, η ημερομηνία απόκτησης, το ποσοστό συμμετοχής και το είδος συμμετοχής κάθε νέας εξαγορασθείσας θυγατρικής έχουν ως ακολούθως:

| ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ                       | ΕΙΔΟΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ | ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ<br>ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ | ΕΔΡΑ-<br>ΧΩΡΑ | %<br>ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ |
|------------------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------|----------------|
| ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ                             | ΑΜΕΣΗ               | 31.7.2007               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ                  | ΑΜΕΣΗ               | 31.7.2007               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| ΡΗΒΟΛΑΝΤ ΑΕ                              | ΑΜΕΣΗ               | 31.7.2007               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ                           | ΕΜΜΕΣΗ              | 31.7.2007               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| BIOCHEM DIAGNOSTICS ΑΕ                   | ΑΜΕΣΗ               | 30.11.2007              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| LABOMED ΑΕ                               | ΑΜΕΣΗ               | 1.2.2008                | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| LAMDA APPLIED ΑΕ                         | ΑΜΕΣΗ               | 16.1.2008               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| PHARMACARE LTD                           | ΑΜΕΣΗ               | 30.6.2008               | ΚΥΠΡΟΣ        | 100,00%        |
| Κ.Π.ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ                      | ΑΜΕΣΗ               | 12.12.2007              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| ΗΠΕΙΡΟΦΑΡΜ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ              | ΕΜΜΕΣΗ              | 12.12.2007              | ΕΛΛΑΔΑ        | 91,20%         |
| ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΝΔΡΕΑΣ<br>ΧΡΙΣΤΟΦΟΓΛΟΥ ΑΕ | ΕΜΜΕΣΗ              | 12.12.2007              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| ΦΑΡΜΑΚΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ                        | ΕΜΜΕΣΗ              | 12.12.2007              | ΕΛΛΑΔΑ        | 50,82%         |
| ΦΑΡΜΑΣΟΦΤ ΕΠΕ                            | ΕΜΜΕΣΗ              | 12.12.2007              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ                    | ΑΜΕΣΗ               | 27.10.2008              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ                             | ΑΜΕΣΗ / ΕΜΜΕΣΗ      | 27.10.2008              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ                           | ΑΜΕΣΗ / ΕΜΜΕΣΗ      | 27.10.2008              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL ΑΕ              | ΑΜΕΣΗ / ΕΜΜΕΣΗ      | 27.10.2008              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| MENTIMEK ΑΕ                              | ΑΜΕΣΗ / ΕΜΜΕΣΗ      | 1.6.2009                | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| DILACO ΑΕ                                | ΑΜΕΣΗ               | 30.3.2009               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| BEAUTY WORKS ΑΕ                          | ΑΜΕΣΗ               | 30.3.2009               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |

Στις «Pro-forma» χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν έχουν συμπεριληφθεί οι θυγατρικές εταιρείες SUMADIJALEK AD (Σερβία, ημερομηνία απόκτησης 6.1.2008, άμεση συμμετοχή 97,79%), BIODOMUS ABEE (Ελλάδα, ημερομηνία απόκτησης 14.12.2007, άμεση συμμετοχή 100%) και PRESTIGE SPA'S AE (Ελλάδα, ημερομηνία απόκτησης 29.6.2009, άμεση συμμετοχή 100%) λόγω μη σημαντικής συνεισφοράς στα μεγέθη του Ομίλου.

Συνεπεία των παραπάνω εξαγορών και ιδρύσεων νέων θυγατρικών εταιρειών υπήρξε η σημαντική μεγέθυνση των δραστηριοτήτων και της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου, με συνέπεια τα ιστορικά δεδομένα της χρήσης 01.01-31.12.2007 όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί να έχουν καταστεί μη συγκρίσιμα με αυτά των επόμενων της 31.12.2007 περιόδων. Προς αποκατάσταση της συγκρισιμότητας των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01.01-31.12.2007 με αυτές των επόμενων της 31.12.2007 χρήσεων (περιόδων) καταρτίσθηκαν pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες όπως περιγράφεται αναλυτικά στην επόμενη ενότητα.

**5. PRO-FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΜΕ  
ΒΑΣΗ ΤΑ Δ.Π.Χ.Α. ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01 2007 - 31.12.2007**

Οι «Pro-forma» ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν προετοιμασθεί, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν τις πληροφορίες για το πώς θα διαμορφώνονταν τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου ALAPIS εάν οι εξαγορές των εταιρειών που έχουν διενεργηθεί μετά την 1 Ιανουαρίου 2007 και έως την 30 Ιουνίου 2009 είχαν πραγματοποιηθεί από τη αρχή της χρήσεως 2007.

Η κατάρτιση των σχετικών «Pro-forma» ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και, επομένως, δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική οικονομική θέση του Ομίλου ALAPIS. Οι λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν κατά την κατάρτιση των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι κοινές και βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ΔΠΧΑ).

Για τη σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών του Ομίλου ALAPIS της 31.12.2007 λήφθηκαν υπόψη οι διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 "Συνενώσεις επιχειρήσεων" σε συνδυασμό με την υιοθετημένη από τον Όμιλο λογιστική πολιτική σύμφωνα με την οποία, όταν ο Όμιλος αυξάνει το ποσοστό συμμετοχής του σε υφιστάμενες θυγατρικές εταιρείες (εξαγορά ποσοστών μειοψηφίας), η συνολική διαφορά μεταξύ του τιμήματος εξαγοράς και της λογιστικής αξίας των ποσοστών μειοψηφίας που αποκτώνται εκκαθαρίζεται στα Ίδια Κεφάλαια στον ενοποιημένο ισολογισμό.

**Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς:** Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Ν.3229/2004 (όπως τροποποιήθηκε από το Ν.3301/2004) οι ελληνικές εταιρίες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε οργανωμένη Χρηματιστηριακή Αγορά υποχρεούνται να συντάσσουν τις καταστατικές Οικονομικές τους Καταστάσεις για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2005 και εντεύθεν σύμφωνα με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΑ. Βάσει του ΔΠΧΑ 1 και της προαναφερθείσας νομοθεσίας οι εταιρείες που έχουν μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. και οι θυγατρικές τους είναι υποχρεωμένες να παρουσιάσουν συγκριτικές Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΑ, τουλάχιστον για μία χρήση.

Αναφορικά με τις θυγατρικές εταιρείες που εξαγοράσθηκαν μετά την 1 Ιανουαρίου 2007 και έως την 30 Ιουνίου 2009, οι οποίες λειτουργούσαν κατά τη χρήση 2007 και κατάρτιζαν τις οικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με το ΕΓΛΣ έχουν γίνει κατάλληλες προσαρμογές ώστε οι οικονομικές τους καταστάσεις να εναρμονισθούν με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΑ, με ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2007.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

Οι «Pro-forma» ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ενοποιημένος ισολογισμός και ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης) βασίσθηκαν στις ακόλουθες πληροφορίες / οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007:

| Εταιρεία                      | Καταστάσεις  | Ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή | Απαιτήθηκαν προσαρμογές εναρμόνισης με τα ΔΠΧΑ | Βάση σύνταξης για σκοπούς Pro-forma |
|-------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|
| ALAPIS ABEE                   | Ενοποιημένες | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (5)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ                  | Ατομικές     | Μη Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1),(2)    | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ       | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (2)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΡΗΒΟΛΑΝΤ ΑΕ                   | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (2)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ                | Ατομικές     | Μη Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1), (2)   | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| BIOCHEM DIAGNOSTICS ΑΕ        | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (2)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| LABOMED ΑΕ                    | Ατομικές     | Ελεγμένες ΕΓΛΣ (3)           | NAI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| LAMDA APPLIED ΑΕ              | Ατομικές     | Μη Ελεγμένες ΕΓΛΣ (4)        | NAI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| PHARMACARE LTD                | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (5)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| Κ.Π. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ (Όμιλος) | Ενοποιημένες | Ελεγμένες ΕΓΛΣ (3)           | NAI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| Π.Ν.Γ. ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ       | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (5)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ                  | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (5)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ                | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (5)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| MENTIMEK ΑΕ                   | Ατομικές     | Ελεγμένες ΕΓΛΣ (3)           | NAI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| DILACO ΑΕ                     | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ               | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| BEAUTY WORKS ΑΕ               | Ατομικές     | Ελεγμένες ΕΓΛΣ (5)           | NAI                                            | ΔΠΧΑ                                |

**Σημειώσεις :**

- (1) Οι εν λόγω εταιρείες έκλειναν διαχειριστική χρήση στις 30.06.2007. Οι εταιρείες αυτές για το σκοπό της κατάρτισης των παρατιθέμενων Pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών συνέταξαν λογιστικές καταστάσεις για τη δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2007 (01.012007-31.12.2007).
- (2) Οι εν λόγω εταιρείες εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσης 2007 και περιλαμβάνονται στα δημοσιευμένα ενοποιημένα στοιχεία για περίοδο μικρότερη των 12 μηνών. Οι εταιρίες αυτές για το σκοπό της κατάρτισης των παρατιθέμενων Pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών συνέταξαν λογιστικές καταστάσεις (κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης) για την περίοδο που δεν περιλαμβάνεται στα δημοσιευμένα ενοποιημένα στοιχεία βάσει των καταστατικών οικονομικών καταστάσεων τους που έχουν ελεγχθεί από ορκωτο ελεγκτή λογιστή.
- (3) Για το σκοπό της κατάρτισης των Pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχουν ληφθεί υπόψη οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις βάσει των σχετικών διατάξεων του Κ.Ν. 2190 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από ορκωτο ελεγκτή λογιστή και έχουν γίνει οι κατάλληλες προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΑ.
- (4) Βάσει των σχετικών διατάξεων του Κ.Ν. 2190, δεν υπήρχε υποχρέωση για έλεγχο των λογιστικών τους καταστάσεων που συντάχθηκαν με 31.12.2007.
- (5) Για τις εν λόγω εταιρείες οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για το σκοπό της κατάρτισης των παρατιθέμενων Pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών βασίσθηκαν σε ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 2008 και ειδικότερα στην συγκριτική πληροφόρηση που εμπεριέχεται σε αυτές.



Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμού για το 2007 προήλθαν:

- (α) από τα κονδύλια των λογαριασμών ισολογισμού του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2007 (1.1-31.12.2007) όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί και
- (β) από τη συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών ισολογισμού των ατομικών οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2007 των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσης 2008 και της περιόδου 01.01-30.06.2009, μετά την απαλοιφή των διεταιρικών απαιτήσεων, υποχρεώσεων καθώς και τη διενέργεια των σχετικών προσαρμογών ενοποίησης.

Σημειώνεται ότι τα κονδύλια των λογαριασμών ισολογισμού των ατομικών οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2007 των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσεως 01.01-31.12.2007 δεν διαφοροποιήθηκαν κατά την σύνταξη των συνημμένων pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων για το 2007 προήλθαν:

- (α) από τα κονδύλια των pro-forma λογαριασμών αποτελεσμάτων του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2007 (1.1-31.12.2007) όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί,
- (β) από την προσαρμογή των αποτελεσμάτων μετά φόρων του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2007 (1.1-31.12.2007) λόγω επαναυπολογισμού των αποτελεσμάτων μετά φόρων που κατανέμονται σε μετόχους μειοψηφίας,
- (γ) από την προσαρμογή των αποτελεσμάτων μετά φόρων του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2007 (1.1-31.12.2007) λόγω προσαρμογής των αποτελεσμάτων μετά φόρων των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσεως 01.01-31.12.2007, θεωρώντας ότι το σύνολο των εταιρειών αυτών έχουν ενσωματωθεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την αρχή της χρήσης 2007 και
- (δ) από τη συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών αποτελεσμάτων των ατομικών οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2007 των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσης 2008 και της περιόδου 01.01-30.06.2009, μετά την απαλοιφή των διεταιρικών συναλλαγών τους.

Βασικές αρχές που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συνενώνονται με βάση τις εύλογες αξίες (εκτός των εταιρειών που αποκτήθηκαν μετά την 1.9.2008 για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί ο προσδιορισμός των ευλόγων αξιών)
- Ασώματες ακινητοποιήσεις (συμπεριλαμβανομένου υπεραξίας) και ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται μόνο στον βαθμό που έχουν αναγνωριστεί κατά την πραγματική ημερομηνία εξαγοράς
- Το κόστος κτήσης των συμμετοχών που αποκτήθηκαν μετά την 31.12.2007 αναγνωρίστηκε, πριν τη διενέργεια των αναγκαίων προσαρμογών ενοποίησης, με αντίστοιχη μείωση των ταμειακών διαθεσίμων ή προσαύξηση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου, με τον τρόπο χρηματοδότησεως που πραγματοποιήθηκε η απόκτηση εκάστης

αυτών. Όλες οι εταιρείες του Ομίλου ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης βάσει των ποσοστών συμμετοχής του Ομίλου σε εκάστη εξ αυτών κατά την 30.06.2009

- Τα υπόλοιπα καθώς και οι συναλλαγές μεταξύ των ενοποιούμενων εταιρειών απαλείφονται κατά την κατάρτιση των παρακάτω «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Σημειώνεται ότι ο κλάδος των βιολογικών προϊόντων δεν παρουσιάζεται ως διακοπτόμενη δραστηριότητα λόγω μη σημαντικής συνεισφοράς στα μεγέθη των παρακάτω «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Ως διακοπτόμενος κλάδος στις «Pro-forma» χρηματοοικονομικές πληροφορίες παρουσιάζονται οι τομείς των ιχθυοκαλλιεργιών, των αγροτικών εφοδίων, εκκόκκισης βαμβάκου της μητρικής εταιρείας και ο κλάδος των διεθνών δραστηριοτήτων της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ, οι οποίοι ρευστοποιήθηκαν μετά την 31.12.2007.

Στις «Pro-forma» χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν έχουν συμπεριληφθεί οι εταιρείες SUMADIJALEK AD, BIODOMUS ABEE και PRESTIGE SPA'S AE λόγω μη σημαντικής συνεισφοράς στα μεγέθη του Ομίλου.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

**6. ΣΤΟΙΧΕΙΑ «PRO-FORMA» ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31.12.2007**

|                                                                                         | <u>Σημ.</u> | <u>31.12.2007</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                                                       |             |                   |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                                         |             |                   |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                                                 | 10.1        | 806.858           |
| Υπεραξία                                                                                | 10.2        | 671.966           |
| Ασώματα πάγια στοιχεία                                                                  | 10.2        | 196.324           |
| Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς                                                        |             | 127               |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                                        | 10.4        | 907               |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                                                        |             | 15.238            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                                                |             | <b>1.691.421</b>  |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                                           |             |                   |
| Αποθέματα                                                                               | 10.3        | 182.539           |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                                                    | 10.4        | 147.129           |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                                                      | 10.4        | 67.714            |
| Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις                                                               |             | 12                |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                                                     | 10.5        | 45.303            |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                                                |             | <b>442.697</b>    |
| Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση                            |             | 22.354            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                                               |             | <b>2.156.472</b>  |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                                    |             |                   |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b>                          |             |                   |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                                                       |             | 294.180           |
| Υπέρ το άρτιο                                                                           |             | 1.177.497         |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                                           |             | 92.985            |
| Κέρδη εις νέο                                                                           |             | (73.853)          |
|                                                                                         |             | <b>1.490.810</b>  |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                                                   |             | (0)               |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                                           |             | <b>1.490.809</b>  |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                                       |             |                   |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                                                                    | 10.6        | 206.246           |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης                                                     |             | 24.995            |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση                                                       |             | 71.316            |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού                                                    |             | 8.867             |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                       |             | 3.839             |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                |             | <b>315.263</b>    |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                                       |             |                   |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                                                   | 10.7        | 123.965           |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                                                    | 10.6        | 79.808            |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης                                      |             | 911               |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                                             |             | 25.714            |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                       | 10.7        | 119.397           |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                |             | <b>349.795</b>    |
| Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση |             | 604               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                           |             | <b>2.156.472</b>  |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

---

**7. ΣΤΟΙΧΕΙΑ «PRO-FORMA» ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**  
**ΧΡΗΣΗΣ 01.01 - 31.12.2007**

|                                                           | <b>1.1. -<br/>31.12.2007</b> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|
| Πωλήσεις                                                  | 1.118.657                    |
| Κόστος πωλήσεων                                           | (792.987)                    |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>                                       | <b>325.670</b>               |
| Έξοδα διοίκησης                                           | (52.329)                     |
| Έξοδα διάθεσης                                            | (150.426)                    |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)                                       | 6.898                        |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>                                | <b>129.812</b>               |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                           | (26.049)                     |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                                    | <b>103.763</b>               |
| Φόρος εισοδήματος                                         | (10.293)                     |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>                                      | <b>93.470</b>                |
| <b>Κατανεμημένα σε:</b>                                   |                              |
| Ιδιοκτήτες μητρικής                                       | 93.392                       |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                     | 78                           |
| <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και αποσβέσεων</b> | <b>176.917</b>               |

PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007  
(Τα ποσά παρουναιζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

8. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ «PRO-FORMA» ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

Τα στοιχεία των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων χρήσεως της 31.12.2007 αναλύονται ως ακολούθως:

| Σημ. | ΟΜΙΛΟΣ<br>ALAFIS                               | ΦΑΡΜΑΤΟΡΑ<br>ΑΕ | ΆΛΛΕΣ<br>ΦΑΡΜΑΚΑΙΟ-<br>ΘΗΚΗ ΑΕ | ΡΙΒΟΛΑΝΤ ΑΕ | ΣΑΝΤΕ ΓΑΛΛΑ<br>ΑΕ | ΒΙΟΧΕΜΙ<br>DIAGNOSTICS<br>ΑΕ | ΛΑΜΒΑ<br>APPLIED ΑΕ | ΡΕΑΛΙΣΤΑΙΡΕ<br>LTD | ΟΜΙΛΟΣ<br>ΜΑΡΙΝΟΠΟΥ-<br>ΛΟΣ | ΟΜΙΛΟΣ<br>ΓΕΡΩΣΙΑ-<br>ΤΟΣ | ΜΕΝΤΙΝΚΕ ΑΕ | ΕΠΙΛΑΟ ΑΕ | ΒΕΛΟΥΤΥ<br>WORKS ΑΕ | ΑΠΛΟΘΕΣΤ /<br>ΠΡΟΛΑΡΑΟΥΤΕΣ | 31.12.2007 |
|------|------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-------------|-------------------|------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------|-----------|---------------------|----------------------------|------------|
| 1    | Απορροήματα ενεργήτων<br>Επένδυση<br>Υποβάρδια | 529.084         | -                              | -           | 181               | -                            | 517                 | 92                 | 19.437                      | 22.289                    | 653         | 0         | 166                 | 234.440                    | 806.558    |
| 2    | Απομείνους επενδύσεων                          | 594.088         | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 0                           | 0                         | 0           | 0         | 0                   | 75.878                     | 673.566    |
| 3    | Απομείνους επενδύσεων                          | 163.401         | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 0                           | 3.726                     | 0           | 0         | 0                   | 29.197                     | 156.224    |
| 4    | Απομείνους επενδύσεων                          | 127             | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 0                           | 0                         | 0           | 0         | 0                   | 0                          | 127        |
| 5    | Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις          | (0)             | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 0                           | 0                         | 0           | 0         | 0                   | 0                          | 0          |
| 6    | Συμμετοχές σε συγγενικές επιχειρήσεις          | 18.500          | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 0                           | 0                         | 0           | 0         | 0                   | (18.500)                   | 0          |
| 7    | Μεταβιβάσιμες παταύσεις                        | 0               | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 0                           | 0                         | 0           | 0         | 0                   | 0                          | 0          |
| 8    | Απομείνους επενδύσεων                          | 425             | -                              | -           | 4                 | -                            | 0                   | 0                  | 86                          | 342                       | 36          | 0         | 33                  | 0                          | 507        |
| 9    | Απομείνους επενδύσεων                          | 11.772          | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 317                         | 3.114                     | 0           | 0         | 0                   | 0                          | 13.238     |
| 10   | Απομείνους επενδύσεων                          | 1.315.397       | -                              | -           | 385               | -                            | 552                 | 92                 | 19.851                      | 29.471                    | 659         | 0         | 199                 | 321.015                    | 1.691.421  |
| 11   | Απομείνους επενδύσεων                          | 119.459         | -                              | -           | 190               | -                            | 0                   | 330                | 14.288                      | 42.032                    | 3.866       | 0         | 234                 | 0                          | 152.559    |
| 12   | Επένδυση                                       | 15.535          | -                              | -           | 8.408             | -                            | 255                 | 453                | 72.171                      | 55.574                    | 19.994      | 6.994     | 844                 | (7.523)                    | 147.129    |
| 13   | Επένδυση                                       | 62.084          | -                              | -           | 103               | -                            | 0                   | 72                 | 3.708                       | 3.323                     | 332         | 5         | 92                  | (2.000)                    | 67.314     |
| 14   | Επένδυση                                       | 0               | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 0                           | 0                         | 0           | 0         | 0                   | 0                          | 0          |
| 15   | Επένδυση                                       | 518.025         | -                              | -           | 161               | -                            | 4                   | 70                 | 5.168                       | 21.032                    | 3.314       | 31        | 40                  | (300.338)                  | 453.093    |
| 16   | Επένδυση                                       | 518.141         | -                              | -           | 3.862             | -                            | 329                 | 937                | 97.315                      | 101.961                   | 16.538      | 7.026     | 709                 | (310.650)                  | 441.697    |
| 17   | Επένδυση                                       | 5.825           | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 0                           | 18.459                    | 0           | 0         | 0                   | 0                          | 22.554     |
| 18   | Επένδυση                                       | 1.838.393       | -                              | -           | 4.047             | -                            | 511                 | 1.029              | 117.136                     | 149.931                   | 26.226      | 7.026     | 908                 | 21.930                     | 2.156.472  |
| 19   | Επένδυση                                       | 394.180         | -                              | -           | 54                | -                            | 700                 | 222                | 462                         | 18.056                    | 2.031       | 0         | 176                 | (30.329)                   | 394.180    |
| 20   | Επένδυση                                       | 1.177.897       | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 5.519                       | 8.239                     | 0           | 0         | 0                   | (21.560)                   | 1.177.897  |
| 21   | Επένδυση                                       | 92.986          | -                              | -           | 818               | -                            | 1                   | 0                  | 11.839                      | 3.913                     | 144         | 8         | 13                  | (46.730)                   | 92.986     |
| 22   | Επένδυση                                       | 0               | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 0                           | 0                         | 0           | 0         | 0                   | 0                          | 0          |
| 23   | Επένδυση                                       | 44.383          | -                              | -           | 740               | -                            | (1.06)              | 311                | (1.872)                     | 5.676                     | 210         | 3.829     | 33                  | (127.567)                  | (73.853)   |
| 24   | Επένδυση                                       | 1.609.057       | -                              | -           | 1.651             | -                            | 595                 | 533                | 15.048                      | 36.581                    | 1.667       | 3.836     | 224                 | (176.682)                  | 1.490.810  |
| 25   | Επένδυση                                       | 0               | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | (312)                       | 3.825                     | 0           | 0         | 0                   | (2.313)                    | (0)        |
| 26   | Επένδυση                                       | 1.609.057       | -                              | -           | 1.651             | -                            | 595                 | 533                | 15.736                      | 39.706                    | 1.667       | 3.836     | 224                 | (179.195)                  | 1.490.809  |
| 27   | Επένδυση                                       | 62.052          | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 95                 | 22.500                      | 13.603                    | 0           | 0         | 0                   | 107.997                    | 206.246    |
| 28   | Επένδυση                                       | 20.832          | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 1.830                       | 2.333                     | 0           | 0         | 0                   | 0                          | 24.955     |
| 29   | Επένδυση                                       | 21.576          | -                              | -           | 40                | -                            | 0                   | 0                  | 4.057                       | 2.341                     | 0           | 0         | 0                   | 43.303                     | 71.116     |
| 30   | Επένδυση                                       | 4.196           | -                              | -           | 23                | -                            | 9                   | 0                  | 1.032                       | 3.423                     | 181         | 0         | 2                   | 0                          | 8.697      |
| 31   | Επένδυση                                       | 6               | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 14                          | 3.791                     | 28          | 0         | 0                   | 0                          | 3.679      |
| 32   | Επένδυση                                       | 108.661         | -                              | -           | 63                | -                            | 9                   | 96                 | 29.433                      | 26.493                    | 208         | 0         | 5                   | 151.500                    | 316.563    |
| 33   | Επένδυση                                       | 39.660          | -                              | -           | 1.427             | -                            | 153                 | 219                | 40.276                      | 41.234                    | 7.907       | 330       | 270                 | (7.312)                    | 113.463    |
| 34   | Επένδυση                                       | 29.570          | -                              | -           | 522               | -                            | 0                   | 137                | 30.253                      | 5.140                     | 14.064      | 0         | 102                 | 0                          | 79.608     |
| 35   | Επένδυση                                       | 888             | -                              | -           | 22                | -                            | 0                   | 0                  | 0                           | 0                         | 0           | 0         | 0                   | 0                          | 911        |
| 36   | Επένδυση                                       | 17.413          | -                              | -           | 237               | -                            | 0                   | 21                 | 2.000                       | 5.468                     | 69          | 484       | 22                  | 0                          | 25.714     |
| 37   | Επένδυση                                       | 32.643          | -                              | -           | 124               | -                            | 52                  | 4                  | 2.448                       | 32.787                    | 2.312       | 2.376     | 289                 | 46.979                     | 119.897    |
| 38   | Επένδυση                                       | 120.176         | -                              | -           | 2.533             | -                            | 507                 | 402                | 74.997                      | 84.629                    | 24.362      | 3.190     | 602                 | 38.661                     | 349.296    |
| 39   | Επένδυση                                       | 501             | -                              | -           | 0                 | -                            | 0                   | 0                  | 0                           | 104                       | 0           | 0         | 0                   | 0                          | 604        |
| 40   | Επένδυση                                       | 1.838.393       | -                              | -           | 4.047             | -                            | 511                 | 1.029              | 117.136                     | 149.931                   | 26.227      | 7.026     | 908                 | 21.930                     | 2.156.472  |

Υπογραφή δικού συντάκτη με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακοσμητικού παραπάνω

ΣΥΝΟΛΟ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΩΝ

PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

| Σημ. | ΟΜΙΛΟΣ<br>ALAPIS<br>PROFORMA           | ΦΑΡΜΑΤΟΡΑ<br>ΑΕ   | ΑΛΛΗΠΕ<br>ΦΑΡΜΑΚΑΠΟ-<br>ΘΗΚΗ ΑΕ | ΡΗΘΟΛΑΝΤ ΑΕ | ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ<br>ΑΕ | BIOCHEM<br>DIAGNOSTICS<br>ΑΕ | LABOMED ΑΕ  | LAMDA<br>APPLIED ΑΕ | PHARMACARE<br>LTD | ΟΜΙΛΟΣ<br>ΜΑΡΙΝΟΠΟΥ-<br>ΛΟΣ | ΟΜΙΛΟΣ<br>ΓΕΡΟΥΛΑΜ-<br>ΤΟΣ | MENTIMEK ΑΕ   | DILACO ΑΕ | BEAUTY<br>WORKS ΑΕ | ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ /<br>ΠΡΟΣΕΛΡΗΟΙΣ | 31.12.2007         |
|------|----------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------|-------------------|------------------------------|-------------|---------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------|-----------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| 11   | Πωλήσεις                               | 472.746           | 72.831                          | 9.255       | 482               | 586                          | 2.530       | 584                 | 1.826             | 320.096                     | 211.198                    | 12.763        | 10.010    | 1.373              | (20.176)                   | 1.118.657          |
| 11   | Κόστος πωλήσεων                        | (281.126)         | (66.745)                        | (8.835)     | (288)             | (363)                        | (954)       | 0                   | (1.091)           | (299.483)                   | (125.867)                  | (7.766)       | (6.591)   | (570)              | 17.781                     | (792.987)          |
|      | Μεικτά κέρδη                           | 191.620           | 6.086                           | 420         | 194               | 223                          | 1.576       | 584                 | 734               | 20.613                      | 85.331                     | 4.997         | 3.419     | 802                | (2.396)                    | 325.670            |
| 11   | Έξοδα διοίκησης                        | (29.821)          | (818)                           | (100)       | (112)             | (40)                         | (165)       | 0                   | (130)             | (2.883)                     | (10.446)                   | (1.215)       | (9)       | (209)              | (4.791)                    | (52.329)           |
| 11   | Έξοδα διάθεσης<br>Λοιστά έσοδα/(έξοδα) | (65.953)<br>5.445 | (1.731)<br>109                  | (129)<br>1  | (175)<br>0        | (74)<br>11                   | (565)<br>52 | (523)<br>0          | (304)<br>(12)     | (11.185)<br>215             | (51.566)<br>1.048          | (1.726)<br>16 | 0         | (416)<br>12        | (12.028)                   | (150.426)<br>6.898 |
|      | Κέρδη εκμετάλλευσης                    | 101.291           | 3.646                           | 192         | (93)              | 110                          | 899         | 62                  | 287               | 6.759                       | 24.367                     | 2.072         | 3.410     | 190                | (19.214)                   | 129.812            |
| 12   | Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)        | (5.213)           | (447)                           | (27)        | 2                 | (3)                          | (43)        | (1)                 | (44)              | (4.295)                     | (7.818)                    | (718)         | (9)       | (27)               | (5.400)                    | (26.049)           |
|      | Κέρδη προ φόρων                        | 96.078            | 3.199                           | 165         | (92)              | 107                          | 856         | 61                  | 243               | 2.464                       | 16.549                     | 1.354         | 3.401     | 162                | (24.614)                   | 103.763            |
| 13   | Φόρος εισοδήματος                      | (10.503)          | (48)                            | 50          | 30                | 30                           | (221)       | (15)                | (51)              | (630)                       | (4.076)                    | (346)         | (379)     | (17)               | 6.153                      | (10.293)           |
|      | Καθαρό κέρδος                          | 85.575            | 3.151                           | 215         | (62)              | 137                          | 635         | 45                  | 192               | 1.835                       | 12.474                     | 1.008         | 3.022     | 145                | (18.460)                   | 93.470             |
|      | Κατανομή σε:                           |                   |                                 |             |                   |                              |             |                     |                   |                             |                            |               |           |                    |                            |                    |
|      | Ιδιοκτήτες μητρικής                    | 85.575            | 3.151                           | 215         | (62)              | 137                          | 635         | 45                  | 192               | 1.757                       | 12.474                     | 1.008         | 3.022     | 145                | (18.460)                   | 93.392             |
|      | Δικαιώματα μειονησίας                  | 0                 | 0                               | 0           | 0                 | 0                            | 0           | 0                   | 0                 | 78                          | 0                          | 0             | 0         | 0                  | 0                          | 78                 |
|      | EBITDA                                 | 123.719           | 3.815                           | 192         | (92)              | 114                          | 6.802       | 1.031               | 311               | 7.229                       | 27.486                     | 2.555         | 3.410     | 229                |                            | 176.917            |

**Σημειώσεις:**

1. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά την επανεκτίμηση σε εύλογες αξίες των ενσώματων παγίων της εξαγορασθείσας εταιρείας ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ και τον υπολογισμό πρόσθετων αποσβέσεων επί της προκύπτουσας επανεκτιμημένης αξίας.

2. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά την αναγνώριση της υπεραξίας κατά την απόκτηση ελέγχου των δραστηριοτήτων εκάστης εξαγορασθείσας εταιρείας. Η εν λόγω υπεραξία έχει υπολογισθεί βάσει της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν/αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς εκάστης ενοποιούμενης θυγατρικής εταιρείας (εκτός των θυγατρικών εταιρειών ο έλεγχος των δραστηριοτήτων των οποίων αποκτήθηκε μετά την 1.10.2008 και για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί έως και σήμερα ο προσδιορισμός των ευλόγων αξιών των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων και της προκύπτουσας κατά περίπτωση υπεραξίας). Αναλυση της εν λόγω προσαρμογής της αναγνωρισθείσας υπεραξίας έχει ως εξής:

| <b>Εταιρεία</b>     | <b>Υπεραξία</b> |
|---------------------|-----------------|
| ΟΜΙΛΟΣ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ | 23.784          |
| PHARMACARE LTD      | 71              |
| LABOMED AE          | 525             |
| LAMDA APPLIED AE    | 380             |
| MENTIMEK AE         | 33.641          |
| DILACO AE           | 4.237           |
| BEAUTY WORKS AE     | 1.203           |
| ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ  | 10.432          |
| ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΒΙΚ AE    | 1.605           |
| <b>Σύνολο</b>       | <b>75.878</b>   |

3. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά την αναγνώριση ασώματων πάγιων στοιχείων (πελατειακή βάση και σχέσεις) κατά την εξαγορά θυγατρικών. Αναλυση των εν λόγω ασώματων παγίων ανά εταιρεία έχει ως εξής:

| <b>Εταιρεία</b>             | <b>Ασώματα<br/>πάγια<br/>στοιχεία</b> |
|-----------------------------|---------------------------------------|
| ΟΜΙΛΟΣ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ         | 30.465                                |
| PHARMACARE LTD              | 935                                   |
| LABOMED AE                  | 980                                   |
| LAMDA APPLIED AE            | 61                                    |
| <b>Υποσύνολο</b>            | <b>32.441</b>                         |
| Πρόσθετες αποσβέσεις χρήσης | (3.244)                               |
| <b>Σύνολο</b>               | <b>29.197</b>                         |

4. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά την απαλοιφή του κόστους κτήσης του 49% επί του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ λόγω ολικής ενσωμάτωσης της εν λόγω εταιρείας στις «Pro-forma» χρηματοοικονομικές πληροφορίες της 31.12.2007.

5. και 6. Οι εν λόγω προσαρμογές αφορούν την απαλοιφή των ενδοομιλικών υπολοίπων (απαιτήσεων και υποχρεώσεων) επί των παρατιθέμενων Pro-forma οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2007. Πιο συγκεκριμένα την 31.12.2007 υπήρχε διεταιρική εμπορική απαίτηση / υποχρέωση μεταξύ των εταιρειών DILACO ΑΕ και MEDIMEC ΑΕ ποσού € 7.512. Επίσης την ίδια ημερομηνία υπήρχε διεταιρικό δάνειο ποσού € 2.000 που είχε χορηγηθεί από την μητρική εταιρεία στην εταιρεία ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

7. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον λογιστικό χειρισμό της εξαγοράς των συμμετοχών που αποκτήθηκαν μετά την 31.12.2007 με πίστωση των ταμειακών διαθεσίμων και των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων βάσει εκτιμήσεων της Διοίκησης.

8. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον συμψηφισμό του κόστους κτήσης των συμμετοχών του Ομίλου και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων (εκτός των θυγατρικών εταιρειών ο έλεγχος των δραστηριοτήτων των οποίων αποκτήθηκε μετά την 1.10.2008 και για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί έως και σήμερα ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων και της προκύπτουσας κατά περίπτωση υπεραξίας) εκάστης εξαγορασθείσας θυγατρικής εταιρείας μετά την 01.01.2008 Αναλυτικότερα, παρατίθεται πίνακας ως εξής:

| Εταιρεία           | Μετοχικό<br>κεφάλαιο | Υπέρ το<br>άρτιο | Τακτικό και<br>λοιπά<br>αποθεματικά | Κέρδη<br>εις νέο | Δικαιώματα<br>μειοψηφίας |
|--------------------|----------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------|
| ΟΜΙΛΟΣ             |                      |                  |                                     |                  |                          |
| MAPINOΠΟΥΛΟΣ       | (562)                | (2.519)          | (11.839)                            | 4.060            |                          |
| PHARMACARE LTD     | (222)                |                  |                                     | (165)            |                          |
| LABOMED AE         | (94)                 |                  | (818)                               | (828)            |                          |
| LAMDA APPLIED AE   | (700)                |                  | (1)                                 | 152              |                          |
| MENTIMEK AE        | (1.013)              |                  | (144)                               | (6.415)          |                          |
| DILACO AE          | (7)                  |                  |                                     | (6.756)          |                          |
| BEAUTY WORKS AE    | (176)                |                  | (15)                                | (106)            |                          |
| ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ | (18.056)             | (9.237)          | (3.913)                             | (102.967)        |                          |
| Λοιπές κινήσεις    |                      |                  |                                     | (14.342)         | (2.513)                  |
| <b>Σύνολο</b>      | <b>(20.829)</b>      | <b>(11.756)</b>  | <b>(16.730)</b>                     | <b>(127.367)</b> | <b>(2.513)</b>           |

Σχετικά με τις λοιπές κινήσεις σημειώνεται ότι: (α) ποσό € 2.513 έχει μεταφερθεί από τα δικαιώματα μειοψηφίας στα κέρδη εις νέο του Ομίλου λόγω της μεταβολής του ποσοστού συμμετοχής του Ομίλου σε θυγατρικές εταιρείες βάσει των δεδομένων της 30.06.2009 και (β) ποσό € 16.855 αφορά κυρίως πρόσθετες αποσβέσεις επί ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων και πρόσθετα χρηματοοικονομικά έξοδα.

9. Σύμφωνα με την υφιστάμενη δομή του Ομίλου στις 30.6.2009 υφίστανται δικαιώματα μειοψηφίας μόνο επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων των έμμεσα θυγατρικών εταιρειών ΦΑΡΜΑΚΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ (ποσοστό Ομίλου 50,82% και τρίτων 48,18%) και ΗΠΕΙΡΟΦΑΡΜ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ (ποσοστό Ομίλου 91,20% και τρίτων 8,80%), τα οποία κατά την 31.12.2007 σύμφωνα με τις αρχές κατάρτισης των συνημμένων Pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα είχαν καταστεί αρνητικά και τα οποία αποδόθηκαν στους ιδιοκτήτες της μητρικής.

10. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον λογισμό αναβαλλόμενης φορολογίας για τα ενσώματα και ασώματα πάγια στοιχεία που αναγνωρίστηκαν κατά την εξαγορά των θυγατρικών εταιρειών.

11. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά την απαλοιφή των ενδοομιλικών συναλλαγών επί των παρατιθέμενων Pro-forma οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2007 και τον λογισμό πρόσθετων αποσβέσεων επί της επανεκτιμημένης αξίας των ενσώματων παγίων και των αναγνωρισθέντων ασώματων παγίων.



**12.** Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον λογισμό των πρόσθετων χρηματοοικονομικών εξόδων για δάνειο ποσού € 107.997 που θεωρήθηκε ότι αναλήφθηκε από την μητρική εταιρεία για την εξαγορά θυγατρικών εταιρειών την 1.1.2007.

**13.** Η εν λόγω προσαρμογή αφορά αφορά του υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογίας επί των πρόσθετων αποσβέσεων επί της επανεκτιμημένης αξίας των ενσώματων παγίων και των αναγνωρισθέντων ασώματων παγίων.

## **9. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ** **ΕΞΑΓΟΡΑΣΘΕΙΣΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ**

### ***(α) Εξαγορά ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ και ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ***

Η Εταιρεία, την 31 Ιουλίου 2007, προχώρησε στην αγορά του 100% της εταιρείας ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ.

Η εξαγορασθείσα εταιρεία ασχολείται με τη χονδρική διακίνηση της συνολικής γκάμας φαρμακευτικών και παραφαρμακευτικών ειδών που κυκλοφορούν στην Ελληνική αγορά και έχει έδρα την Θεσσαλονίκη.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε αρχικώς με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, και ήταν προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας ολοκληρώθηκαν εντός του 2008, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Οι εύλογες και λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα οριστική υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> | <u>Εύλογες αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> | <u>Διαφορές</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                              |                                           |                 |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 4.630                                        | 4.630                                     | 0               |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 0                                            | 14.645                                    | 14.645          |
| Υπεραξία                                             | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 21                                           | 36                                        | 15              |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 22                                           | 22                                        | 0               |
| Αποθέματα                                            | 13.086                                       | 13.086                                    | 0               |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 27.807                                       | 27.800                                    | (7)             |
| Διαθέσιμα                                            | 2.058                                        | 2.058                                     | 0               |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>47.625</b>                                | <b>62.278</b>                             | <b>14.653</b>   |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                              |                                           |                 |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 19.848                                       | 19.848                                    | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 663                                          | 4.324                                     | 3.661           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 60                                           | 115                                       | 55              |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 25.850                                       | 26.538                                    | 688             |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>46.422</b>                                | <b>50.826</b>                             | <b>4.404</b>    |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>1.203</b>                                 | <b>11.452</b>                             | <b>10.249</b>   |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100,00%                                      | 100%                                      |                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 0                                            | 0                                         | 0               |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>1.203</b>                                 | <b>11.452</b>                             | <b>10.249</b>   |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 21.683                                       | 21.683                                    | 0               |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 1.203                                        | 11.452                                    | 10.249          |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>20.479</b>                                | <b>10.230</b>                             | <b>(10.249)</b> |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               |                                              |                                           | 21.683          |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      |                                              |                                           | 2.058           |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         |                                              |                                           | <b>19.624</b>   |

Σημειώνεται ότι η ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ αποτελεί όμιλο επιχειρήσεων στον οποίο περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρείες:

- ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ
- EUROMEDICINES LTD
- SCALONITA PHARMACEUTICALS LTD

Η εταιρεία SCALONITA PHARMACEUTICALS LTD για τη χρήση 2007 δεν είχε ξεκινήσει την δραστηριότητα της, ενώ η EUROMEDICINES LTD ξεκίνησε τη δραστηριότητα της εντός του τελευταίου τριμήνου.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την περίοδο 1.8.2007-31.12.2007 των εταιρειών ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ και ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007. Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την περίοδο 1.1.2007- 31.07.2007 έχουν ως εξής:

|                                 | <b>1.1-<br/>31.7.2008</b> |
|---------------------------------|---------------------------|
| <b>ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ</b>             |                           |
| Πωλήσεις                        | 72.831                    |
| Κόστος πωλήσεων                 | (66.745)                  |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>6.086</b>              |
| Έξοδα διοίκησης                 | (818)                     |
| Έξοδα διάθεσης                  | (1.731)                   |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 109                       |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>3.646</b>              |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (447)                     |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>3.199</b>              |
| Φόρος εισοδήματος               | (48)                      |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>3.151</b>              |
|                                 |                           |
|                                 | <b>1.1-<br/>31.7.2008</b> |
| <b>SANTE HELLAS SA</b>          |                           |
| Πωλήσεις                        | 586                       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (363)                     |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>223</b>                |
| Έξοδα διοίκησης                 | (40)                      |
| Έξοδα διάθεσης                  | (74)                      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 0                         |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>110</b>                |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (3)                       |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>107</b>                |
| Φόρος εισοδήματος               | 30                        |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>137</b>                |

***(β) Εξαγορά ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ***

Η Εταιρεία, την 31 Ιουλίου 2007, προχώρησε στην αγορά του 100% της εταιρείας ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ.

Η εξαγορασθείσα εταιρεία ασχολείται με την εμπορία φαρμακευτικών και παραφαρμακευτικών σκευασμάτων, τόσο στην εσωτερική όσο και στην εξωτερική αγορά με έδρα την Θεσσαλονίκη και επικέντρωση στην κάλυψη των αναγκών των φαρμακείων της Θεσσαλονίκης.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε αρχικώς με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, και ήταν προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας ολοκληρώθηκαν εντός του 2008, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Οι εύλογες και λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα οριστική υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> | <u>Εύλογες αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> | <u>Διαφορές</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                                    |                                                 |                 |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 33                                                 | 33                                              | 0               |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 0                                                  | 552                                             | 552             |
| Υπεραξία                                             | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 3                                                  | 36                                              | 33              |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 5                                                  | 5                                               | 0               |
| Αποθέματα                                            | 1.325                                              | 1.325                                           | 0               |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 2.231                                              | 2.102                                           | (129)           |
| Διαθέσιμα                                            | 635                                                | 635                                             | 0               |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>4.232</b>                                       | <b>4.688</b>                                    | <b>456</b>      |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                                    |                                                 |                 |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 899                                                | 899                                             | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 0                                                  | 138                                             | 138             |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 24                                                 | 28                                              | 4               |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 2.895                                              | 3.023                                           | 128             |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>3.818</b>                                       | <b>4.088</b>                                    | <b>270</b>      |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>414</b>                                         | <b>600</b>                                      | <b>186</b>      |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                               | 100%                                            |                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>414</b>                                         | <b>600</b>                                      | <b>186</b>      |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 998                                                | 998                                             | 0               |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 414                                                | 600                                             | 186             |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>584</b>                                         | <b>398</b>                                      | <b>(186)</b>    |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               |                                                    |                                                 | 998             |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      |                                                    |                                                 | 635             |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         |                                                    |                                                 | <b>362</b>      |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την περίοδο 1.8.2007-31.12.2007 της εταιρείας ALAPIS ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007. Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την περίοδο 1.1.2007- 31.07.2007, τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για την χρήση 2007, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ</b> |                             |                              |
|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                 | <b>1.8. -<br/>31.12.2007</b>   | <b>1.1. -<br/>31.7.2007</b> | <b>1.1. -<br/>31.12.2007</b> |
| Πωλήσεις                        | 5.693                          | 9.255                       | 14.947                       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (5.380)                        | (8.835)                     | (14.215)                     |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>312</b>                     | <b>420</b>                  | <b>732</b>                   |
| Έξοδα διοίκησης                 | (80)                           | (100)                       | (180)                        |
| Έξοδα διάθεσης                  | (129)                          | (129)                       | (259)                        |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 46                             | 1                           | 47                           |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>149</b>                     | <b>192</b>                  | <b>341</b>                   |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (8)                            | (27)                        | (34)                         |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>142</b>                     | <b>165</b>                  | <b>307</b>                   |
| Φόρος εισοδήματος               | (127)                          | 50                          | (77)                         |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>15</b>                      | <b>215</b>                  | <b>230</b>                   |

**(γ) Εξαγορά ΡΗΒΟΛΑΝΤ ΑΕ**

Η Εταιρεία, την 31 Ιουλίου 2007, προχώρησε στην αγορά του 100% της εταιρείας ΡΗΒΟΛΑΝΤ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΠΡΟΩΘΗΤΙΚΗ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΝΟΣΟΚΟΜΙΑΚΩΝ ΠΑΡΑΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ με διακριτικό τίτλο ΡΗΒΟΛΑΝΤ ΑΕ.

Η εξαγορασθείσα εταιρεία είναι φαρμακευτική εταιρεία αναγνωρισμένη από τον ελληνικό Εθνικό Οργανισμό Φαρμάκων με ένα οργανωμένο δίκτυο ενημέρωσης των φαρμακοποιών για προϊόντα και υπηρεσίες. Η εταιρεία απευθύνεται σε 5.000 φαρμακεία πανελληνίως.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε αρχικώς με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, και ήταν προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας ολοκληρώθηκαν εντός του 2008, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.



**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Οι εύλογες και λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα οριστική υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> | <u>Εύλογες αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> | <u>Διαφορές</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                              |                                           |                 |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 9                                            | 9                                         | 0               |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 20                                           | 20                                        | 0               |
| Υπεραξία                                             | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 1                                            | 0                                         | (1)             |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 11                                           | 11                                        | 0               |
| Αποθέματα                                            | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 140                                          | 140                                       | 0               |
| Διαθέσιμα                                            | 472                                          | 472                                       | 0               |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>653</b>                                   | <b>652</b>                                | <b>(1)</b>      |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                              |                                           |                 |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 5                                            | 0                                         | (5)             |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 191                                          | 233                                       | 42              |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>196</b>                                   | <b>233</b>                                | <b>37</b>       |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>456</b>                                   | <b>418</b>                                | <b>(38)</b>     |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                         | 100%                                      |                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 0                                            | 0                                         | 0               |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>456</b>                                   | <b>418</b>                                | <b>(38)</b>     |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 945                                          | 945                                       | 0               |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 456                                          | 418                                       | (38)            |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>489</b>                                   | <b>527</b>                                | <b>38</b>       |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               |                                              |                                           | 945             |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      |                                              |                                           | 472             |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         |                                              |                                           | <b>473</b>      |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την περίοδο 1.8.2007-31.12.2007 της εταιρείας PHBOANT AE περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007. Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την περίοδο 1.1.2007- 31.07.2007, τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για την χρήση 2007, έχουν ως εξής:

|                                 | PHBOANT AE           |                     |                      |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|                                 | 1.8. -<br>31.12.2007 | 1.1. -<br>31.7.2007 | 1.1. -<br>31.12.2007 |
| Πωλήσεις                        | 424                  | 482                 | 906                  |
| Κόστος πωλήσεων                 | (181)                | (288)               | (469)                |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>243</b>           | <b>194</b>          | <b>437</b>           |
| Έξοδα διοίκησης                 | (77)                 | (112)               | (190)                |
| Έξοδα διάθεσης                  | (12)                 | (175)               | (187)                |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 5                    | 0                   | 5                    |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>159</b>           | <b>(93)</b>         | <b>66</b>            |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | 1                    | 2                   | 3                    |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>160</b>           | <b>(92)</b>         | <b>69</b>            |
| Φόρος εισοδήματος               | (87)                 | 30                  | (57)                 |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>74</b>            | <b>(62)</b>         | <b>12</b>            |

**(δ) Εξαγορά BIOCHEM DIAGNOSTICS AE**

Η Εταιρεία, την 30 Νοεμβρίου 2007, προχώρησε στην αγορά του 100% της εταιρείας BIOCHEM DIAGNOSTICS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΥΣΗΣ – ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ – ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟΥ - ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο BIOCHEM DIAGNOSTICS AE.

Η εξαγορασθείσα εταιρεία ιδρύθηκε το 1991 και είναι μία από τις μεγαλύτερες εισαγωγικές και εμπορικές εταιρείες στην ελληνική αγορά διαγνωστικών προϊόντων. Κύρια δραστηριότητα της είναι η προώθηση μίας μεγάλης και πλήρης σειράς προϊόντων από διαγνωστικά όργανα, αντιδραστήρια και αναλώσιμα στους τομείς της βιοχημείας, της ανοσολογίας, της αιματολογίας και της παρακλίνιας διαγνωστικής (Health Care - Point of Care).

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε αρχικώς με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, και ήταν προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας ολοκληρώθηκαν εντός του 2008, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Οι εύλογες και λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα οριστική υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> | <u>Εύλογες αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> | <u>Διαφορές</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                                    |                                                 |                 |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 5.180                                              | 7.458                                           | 2.278           |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 0                                                  | 6.893                                           | 6.893           |
| Υπεραξία                                             | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 0                                                  | 874                                             | 874             |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 38                                                 | 38                                              | 0               |
| Αποθέματα                                            | 5.582                                              | 5.582                                           | 0               |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 34.428                                             | 30.933                                          | (3.495)         |
| Διαθέσιμα                                            | 1.567                                              | 1.567                                           | 0               |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>46.795</b>                                      | <b>53.345</b>                                   | <b>6.550</b>    |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                                    |                                                 |                 |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 30.109                                             | 30.109                                          | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 0                                                  | 2.139                                           | 2.139           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 280                                                | 375                                             | 95              |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 6.055                                              | 6.914                                           | 859             |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>36.444</b>                                      | <b>39.537</b>                                   | <b>3.093</b>    |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>10.351</b>                                      | <b>13.808</b>                                   | <b>3.457</b>    |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                               | 100%                                            |                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>10.351</b>                                      | <b>13.808</b>                                   | <b>3.457</b>    |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 22.600                                             | 22.600                                          | 0               |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 10.351                                             | 13.808                                          | 3.457           |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>12.249</b>                                      | <b>8.792</b>                                    | <b>(3.457)</b>  |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               |                                                    |                                                 | 22.600          |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      |                                                    |                                                 | 1.567           |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         |                                                    |                                                 | <b>21.033</b>   |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την περίοδο 1.12.2007-31.12.2007 της εταιρείας BIOCHEM DIAGNOSTICS AE περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007. Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την περίοδο 1.1.2007- 30.11.2007, τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για την χρήση 2007, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>BIOCHEM DIAGNOSTICS AE</b> |                              |                              |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                 | <b>1.12. -<br/>31.12.2007</b> | <b>1.1. -<br/>30.11.2007</b> | <b>1.1. -<br/>31.12.2007</b> |
| Πωλήσεις                        | 2.569                         | 22.555                       | 25.124                       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (1.155)                       | (11.090)                     | (12.245)                     |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>1.414</b>                  | <b>11.465</b>                | <b>12.879</b>                |
| Έξοδα διοίκησης                 | (249)                         | (1.591)                      | (1.840)                      |
| Έξοδα διάθεσης                  | (593)                         | (4.050)                      | (4.643)                      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 2                             | 11                           | 13                           |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>574</b>                    | <b>5.835</b>                 | <b>6.409</b>                 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (223)                         | (2.007)                      | (2.230)                      |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>351</b>                    | <b>3.828</b>                 | <b>4.179</b>                 |
| Φόρος εισοδήματος               | (1.106)                       | (270)                        | (1.376)                      |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>(755)</b>                  | <b>3.558</b>                 | <b>2.803</b>                 |

**(ε) Εξαγορά LABOMED AE**

Η Εταιρεία, την 1 Φεβρουαρίου 2008, προχώρησε στην εξαγορά ποσοστού 100% των μετοχών της εταιρείας ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΟΩΘΗΣΗΣ ΙΑΤΡΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΑΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ ΛΑΜΠΟΜΕΝΤ με διακριτικό τίτλο LABOMED AE.

Η εταιρεία έχει την έδρα της στην Αθήνα και δραστηριοποιείται από το 1996 στην εμπορία ιατρικού και εργαστηριακού εξοπλισμού, τόσο στον δημόσιο όσο και στον ιδιωτικό τομέα. Ειδικότερα εμπορεύεται διαγνωστικά προϊόντα (αιματολογικά, βιοχημικά και μικροβιολογικά), με σημαντικό μερίδιο αγοράς στον τομέα της διάγνωσης και ελέγχου πηκτικότητας. Η εταιρεία αντιπροσωπεύει οίκους του εξωτερικού κυρίως της Ευρώπης και είναι αποκλειστικός αντιπρόσωπος στην Ελλάδα για τις “αναλυτικές συσκευές” του οίκου AXIS-SHIELD / NORWAY που εξειδικεύεται στον έλεγχο και τη διάγνωση του διαβήτη.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε αρχικώς με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, και ήταν προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας ολοκληρώθηκαν εντός του 2008, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Οι εύλογες και λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα οριστική υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> | <u>Εύλογες αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> | <u>Διαφορές</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                                    |                                                 |                 |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 2                                                  | 178                                             | 176             |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 0                                                  | 980                                             | 980             |
| Υπεραξία                                             | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 4                                                  | 4                                               | 0               |
| Αποθέματα                                            | 163                                                | 163                                             | 0               |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 3.775                                              | 3.780                                           | 5               |
| Διαθέσιμα                                            | 115                                                | 115                                             | 0               |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>4.059</b>                                       | <b>5.220</b>                                    | <b>1.161</b>    |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                                    |                                                 |                 |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 562                                                | 562                                             | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 0                                                  | 285                                             | 285             |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 26                                                 | 27                                              | 1               |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 1.851                                              | 1.872                                           | 21              |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>2.438</b>                                       | <b>2.745</b>                                    | <b>307</b>      |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>1.621</b>                                       | <b>2.475</b>                                    | <b>854</b>      |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                               | 100%                                            |                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>1.621</b>                                       | <b>2.475</b>                                    | <b>854</b>      |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 3.000                                              | 3.000                                           | 0               |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 1.621                                              | 2.475                                           | 854             |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>1.379</b>                                       | <b>525</b>                                      | <b>(854)</b>    |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               |                                                    |                                                 | 3.000           |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      |                                                    |                                                 | 115             |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         |                                                    |                                                 | <b>2.885</b>    |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την χρήση 2007 της εταιρείας LABOMED ΑΕ δεν περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007. Τα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2007 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις βάσει του ΕΓΛΣ της εταιρείας για την χρήση 2007, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>1.1. - 31.12.2007</b> |                          |              |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|
|                                 | <b>ΕΓΛΣ</b>              | <b>ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br/>ΔΠΧΑ</b> | <b>ΔΠΧΑ</b>  |
| Πωλήσεις                        | 2.530                    | 0                        | 2.530        |
| Κόστος πωλήσεων                 | (954)                    | 0                        | (954)        |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>1.576</b>             | <b>0</b>                 | <b>1.576</b> |
| Έξοδα διοίκησης                 | (169)                    | 4                        | (165)        |
| Έξοδα διάθεσης                  | (574)                    | 9                        | (565)        |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 52                       | 0                        | 52           |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>886</b>               | <b>13</b>                | <b>899</b>   |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (40)                     | (3)                      | (43)         |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>845</b>               | <b>11</b>                | <b>856</b>   |
| Φόρος εισοδήματος               | (218)                    | (3)                      | (221)        |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>627</b>               | <b>8</b>                 | <b>635</b>   |



**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

|                                                                | 31.12.2007   |                  |              |
|----------------------------------------------------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                | ΕΓΛΣ         | ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br>ΔΠΧΑ | ΔΠΧΑ         |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                              |              |                  |              |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                |              |                  |              |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                        | 2            | 179              | 181          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                               | 4            | 0                | 4            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                       | <b>6</b>     | <b>179</b>       | <b>185</b>   |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                  |              |                  |              |
| Αποθέματα                                                      | 190          | 0                | 190          |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                           | 3.408        | 0                | 3.408        |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                             | 103          | 0                | 103          |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                            | 161          | 0                | 161          |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                       | <b>3.862</b> | <b>0</b>         | <b>3.862</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                      | <b>3.868</b> | <b>179</b>       | <b>4.047</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                           |              |                  |              |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b> |              |                  |              |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                              | 94           | 0                | 94           |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                  | 818          | 0                | 818          |
| Κέρδη εις νέο                                                  | 621          | 119              | 740          |
|                                                                | <b>1.532</b> | <b>119</b>       | <b>1.651</b> |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                          | 0            | 0                |              |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                  | <b>1.532</b> | <b>119</b>       | <b>1.651</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |              |                  |              |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση                              | 0            | 40               | 40           |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού                           | 26           | (3)              | 23           |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>26</b>    | <b>37</b>        | <b>63</b>    |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |              |                  |              |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                          | 1.427        | 0                | 1.427        |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                           | 522          | 0                | 522          |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης             | 0            | 22               | 22           |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                    | 237          | 0                | 237          |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 124          | 0                | 124          |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>2.310</b> | <b>22</b>        | <b>2.333</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                  | <b>3.868</b> | <b>179</b>       | <b>4.047</b> |

**(στ) Εξαγορά LAMDA APPLIED AE**

Η Εταιρεία, την 16 Ιανουαρίου 2008, προχώρησε στην εξαγορά ποσοστού 100% των μετοχών της εταιρείας LAMDA APPLIED ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΟ ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗΣ ΕΡΕΥΝΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ με διακριτικό τίτλο LAMDA APPLIED AE.

Η LAMDA APPLIED AE ιδρύθηκε το έτος 2002 και έχει διαγράψει μέχρι σήμερα μία συνεχή ανοδική πορεία. Η εταιρεία ιδρύθηκε για να δραστηριοποιηθεί στην εφαρμοσμένη έρευνα για την ανάπτυξη γενοσήμων φαρμακευτικών προϊόντων (generics). Συγκεκριμένα πρόκειται για φαρμακευτικό εργαστήριο ελέγχου ποιότητας, καθώς και σχεδιασμού, έρευνας και ανάπτυξης φαρμακευτικών ιδιοσκευασμάτων, το οποίο περιλαμβάνει αναλυτικό χημείο, κατάλληλα εξοπλισμένο και επανδρωμένο για τη διεξαγωγή των ελέγχων που απαιτούνται με βάση τις αρχές του Good Laboratory Practices, όπως αυτές καθορίζονται από τις ελληνικές αρχές.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε αρχικώς με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, και ήταν προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας ολοκληρώθηκαν εντός του 2008, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Οι εύλογες και λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα οριστική υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> | <u>Εύλογες αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> | <u>Διαφορές</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                              |                                           |                 |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 511                                          | 511                                       | 0               |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 0                                            | 61                                        | 61              |
| Υπεραξία                                             | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 47                                           | 50                                        | 3               |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Αποθέματα                                            | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 171                                          | 171                                       | 0               |
| Διαθέσιμα                                            | 5                                            | 5                                         | 0               |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>733</b>                                   | <b>797</b>                                | <b>64</b>       |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                              |                                           |                 |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 0                                            | 15                                        | 15              |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 15                                           | 26                                        | 11              |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 157                                          | 160                                       | 3               |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>172</b>                                   | <b>201</b>                                | <b>29</b>       |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>560</b>                                   | <b>595</b>                                | <b>35</b>       |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                         | 100%                                      |                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 0                                            | 0                                         | 0               |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>560</b>                                   | <b>595</b>                                | <b>35</b>       |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 975                                          | 975                                       | 0               |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 560                                          | 595                                       | 35              |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>415</b>                                   | <b>380</b>                                | <b>(35)</b>     |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               |                                              |                                           | 975             |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      |                                              |                                           | 5               |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         |                                              |                                           | <b>970</b>      |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την χρήση 2007 της εταιρείας LAMDA APPLIED AE δεν περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007. Τα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2007 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις βάσει του ΕΓΛΣ της εταιρείας για την χρήση 2007, έχουν ως εξής:

|                                 | 1.1. - 31.12.2007 |                  |            |
|---------------------------------|-------------------|------------------|------------|
|                                 | ΕΓΛΣ              | ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br>ΔΠΧΑ | ΔΠΧΑ       |
| Πωλήσεις                        | 584               | 0                | 584        |
| Κόστος πωλήσεων                 | 0                 | 0                | 0          |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>584</b>        | <b>0</b>         | <b>584</b> |
| Έξοδα διοίκησης                 | 0                 | 0                | 0          |
| Έξοδα διάθεσης                  | (523)             | 0                | (523)      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 0                 | 0                | 0          |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>61</b>         | <b>0</b>         | <b>62</b>  |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (1)               | 0                | (1)        |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>60</b>         | <b>0</b>         | <b>61</b>  |
| Φόρος εισοδήματος               | 0                 | (15)             | (15)       |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>60</b>         | <b>(15)</b>      | <b>45</b>  |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

|                                                                | <b>1.1. - 31.12.2007</b> |                          |             |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|
|                                                                | <b>ΕΓΛΣ</b>              | <b>ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br/>ΔΠΧΑ</b> | <b>ΔΠΧΑ</b> |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                              |                          |                          |             |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                |                          |                          |             |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                        | 517                      | 0                        | 517         |
| Ασώματα πάγια στοιχεία                                         | 16                       | (16)                     | 0           |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                               | 0                        | 35                       | 35          |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                       | <b>533</b>               | <b>19</b>                | <b>552</b>  |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                  |                          |                          |             |
| Αποθέματα                                                      | 0                        | 0                        | 0           |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                           | 255                      | 0                        | 255         |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                            | 4                        | 0                        | 4           |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                       | <b>259</b>               | <b>0</b>                 | <b>259</b>  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                      | <b>792</b>               | <b>19</b>                | <b>811</b>  |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                           |                          |                          |             |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b> |                          |                          |             |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                              | 700                      | 0                        | 700         |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                  | 1                        | 0                        | 1           |
| Κέρδη εις νέο                                                  | (116)                    | 10                       | (106)       |
|                                                                | <b>585</b>               | <b>10</b>                | <b>595</b>  |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                          | 0                        | 0                        |             |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                  | <b>585</b>               | <b>10</b>                | <b>595</b>  |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |                          |                          |             |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού                           | 0                        | 9                        | 9           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 0                        | 0                        | 0           |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>0</b>                 | <b>9</b>                 | <b>9</b>    |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |                          |                          |             |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                          | 155                      | 0                        | 155         |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 52                       | 0                        | 52          |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>207</b>               | <b>0</b>                 | <b>207</b>  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                  | <b>792</b>               | <b>19</b>                | <b>811</b>  |

**(ζ) Εξαγορά PHARMACARE LTD**

Η Εταιρεία, την 30 Ιουνίου 2008, προχώρησε στην εξαγορά ποσοστού 100% των μετοχών της εταιρείας με διακριτικό τίτλο Pharmacare Ltd.

Η Pharmacare Ltd ιδρύθηκε το 1988 και δραστηριοποιείται στη αγορά των κτηνιατρικών προϊόντων διανέμοντας προϊόντα για μεγάλες εταιρείες του κλάδου στην αγορά της Κύπρου. Η Pharmacare Ltd θα ενσωματώσει τις υφιστάμενες δραστηριότητες που ασκούσαν μέχρι την 30 Ιουνίου 2008 στην Κύπρο από την πωληθείσα θυγατρική της Εταιρείας, Alapis Pharma Ltd.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε αρχικώς με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, και ήταν προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας ολοκληρώθηκαν εντός του 2008, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Οι εύλογες και λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα οριστική υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> | <u>Εύλογες αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> | <u>Διαφορές</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                              |                                           |                 |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 85                                           | 85                                        | 0               |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 0                                            | 936                                       | 936             |
| Υπεραξία                                             | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Αποθέματα                                            | 462                                          | 462                                       | 0               |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 411                                          | 411                                       | 0               |
| Διαθέσιμα                                            | 214                                          | 214                                       | 0               |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>1.173</b>                                 | <b>2.109</b>                              | <b>936</b>      |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                              |                                           |                 |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 188                                          | 188                                       | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 0                                            | 94                                        | 94              |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 598                                          | 598                                       | 0               |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>786</b>                                   | <b>880</b>                                | <b>94</b>       |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>387</b>                                   | <b>1.229</b>                              | <b>842</b>      |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                         | 100%                                      |                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 0                                            | 0                                         | 0               |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>387</b>                                   | <b>1.229</b>                              | <b>842</b>      |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 1.300                                        | 1.300                                     | 0               |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 387                                          | 1.229                                     | 842             |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>913</b>                                   | <b>71</b>                                 | <b>(842)</b>    |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               |                                              |                                           | 1.300           |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      |                                              |                                           | 214             |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         |                                              |                                           | <b>1.086</b>    |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

---

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την χρήση 2007 της εταιρείας PHARMACARE LTD δεν περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007. Τα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2007, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>1.1. -<br/>31.12.2007</b> |
|---------------------------------|------------------------------|
| Πωλήσεις                        | 1.826                        |
| Κόστος πωλήσεων                 | (1.091)                      |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>734</b>                   |
| Έξοδα διοίκησης                 | (130)                        |
| Έξοδα διάθεσης                  | (304)                        |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | (12)                         |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>287</b>                   |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (44)                         |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>243</b>                   |
| Φόρος εισοδήματος               | (51)                         |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>192</b>                   |



**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

|                                                                | <u>31.12.2007</u>   |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                              |                     |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                |                     |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                        | 92                  |
| Μακροπρόθεσμες επενδύσεις                                      | 0                   |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                               | 0                   |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                               | 0                   |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                       | <u><b>92</b></u>    |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                  |                     |
| Αποθέματα                                                      | 330                 |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                           | 453                 |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                             | 72                  |
| Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις                                      | 12                  |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                            | 70                  |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                       | <u><b>937</b></u>   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                      | <u><b>1.029</b></u> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                           |                     |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b> |                     |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                              | 222                 |
| Κέρδη εις νέο                                                  | 311                 |
|                                                                | <u><b>533</b></u>   |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                          | 0                   |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                  | <u><b>533</b></u>   |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |                     |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                                           | 95                  |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 0                   |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <u><b>95</b></u>    |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |                     |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                          | 219                 |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                           | 157                 |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                    | 21                  |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 4                   |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <u><b>402</b></u>   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                  | <u><b>1.029</b></u> |

**(η) Εξαγορά ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ**

Η Εταιρεία, την 6 Δεκεμβρίου 2007, προχώρησε στην αγορά του 49% της εταιρείας Κ.Π. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο Κ.Π. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ. Την 12 Δεκεμβρίου 2007, προχώρησε στην υπογραφή προσυμφώνου για την αγορά και του υπολοίπου ποσοστού 51% των μετοχών της εν λόγω εταιρείας, γεγονός που πραγματοποιήθηκε εντός του 2008, οπότε άλλαξε η μέθοδος ενοποίησης από καθαρή θέση σε μέθοδο ολικής ενοποίησης.

Η Κ.Π. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ ιδρύθηκε το 1979 και έχει διαγράψει μέχρι σήμερα μία συνεχή ανοδική πορεία, αποσκοπώντας στην πλήρη κάλυψη των αναγκών του σύγχρονου φαρμακείου, σε μικρούς χρόνους ανταπόκρισης. Έχει αναπτύξει ένα ευρύ δίκτυο διάθεσης και διανομής φαρμακευτικών και παραφαρμακευτικών προϊόντων, σε περισσότερα από 2.000 σημεία πωλήσεων. Ειδικότερα, η Κ.Π. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ διαθέτει τα υψηλής ποιότητας προϊόντα ΑΛΕΦΑ (private label), βρεφικές τροφές και πάνω από 10.000 παραφαρμακευτικά είδη.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε αρχικώς με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, και ήταν προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας ολοκληρώθηκαν εντός του 2008, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Οι εύλογες και λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα οριστική υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> | <u>Εύλογες αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> | <u>Διαφορές</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                                    |                                                 |                 |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 16.824                                             | 17.002                                          | 178             |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 0                                                  | 30.465                                          | 30.465          |
| Υπεραξία                                             | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 367                                                | 322                                             | (45)            |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 66                                                 | 66                                              | 0               |
| Αποθέματα                                            | 16.268                                             | 16.268                                          | 0               |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 75.647                                             | 75.879                                          | 232             |
| Διαθέσιμα                                            | 5.168                                              | 5.168                                           | 0               |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>114.341</b>                                     | <b>145.171</b>                                  | <b>30.830</b>   |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                                    |                                                 |                 |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 46.753                                             | 46.753                                          | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 3.453                                              | 11.069                                          | 7.616           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 2.645                                              | 2.829                                           | 184             |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 48.714                                             | 50.871                                          | 2.157           |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>101.565</b>                                     | <b>111.522</b>                                  | <b>9.957</b>    |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>12.776</b>                                      | <b>33.649</b>                                   | <b>20.873</b>   |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                               | 100%                                            |                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 405                                                | (60)                                            | (465)           |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>12.371</b>                                      | <b>33.709</b>                                   | <b>21.338</b>   |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 57.493                                             | 57.493                                          | 0               |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 12.371                                             | 33.709                                          | 21.338          |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>45.122</b>                                      | <b>23.784</b>                                   | <b>(21.338)</b> |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               |                                                    |                                                 | 57.493          |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      |                                                    |                                                 | 5.168           |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         |                                                    |                                                 | <b>52.325</b>   |

Σημειώνεται ότι η Κ.Π. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ αποτελεί όμιλο επιχειρήσεων στον οποίο περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρείες:

- ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΡΙΣΤΟΦΟΓΛΟΥ ΑΕ
- ΗΠΕΙΡΟΦΑΡΜ ΑΕ
- ΦΑΡΜΑΚΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ
- ΦΑΡΜΑΣΟΦΤ ΕΠΕ

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την χρήση 2007 του ομίλου ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ δεν περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007. Τα ενοποιημένα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2007 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις βάσει του ΕΓΛΣ της εταιρείας για την χρήση 2007, έχουν ως εξής:

|                                 | 1.1. - 31.12.2007 |                  |               |
|---------------------------------|-------------------|------------------|---------------|
|                                 | ΕΓΛΣ              | ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br>ΔΠΧΑ | ΔΠΧΑ          |
| Πωλήσεις                        | 320.096           | 0                | 320.096       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (299.483)         | 0                | (299.483)     |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>20.613</b>     | <b>0</b>         | <b>20.613</b> |
| Έξοδα διοίκησης                 | (2.929)           | 45               | (2.883)       |
| Έξοδα διάθεσης                  | (11.291)          | 106              | (11.185)      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 215               | 0                | 215           |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>6.608</b>      | <b>151</b>       | <b>6.759</b>  |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (4.111)           | (184)            | (4.295)       |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>2.497</b>      | <b>(33)</b>      | <b>2.464</b>  |
| Φόρος εισοδήματος               | (638)             | 8                | (630)         |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>1.859</b>      | <b>(24)</b>      | <b>1.835</b>  |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

|                                                                                         | <b>1.1. - 31.12.2007</b> |                          |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
|                                                                                         | <b>ΕΓΛΣ</b>              | <b>ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br/>ΔΠΧΑ</b> | <b>ΔΠΧΑ</b>    |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                                                       |                          |                          |                |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                                         |                          |                          |                |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                                                 | 1.381                    | 18.056                   | 19.437         |
| Ασώματα πάγια στοιχεία                                                                  | 4                        | (4)                      | 0              |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                                        | 66                       | 0                        | 66             |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                                                        | 0                        | 317                      | 317            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                                                | <b>1.451</b>             | <b>18.370</b>            | <b>19.821</b>  |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                                           |                          |                          |                |
| Αποθέματα                                                                               | 16.268                   | 0                        | 16.268         |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                                                    | 72.404                   | (233)                    | 72.171         |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                                                      | 3.708                    | 0                        | 3.708          |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                                                     | 5.168                    | 0                        | 5.168          |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                                                | <b>97.548</b>            | <b>(233)</b>             | <b>97.315</b>  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                                               | <b>98.999</b>            | <b>18.137</b>            | <b>117.136</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                                    |                          |                          |                |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b>                          |                          |                          |                |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                                                       | 562                      | 0                        | 562            |
| Υπέρ το άρτιο                                                                           | 2.519                    | 0                        | 2.519          |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                                           | 230                      | 11.609                   | 11.839         |
| Κέρδη εις νέο                                                                           | (199)                    | (1.673)                  | (1.872)        |
|                                                                                         | <b>3.112</b>             | <b>9.936</b>             | <b>13.048</b>  |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                                                   | 405                      | (717)                    | (312)          |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                                           | <b>3.517</b>             | <b>9.219</b>             | <b>12.736</b>  |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                                       |                          |                          |                |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                                                                    | 22.500                   | 0                        | 22.500         |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης                                                     | 0                        | 1.830                    | 1.830          |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση                                                       | 0                        | 4.057                    | 4.057          |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού                                                    | 0                        | 1.032                    | 1.032          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                       | 14                       | 0                        | 14             |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                | <b>22.514</b>            | <b>6.919</b>             | <b>29.433</b>  |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                                       |                          |                          |                |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                                                   | 40.276                   | 0                        | 40.276         |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                                                    | 30.253                   | 0                        | 30.253         |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                                             | 0                        | 2.000                    | 2.000          |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                       | 2.438                    | 0                        | 2.438          |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                | <b>72.967</b>            | <b>2.000</b>             | <b>74.967</b>  |
| Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση |                          |                          | 0              |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                           | <b>98.999</b>            | <b>18.138</b>            | <b>117.136</b> |

**(θ) Εξαγορά ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ**

Η Εταιρεία, την 27 Οκτωβρίου 2008, προχώρησε στην εξαγορά της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ. Το συνολικό τίμημα για την εν λόγω εξαγορά ανήλθε στο ποσό των € 204.654, συμπεριλαμβανομένου και των σχετικών εξόδων που σχετίζονται άμεσα με την συναλλαγή. Η εν λόγω εξαγορά δεν περιλαμβάνει τις δραστηριότητες των θυγατρικών εταιρειών του εξωτερικού και ορισμένες διεθνείς δραστηριότητες της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ.

Ο όμιλος της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ διανέμει, αντιπροσωπεύει και παράγει μία ευρεία γκάμα προϊόντων υγείας και ομορφιάς. Επιπλέον, διατηρεί συνεργασίες και στρατηγικές συμμαχίες με μεγάλες διεθνείς εταιρείες και αντιπροσωπεύει ένα ευρύ φάσμα με αποκλειστική διανομή. Ο όμιλος της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ δραστηριοποιείται στους εξής κλάδους: α) φάρμακα, β) καλλυντικά, γ) παραφαρμακευτικά σκευάσματα (OTC), δ) διαγνωστικά και ε) κτηνιατρικά.

Σημειώνεται ότι η ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ αποτελεί όμιλο επιχειρήσεων στον οποίο περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρείες:

- ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ
- ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ
- ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL ΑΕ

Η Εταιρεία ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL ΑΕ κατά την χρήση 2007 δεν είχε ξεκινήσει την δραστηριότητα της.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά, η οποία είναι προσωρινή, προσδιορίστηκε με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, εκτός των ενσώματων πάγιων στοιχείων τα οποία έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία τους. Ο οριστικός προσδιορισμός της εύλογης αξίας όλων των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας πρόκειται να ολοκληρωθούν μεταγενέστερα, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

Οι λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα προσωρινή υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                              |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 281.055                                      |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 4.886                                        |
| Υπεραξία                                             | 0                                            |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 4.882                                        |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 449                                          |
| Αποθέματα                                            | 50.613                                       |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 100.150                                      |
| Διαθέσιμα                                            | 11.459                                       |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>453.495</b>                               |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                              |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 78.825                                       |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 45.491                                       |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 9.192                                        |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 123.620                                      |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>257.128</b>                               |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>196.367</b>                               |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                         |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 2.145                                        |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>194.222</b>                               |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 204.654                                      |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 194.222                                      |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>10.432</b>                                |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 204.654                                      |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      | 11.459                                       |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         | <b>193.195</b>                               |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την χρήση 2007 του ομίλου ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ δεν περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007. Τα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2007 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις βάσει του ΕΓΛΣ της εταιρείας για την χρήση 2007, έχουν ως εξής:

|                                 | ΠΙΝΓ<br>ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ<br>ΑΕΒΕ | ΓΕΡΟΛΑΦΑΡΜ ΑΕ | ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ | ΑΠΑΛΟΦΕΣ /<br>ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ | ΟΜΙΛΟΣ ΠΙΝΓ<br>ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|---------------------------|----------------------------|
| Πωλήσεις                        | 151.817                     | 63.962        | 9.854          | (14.435)                  | 211.198                    |
| Κόστος πωλήσεων                 | (73.674)                    | (61.396)      | (4.626)        | 13.829                    | (125.867)                  |
| <b>Μικτά κέρδη</b>              | <b>78.142</b>               | <b>2.566</b>  | <b>5.228</b>   | <b>(606)</b>              | <b>85.331</b>              |
| Έξοδα διοίκησης                 | (8.965)                     | (445)         | (1.641)        | 606                       | (10.446)                   |
| Έξοδα διάθεσης                  | (48.577)                    | (794)         | (2.246)        | 51                        | (51.566)                   |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 858                         | (12)          | 253            | (51)                      | 1.048                      |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>21.457</b>               | <b>1.316</b>  | <b>1.594</b>   | <b>(0)</b>                | <b>24.367</b>              |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (5.610)                     | (1.635)       | (258)          | (314)                     | (7.818)                    |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>15.847</b>               | <b>(319)</b>  | <b>1.336</b>   | <b>(314)</b>              | <b>16.549</b>              |
| Φόρος εισοδήματος               | (3.632)                     | 1             | (444)          | 0                         | (4.076)                    |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>12.215</b>               | <b>(319)</b>  | <b>892</b>     | <b>(314)</b>              | <b>12.474</b>              |



**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

|                                                              | ΠΝΓ<br>ΓΕΡΟΥΜΑΤΟΣ<br>ΑΕΒΕ | ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ  | ΣΑΝΤΑ<br>ΦΑΡΜΑ ΑΕ | ΑΠΛΑΟΙΦΕΣ /<br>ΠΡΟΣΔΑΡΜΟΓΕΣ | ΟΜΙΛΟΣ ΠΝΓ<br>ΓΕΡΟΥΜΑΤΟΣ |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                            |                           |               |                   |                             |                          |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                              |                           |               |                   |                             |                          |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                      | 21.972                    | 273           | 44                | 0                           | 22.289                   |
| Ασώματα πάγια στοιχεία                                       | 2.633                     | 0             | 1.093             | 0                           | 3.726                    |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις                        | 2.416                     | 0             | 0                 | (2.416)                     | 0                        |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                             | 250                       | 91            | 1                 | 0                           | 342                      |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                             | 2.695                     | 376           | 44                | 0                           | 3.114                    |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων ενεργητικών</b>                     | <b>29.966</b>             | <b>739</b>    | <b>1.182</b>      | <b>(2.416)</b>              | <b>29.471</b>            |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                |                           |               |                   |                             |                          |
| Αποθέματα                                                    | 24.375                    | 13.998        | 3.659             | 0                           | 42.032                   |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                         | 39.086                    | 3.082         | 2.066             | (8.660)                     | 35.574                   |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                           | 2.463                     | 767           | 93                | 0                           | 3.323                    |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                          | 17.187                    | 3.502         | 343               |                             | 21.032                   |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                     | <b>83.111</b>             | <b>21.349</b> | <b>6.160</b>      | <b>(8.660)</b>              | <b>101.961</b>           |
| Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση | 18.499                    |               |                   |                             | 18.499                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                    | <b>131.576</b>            | <b>22.088</b> | <b>7.342</b>      | <b>(11.076)</b>             | <b>149.931</b>           |

PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

|                                                                                                |                |                |              |                 |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                                           |                |                |              |                 |                |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b>                                 |                |                |              |                 |                |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                                                              | 18.056         | 310            | 2.205        | (2.515)         | 18.056         |
| Υπέρ το έργο                                                                                   | 9.237          |                | 1.380        | (1.380)         | 9.237          |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                                                  | 3.839          |                |              | 74              | 3.913          |
| Κέρδη εις νέο                                                                                  | 8.074          | (1.499)        | 522          | (1.420)         | 5.676          |
|                                                                                                |                |                |              | <b>(5.241)</b>  | <b>36.881</b>  |
| <b>Δικαιώματα μειτοηφίας</b>                                                                   |                |                |              |                 |                |
|                                                                                                |                |                |              | 2.825           | 2.825          |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                                                  | <b>39.205</b>  | <b>(1.189)</b> | <b>4.107</b> | <b>(2.416)</b>  | <b>39.706</b>  |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                                              |                |                |              |                 |                |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                                                                           | 13.603         |                |              |                 | 13.603         |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης                                                            | 2.290          | 43             |              |                 | 2.333          |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση                                                              | 2.282          | 16             | 43           |                 | 2.341          |
| Προβλέψεις για απόζημίωση προσωπικού                                                           | 3.267          | 33             | 124          |                 | 3.423          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                              | 3.556          |                | 235          |                 | 3.791          |
|                                                                                                |                |                |              |                 |                |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                       | <b>24.997</b>  | <b>92</b>      | <b>402</b>   | <b>0</b>        | <b>25.491</b>  |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                                              |                |                |              |                 |                |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                                                          | 26.818         | 21.244         | 1.831        | (8.660)         | 41.234         |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                                                           | 2.843          | 1.797          | 500          |                 | 5.140          |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                                                    | 5.094          | 16             | 358          |                 | 5.468          |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                              | 32.514         | 129            | 145          |                 | 32.787         |
|                                                                                                |                |                |              |                 |                |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                       | <b>67.269</b>  | <b>23.186</b>  | <b>2.834</b> | <b>(8.660)</b>  | <b>84.629</b>  |
| <b>Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση</b> |                |                |              |                 |                |
|                                                                                                | 104            |                |              |                 | 104            |
|                                                                                                |                |                |              |                 |                |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                                  | <b>131.576</b> | <b>22.088</b>  | <b>7.342</b> | <b>(11.076)</b> | <b>149.931</b> |

**(ι) Εξαγορά της εταιρείας DILACO AE**

Την 30 Μαρτίου 2009, η Εταιρεία προχώρησε στην εξαγορά του 100% της εταιρίας Dilaco AE, η οποία αντιπροσωπεύει γνωστούς οίκους στον κλάδο των ορθοπεδικών υλικών. Το τίμημα ανήλθε στο ποσό των € 11.000.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, είναι προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας πρόκειται να ολοκληρωθούν μεταγενέστερα, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

Οι λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα προσωρινή υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                              |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 2.013                                        |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 6.194                                        |
| Διαθέσιμα                                            | 1                                            |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>8.208</b>                                 |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                              |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 1.446                                        |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>1.446</b>                                 |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>6.763</b>                                 |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                         |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>6.763</b>                                 |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 11.000                                       |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 6.763                                        |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>4.237</b>                                 |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 11.000                                       |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      | 1                                            |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         | <b>10.999</b>                                |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

---

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την χρήση 2007 της εταιρείας DILACO LTD δεν περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007. Τα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2007, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>1.1. -<br/>31.12.2007</b> |
|---------------------------------|------------------------------|
| Πωλήσεις                        | 10.010                       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (6.591)                      |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>3.419</b>                 |
| Έξοδα διοίκησης                 | (9)                          |
| Έξοδα διάθεσης                  | 0                            |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 0                            |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>3.410</b>                 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (9)                          |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>3.401</b>                 |
| Φόρος εισοδήματος               | (379)                        |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>3.022</b>                 |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

|                                                                | <u><b>31.12.2007</b></u>   |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                              |                            |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                |                            |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                        | 0                          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                               | 0                          |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                               | 0                          |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                       | <u><b>0</b></u>            |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                  |                            |
| Αποθέματα                                                      | 0                          |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                           | 6.994                      |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                             | 1                          |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                            | 31                         |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                       | <u><b>7.026</b></u>        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                      | <u><u><b>7.026</b></u></u> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                           |                            |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b> |                            |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                              | 7                          |
| Κέρδη εις νέο                                                  | 3.829                      |
|                                                                | <u><b>3.836</b></u>        |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                          | 0                          |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                  | <u><b>3.836</b></u>        |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |                            |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                                           | 0                          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 0                          |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <u><b>0</b></u>            |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |                            |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                          | 330                        |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                    | 484                        |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 2.376                      |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <u><b>3.190</b></u>        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                  | <u><u><b>7.026</b></u></u> |

**(κ) Εξαγορά της εταιρείας MEDIMEC ΑΕ**

Την 1 Ιουνίου 2009, η Εταιρεία προχώρησε στην ολοκλήρωση κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής ανταγωνισμού της εξαγοράς του 100% της εταιρείας MEDIMEC ΑΕ.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας και είναι προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας πρόκειται να ολοκληρωθούν μεταγενέστερα, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

Οι λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα προσωρινή υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές<br/>αξίες κατά<br/>την εξαγορά</u> |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                                  |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 2.008                                            |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 27                                               |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 57                                               |
| Αποθέματα                                            | 2.582                                            |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 12.163                                           |
| Διαθέσιμα                                            | 808                                              |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>17.645</b>                                    |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                                  |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 300                                              |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 97                                               |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 133                                              |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 9.542                                            |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>10.072</b>                                    |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>7.572</b>                                     |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                             |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>7.572</b>                                     |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 41.213                                           |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 7.572                                            |
| <b>Υπεραξία (προσωρινή)</b>                          | <b>33.641</b>                                    |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 41.213                                           |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      | 808                                              |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         | <b>40.405</b>                                    |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την χρήση 2007 της εταιρείας MEDIMEC ΑΕ δεν περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007. Τα ενοποιημένα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2007 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις βάσει του ΕΓΛΣ της εταιρείας για την χρήση 2007, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>1.1. - 31.12.2007</b> |                          |              |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|
|                                 | <b>ΕΓΛΣ</b>              | <b>ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br/>ΔΠΧΑ</b> | <b>ΔΠΧΑ</b>  |
| Πωλήσεις                        | 12.763                   | 0                        | 12.763       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (7.766)                  | 0                        | (7.766)      |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>4.997</b>             | <b>0</b>                 | <b>4.997</b> |
| Έξοδα διοίκησης                 | (1.215)                  | 0                        | (1.215)      |
| Έξοδα διάθεσης                  | (1.726)                  | 0                        | (1.726)      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 16                       | 0                        | 16           |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>2.072</b>             | <b>0</b>                 | <b>2.072</b> |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (718)                    | 0                        | (718)        |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>1.354</b>             | <b>0</b>                 | <b>1.354</b> |
| Φόρος εισοδήματος               | (346)                    | 0                        | (346)        |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>1.008</b>             | <b>0</b>                 | <b>1.008</b> |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

|                                                                | 31.12.2007    |                  |               |
|----------------------------------------------------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                                                | ΕΓΛΣ          | ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br>ΔΠΧΑ | ΔΠΧΑ          |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                              |               |                  |               |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                |               |                  |               |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                        | 167           | 486              | 653           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                               | 36            | 0                | 36            |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                               | 0             | 0                | 0             |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                       | <b>203</b>    | <b>486</b>       | <b>689</b>    |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                  |               |                  |               |
| Αποθέματα                                                      | 3.986         | 0                | 3.986         |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                           | 20.014        | (108)            | 19.906        |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                             | 332           | 0                | 332           |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                            | 1.314         | 0                | 1.314         |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                       | <b>25.645</b> | <b>(108)</b>     | <b>25.538</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                      | <b>25.848</b> | <b>378</b>       | <b>26.226</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                           |               |                  |               |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b> |               |                  |               |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                              | 1.013         | 0                | 1.013         |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                  | 144           | 0                | 144           |
| Κέρδη εις νέο                                                  | 201           | 310              | 510           |
|                                                                | <b>1.357</b>  | <b>310</b>       | <b>1.667</b>  |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                          | 0             | 0                | 0             |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                  | <b>1.357</b>  | <b>310</b>       | <b>1.667</b>  |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |               |                  |               |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                                           | 0             | 0                | 0             |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού                           | 181           | 0                | 181           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 28            | 0                | 28            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>208</b>    | <b>0</b>         | <b>208</b>    |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |               |                  |               |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                          | 7.907         | 0                | 7.907         |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                           | 14.064        | 0                | 14.064        |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                    | 0             | 69               | 69            |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 2.312         | 0                | 2.312         |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>24.283</b> | <b>69</b>        | <b>24.352</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                  | <b>25.848</b> | <b>379</b>       | <b>26.227</b> |



**(λ) Εξαγορά της εταιρείας BEAUTY WORKS ΑΕ**

Την 30 Μαρτίου 2009, η Εταιρεία προχώρησε στην εξαγορά του 100% της εταιρείας Beauty Works ΑΕ, αντί τιμήματος ποσού € 1.500. Η Beauty Works ΑΕ αντιπροσωπεύει γνωστούς οίκους στον κλάδο των καλλυντικών.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, είναι προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας πρόκειται να ολοκληρωθούν μεταγενέστερα, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

Οι λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα προσωρινή υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                                    |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 281                                                |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 9                                                  |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 34                                                 |
| Αποθέματα                                            | 285                                                |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 602                                                |
| Διαθέσιμα                                            | 11                                                 |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>1.223</b>                                       |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                                    |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 380                                                |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 11                                                 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 15                                                 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 520                                                |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>926</b>                                         |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>297</b>                                         |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                               |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>297</b>                                         |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 1.500                                              |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 297                                                |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>1.203</b>                                       |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 1.500                                              |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      | 11                                                 |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         | <b>1.489</b>                                       |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την χρήση 2007 της εταιρείας BEAUTY WORKS AE δεν περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2007. Τα ενοποιημένα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2007 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις βάσει του ΕΓΛΣ της εταιρείας για την χρήση 2007, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>1.1. - 31.12.2007</b> |                          |             |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|
|                                 | <b>ΕΓΛΣ</b>              | <b>ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br/>ΔΠΧΑ</b> | <b>ΔΠΧΑ</b> |
| Πωλήσεις                        | 1.373                    | 0                        | 1.373       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (570)                    | 0                        | (570)       |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>802</b>               | <b>0</b>                 | <b>802</b>  |
| Έξοδα διοίκησης                 | (209)                    | 0                        | (209)       |
| Έξοδα διάθεσης                  | (416)                    | 0                        | (416)       |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 12                       | 0                        | 12          |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>190</b>               | <b>0</b>                 | <b>190</b>  |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (27)                     | 0                        | (27)        |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>162</b>               | <b>0</b>                 | <b>162</b>  |
| Φόρος εισοδήματος               | (17)                     | 0                        | (17)        |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>145</b>               | <b>0</b>                 | <b>145</b>  |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

|                                                                | <b>31.12.2007</b> |                          |             |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------|
|                                                                | <b>ΕΓΔΣ</b>       | <b>ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br/>ΔΠΧΑ</b> | <b>ΔΠΧΑ</b> |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                              |                   |                          |             |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                |                   |                          |             |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                        | 112               | 54                       | 166         |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                               | 33                | 0                        | 33          |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                               | 0                 | 0                        | 0           |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                       | <b>145</b>        | <b>54</b>                | <b>199</b>  |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                  |                   |                          |             |
| Αποθέματα                                                      | 234               | 0                        | 234         |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                           | 344               | 0                        | 344         |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                             | 92                | 0                        | 92          |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                            | 40                | 0                        | 40          |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                       | <b>709</b>        | <b>0</b>                 | <b>709</b>  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                      | <b>854</b>        | <b>54</b>                | <b>908</b>  |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                           |                   |                          |             |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b> |                   |                          |             |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                              | 176               | 0                        | 176         |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                  | 15                | 0                        | 15          |
| Κέρδη εις νέο                                                  | 0                 | 33                       | 33          |
|                                                                | <b>191</b>        | <b>33</b>                | <b>224</b>  |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                          | 0                 | 0                        | 0           |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                  | <b>191</b>        | <b>33</b>                | <b>224</b>  |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |                   |                          |             |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                                           | 0                 | 0                        | 0           |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού                           | 2                 | 0                        | 2           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 0                 | 0                        | 0           |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>2</b>          | <b>0</b>                 | <b>2</b>    |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |                   |                          |             |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                          | 270               | 0                        | 270         |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                           | 102               | 0                        | 102         |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                    | 0                 | 22                       | 22          |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 289               | 0                        | 289         |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>660</b>        | <b>22</b>                | <b>682</b>  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                  | <b>854</b>        | <b>54</b>                | <b>908</b>  |

## **10. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ**

### **10.1 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους ή στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους όπως αυτό προσδιορίστηκε βάση ευλόγων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον, κατ' αρχήν τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και δεύτερον, τυχόν απαξιώσεις των παγίων. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων, καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους με τους πιο κάτω συντελεστές:

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Κτιριακές εγκαταστάσεις  | 2%-5%   |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 3%-20%  |
| Αυτοκίνητα               | 11%-20% |
| Λοιπός εξοπλισμός        | 3%-30%  |

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων, υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

Το υπόλοιπο των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων στις 31.12.2007 αφορούν τα εξής :

|                                         | <b>31.12.2007</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|
| Οικόπεδα                                | 91.472            |
| Κτίρια και κτιριακές εγκαταστάσεις      | 174.880           |
| Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός | 519.211           |
| Μεταφορικά μέσα                         | 2.732             |
| Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός            | 14.450            |
| Ακτινοποιήσεις υπό εκτέλεση             | 4.114             |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>806.858</b>    |

## **10.2 ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΚΑΙ ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται η υπεραξία, άδειες φαρμάκων, εμπορικά σήματα, έξοδα ανάπτυξης, πελατειακή βάση, συμβάσεις με πελάτες και άδειες λογισμικού.

**Υπεραξία:** Είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της εύλογης αξίας του ενεργητικού και του παθητικού θυγατρικής επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η εξαγοράζουσα εταιρεία κατά την ημερομηνία της αγοράς αναγνωρίζει την υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση, ως ένα στοιχείο του ενεργητικού, και την εμφανίζει στο κόστος. Το κόστος αυτό είναι ίσο με το ποσό κατά το οποίο το κόστος ενοποίησης υπερβαίνει το μερίδιο της επιχείρησης, στα στοιχεία του ενεργητικού, στις υποχρεώσεις και στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρείας.

Η υπεραξία δεν αποσβένεται αλλά υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση ή συχνότερα αν γεγονότα ή αλλαγές συνθηκών υποδηλώνουν ότι η αξία της μπορεί να έχει απομειωθεί. Κατά την ημερομηνία εξαγοράς (ή κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης του σχετικού επιμερισμού του τιμήματος εξαγοράς), η υπεραξία που αποκτάται, κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, ή σε ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από την συνένωση αυτή. Η απομείωση προσδιορίζεται με εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες σχετίζονται με την υπεραξία.

Αν η λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένης και της αναλογούσας υπεραξίας, υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό της, τότε αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης.

Αν τμήμα μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανεμηθεί υπεραξία, πωληθεί, τότε η υπεραξία που αναλογεί στο πωληθέν τμήμα συμπεριλαμβάνεται στη λογιστική αξία του τμήματος αυτού προκειμένου να προσδιορισθεί το κέρδος ή η ζημία. Η αξία της υπεραξίας που αναλογεί στο πωληθέν τμήμα προσδιορίζεται βάσει των σχετικών αξιών του τμήματος που πωλήθηκε και του τμήματος της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών που παραμένει.

Όταν ο Όμιλος αυξάνει το ποσοστό συμμετοχής του σε υφιστάμενες θυγατρικές εταιρείες (εξαγορά ποσοστών μειοψηφίας) η συνολική διαφορά μεταξύ του τιμήματος εξαγοράς και της αναλογίας των ποσοστών μειοψηφίας που αποκτώνται (υπεραξία ή αρνητική υπεραξία) εκκαθαρίζεται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια επειδή θεωρείται ως συναλλαγή μεταξύ μετόχων (entity concept method). Κατ' αντιστοιχία, όταν πωλούνται ποσοστά μειοψηφίας (χωρίς η τελική συμμετοχή να οδηγεί σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής) τότε τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Στην περίπτωση που το κόστος της απόκτησης είναι μικρότερο από το μερίδιο της εταιρείας στα ίδια κεφάλαια της αποκτηθείσας επιχείρησης, τότε η πρώτη υπολογίζει ξανά το κόστος της απόκτησης, αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας επιχείρησης και αναγνωρίζει απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης ως κέρδος οποιαδήποτε διαφορά παραμένει μετά τον επανυπολογισμό.

**Άδειες φαρμάκων και εμπορικά σήματα:** Τα αποκτηθέντα εμπορικά σήματα και οι άδειες παραγωγής φαρμάκων, αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως. Με εξαίρεση το εμπορικό σήμα “ΑΛΕΦΑ (private label)” το οποίο προσδιορίστηκε και αναγνωρίστηκε κατά την εξαγορά του ομίλου ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΥ και το οποίο εκτιμήθηκε ότι έχει απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής, όλα τα εν λόγω ασώματα στοιχεία έχουν προσδιορισμένη διάρκεια ζωής και επομένως αποσβένονται κατά την διάρκειά της. Η απόσβεση υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης με σκοπό την κατανομή του κόστους των εμπορικών σημάτων και των αδειών φαρμάκων κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους. Το εμπορικό σήμα “ΒΙΟΛΟΓΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ”, το οποίο προσδιορίστηκε και αναγνωρίστηκε κατά την απορρόφηση/συγχώνευση της ΕΒΙΚ ΑΕ, έχει καθορισμένη ωφέλιμη ζωή, 5 ετών. Οι άδειες παραγωγής φαρμάκων έχουν επίσης καθορισμένη ωφέλιμη ζωή, που δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 20 έτη και απεικονίζονται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις μείον κάθε ποσό απομείωσης που προκύπτει από τον ετήσιο έλεγχο απομείωσης.

**Έξοδα ανάπτυξης:** Τα έξοδα ανάπτυξης πραγματοποιούνται κυρίως για την ανάπτυξη νέων τεχνικών παραγωγής προϊόντων. Τα κόστη που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη ενός ξεχωριστού προγράμματος αναγνωρίζονται σαν ασώματο πάγιο στοιχείο μόνο όταν ικανοποιούνται οι απαιτήσεις του ΔΛΠ 38 “Ασώματες Ακινήτοποιήσεις”.

**Πελατειακή βάση και πελατειακές σχέσεις (συμβάσεις με πελάτες):** Η πελατειακή βάση και οι πελατειακές σχέσεις αναγνωρίζονται ταυτόχρονα κατά την απόκτηση μιας ενεργής εταιρικής οντότητας στην εύλογη αξία. Τα εν λόγω στοιχεία έχουν περιορισμένη ωφέλιμη ζωή, η οποία κυμαίνεται από 6 έως 12 έτη και αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών.

**Άδειες λογισμικού:** Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 1 έως 5 έτη.

Αναλυτικότερα τα (αναπόσβεστα) υπόλοιπα των άυλων περιουσιακών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2007 αφορούν τα εξής:

|                                                       | <b>31.12.2007</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|
| Υπεραξία                                              | 671.966           |
| Άδειες κυκλοφορίας φαρμάκων                           | 131.356           |
| Εμπορικά σήματα                                       | 7.402             |
| Πελατειακές βάσεις, σχέσεις και λογισμικά προγράμματα | 57.566            |
| <b>Σύνολο</b>                                         | <b>868.290</b>    |

### **10.3 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μεσοσταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

Το σύνολο των αποθεμάτων αναλύεται ως εξής:

|                             | <u><b>31.12.2007</b></u> |
|-----------------------------|--------------------------|
| Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή | 5.685                    |
| Α' ύλες και αναλώσιμα       | 45.694                   |
| Παραγωγή σε εξέλιξη         | 1.038                    |
| Εμπορεύματα                 | <u>130.123</u>           |
| <b>Σύνολο</b>               | <u><b>182.539</b></u>    |

#### **10.4 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Το υπόλοιπο των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2007 ποσού € 907 αφορά δοσμένες εγγυήσεις σε τρίτους (ΔΕΗ, ΟΤΕ, εκμισθωτές ακινήτων, κλπ.).

Αναλυτικότερα τα υπόλοιπα των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2007 αφορούν τα εξής :

|                                           | <u><b>31.12.2007</b></u> |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| Πελάτες                                   | 124.652                  |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα                      | 8.995                    |
| Επιταγές Εισπρακτέες - μεταχρονολογημένες | 43.398                   |
| Μείον: Προβλέψεις απομείωσης              | <u>(29.917)</u>          |
| <b>Σύνολο</b>                             | <u><b>147.129</b></u>    |
|                                           | <u><b>31.12.2007</b></u> |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από δάνεια      | 59                       |
| Προκαταβολές και δάνεια προσωπικού        | 94                       |
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων        | 5.474                    |
| Χρεώστες διάφοροι                         | 12.127                   |
| ΦΠΑ εισπρακτέο                            | 41.496                   |
| Έξοδα επομένων χρήσεων                    | 443                      |
| Προκαταβολές φόρων εισοδήματος            | 5.496                    |
| Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι              | 1.423                    |
| Προκαταβολές και πιστώσεις                | 645                      |
| Λοιπά                                     | <u>457</u>               |
| <b>Σύνολο</b>                             | <u><b>67.714</b></u>     |



## **10.5 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ**

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο, καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις *repós*, οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε ευρώ και σε ξένο νόμισμα.

Συγκεκριμένα το συνενωμένο κονδύλι Διαθέσιμα στις 31.12.2007 περιλαμβάνει τα εξής:

|                                               | <u><b>31.12.2007</b></u> |
|-----------------------------------------------|--------------------------|
| Ταμείο                                        | 1.816                    |
| Καταθέσεις σε τράπεζες (όψεως και προθεσμίας) | <u>43.488</u>            |
| <b>Σύνολο</b>                                 | <u><b>45.303</b></u>     |

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμώνται στην εύλογη αξία, που είναι η αρχική επένδυση πλέον τους δεδουλευμένους τόκους, απαλλαγμένους από φορολογία, κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

## **10.6 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού. βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

|                                              | <u><b>31.12.2007</b></u>     |
|----------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Μακροπρόθεσμα δάνεια</b>                  |                              |
| Τραπεζικά δάνεια                             | 3.745                        |
| Ομολογιακά δάνεια                            | <u>202.502</u>               |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>         | <b>206.246</b>               |
| <br><b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>              |                              |
| Τραπεζικά δάνεια                             | 77.685                       |
| Μακροπρ. υποχρ. πληρωτέες στην επόμενη χρήση | <u>2.123</u>                 |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>         | <b><u>79.808</u></b>         |
| <b>Σύνολο δανείων</b>                        | <b><u><u>286.054</u></u></b> |

## **10.7 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου έχουν ως εξής:

|                    | <b>31.12.2007</b> |
|--------------------|-------------------|
| Προμηθευτές        | 77.686            |
| Γραμματα πληρωτέα  | 245               |
| Επιταγές πληρωτέες | 46.035            |
| <b>Σύνολο</b>      | <b>123.965</b>    |

|                                          | <b>31.12.2007</b> |
|------------------------------------------|-------------------|
| Προκαταβολές πελατών                     | 476               |
| Παρακρατούμενοι φόροι πληρωτέοι          | 4.185             |
| Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες            | 1.230             |
| Κοινωνικές ασφάλισεις                    | 3.382             |
| Μερίσματα πληρωτέα                       | 1.287             |
| Αμοιβές μελών Δ.Σ.                       | 120               |
| Πιστωτές διάφοροι                        | 45.455            |
| Εσοδα επομένων χρήσεων                   | 896               |
| Δεδουλευμένα έξοδα                       | 31.344            |
| Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού | 31.021            |
| <b>Σύνολο</b>                            | <b>119.397</b>    |

## **11. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ**

Η εταιρεία ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο ALAPIS ABEE (εφεξής η “Εταιρεία”) και οι θυγατρικές της (εφεξής ο “Ομίλος”) δραστηριοποιούνται στους ακόλουθους τομείς:

- Κλάδος υγείας (ανθρώπινα φάρμακα και παραφαρμακευτικά σκευάσματα, κτηνιατρικά φάρμακα και ιατρικός εξοπλισμός)
- Λοιποί κλάδοι (βιολογικά προϊόντα, απορρυπαντικά και καλλυντικά)

Ο κλάδος υγείας αφορά την επεξεργασία και τη συσκευασία φαρμακευτικών προϊόντων, την εμπορία παραφαρμακευτικών προϊόντων την εισαγωγή και τη διανομή ιατρικού εξοπλισμού για πολυεθνικές εταιρείες στα πλαίσια μακροπρόθεσμων συμβάσεων καθώς και την παραγωγή, την εμπορία και τη διανομή κτηνιατρικών φαρμακευτικών προϊόντων, συμπληρωματικών διατροφής και αξεσουάρ για εκτρεφόμενα και οικόσιτα ζώα στην Ελλάδα, και την Νοτιανατολική Ευρώπη στα πλαίσια μακροπρόθεσμων συμβάσεων με πολυεθνικές εταιρείες.

Οι υπόλοιποι κλάδοι του Ομίλου αφορούν την παραγωγή απορρυπαντικών για λογαριασμό διάφορων πολυεθνικών εταιρειών και αλυσίδων σούπερ μάρκετ στην ελληνική αγορά, την εμπορία καλλυντικών για μεγάλες αντιπροσωπείες καθώς και τη διανομή και λιανική πώληση βιολογικών προϊόντων και συμπληρωμάτων διατροφής.

Τα proforma αποτελέσματα του Ομίλου ανά επιχειρηματικό τομέα αναλύονται ως εξής:

| <b>1.1-31.12.2007</b>                                       | <b>Κλάδος Υγείας</b> | <b>Λοιποί Κλάδοι</b> | <b>Σύνολο</b> |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Πωλήσεις                                                    | 900.610              | 218.047              | 1.118.657     |
| Κόστος πωλήσεων                                             | (670.990)            | (121.997)            | (792.987)     |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>                                         | 229.620              | 96.050               | 325.670       |
| Έξοδα διοίκησης, διάθεσης και λοιπά                         | (124.426)            | (71.431)             | (195.857)     |
| <b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων</b>                | 137.566              | 39.351               | 176.917       |
| Αποσβέσεις                                                  | 32.372               | 14.733               | 47.105        |
| <b>Κέρδη προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και φόρων</b> | 105.194              | 24.619               | 129.812       |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                             |                      |                      | (26.049)      |
| <b>Καθαρά κέρδη προ φόρων</b>                               |                      |                      | 103.763       |
| Φόρος εισοδήματος                                           |                      |                      | (10.293)      |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>                                        |                      |                      | 93.470        |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

---

|                      |                              |
|----------------------|------------------------------|
| <b>Λοιποί κλάδοι</b> | <b><u>Pro Forma 2007</u></b> |
| <b>Πωλήσεις</b>      |                              |
| Καλλυντικά           | 45.810                       |
| Απορρυπαντικά        | 156.538                      |
| Βιολογικά            | 15.700                       |
| <b>EBITDA</b>        |                              |
| Καλλυντικά           | 4.447                        |
| Απορρυπαντικά        | 30.744                       |
| Βιολογικά            | 4.160                        |
| <b>Κλάδος υγείας</b> | <b><u>Pro Forma 2007</u></b> |
| <b>Πωλήσεις</b>      |                              |
| Ανθρώπινη υγεία      | 760.980                      |
| Ιατρικά μηχανήματα   | 79.140                       |
| Κτηνιατρικά          | 60.490                       |
| <b>EBITDA</b>        |                              |
| Ανθρώπινη υγεία      | 103.117                      |
| Ιατρικά μηχανήματα   | 23.830                       |
| Κτηνιατρικά          | 10.619                       |

Η κατανομή των proforma στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στους επιχειρηματικούς τομείς έχει ως εξής:

| <b><u>31.12.2007</u></b> | <b>Κλάδος υγείας</b> | <b>Λοιποί κλάδοι</b> | <b>Σύνολο συνεχιζόμενη δραστηριότητα</b> | <b>Διακοπείσα δραστηριότητα</b> | <b>Σύνολο</b> |
|--------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------------------|---------------------------------|---------------|
| Σύνολο ενεργητικού       | 1.305.335            | 828.783              | 2.134.118                                | 22.354                          | 2.156.472     |
| Σύνολο υποχρεώσεων       | 571.332              | 93.726               | 665.058                                  | 604                             | 665.662       |

|                 |                                       |               |                           |
|-----------------|---------------------------------------|---------------|---------------------------|
| Πρόεδρος ΔΣ     | Αντιπρόεδρος &<br>Διευθύνων Σύμβουλος | Μέλος ΔΣ      | Διευθυντής<br>Λογιστηρίου |
| Α. Χαραλαμπίδης | Π. Λιβάς                              | Ν. Καραντάνης | Χ. Ζάντζας                |



**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ “PRO-FORMA”  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ  
ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ “ALAPIS ABEE”  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**

|                                                                                                                           |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. ΈΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ .....                                                          | 275 |
| 2. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....                                                                                              | 277 |
| 3. ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ .....                                                                                                      | 278 |
| 4. ΑΝΑΓΚΑΙΟΤΗΤΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ PRO-FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ .....                                      | 279 |
| 5. PRO-FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ Δ.Π.Χ.Α. ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01 2008 - 31.12.2008..... | 280 |
| 6. ΣΤΟΙΧΕΙΑ «PRO-FORMA» ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31.12.2008.....                                                      | 284 |
| 7. ΣΤΟΙΧΕΙΑ «PRO-FORMA» ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01.01 - 31.12.2008.....                              | 285 |
| 8. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ «PRO-FORMA» ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ .....                                              | 286 |
| 9. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΕΞΑΓΟΡΑΣΘΕΙΣΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ .....                                              | 290 |
| 10. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ .....                          | 313 |
| 11. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ .....                                                                                          | 321 |

## **1. ΈΚΘΕΣΗ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

**Επί των ανέλεγκτων pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Ανώνυμης Εταιρείας «ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ» και των θυγατρικών της για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2008 (01.01-31.12.2008)**

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων υποβάλλουμε την έκθεσή μας επί των pro forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Ανώνυμης Εταιρείας ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ (η Εταιρεία) και των θυγατρικών της οι οποίες αποτελούνται από τον pro-forma ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2008, την pro-forma ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί στη βάση που περιγράφεται στην ενότητα 5 για επεξηγηματικούς μόνο λόγους και λόγω της φύσης τους παρουσιάζουν μια υποθετική κατάσταση και κατά συνέπεια δεν αντιπροσωπεύουν την πραγματική ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση ή τα ενοποιημένα αποτελέσματα της ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ.

### ***Ευθύνη Διοίκησης***

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη της σύνταξης των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που καθορίζονται στο παράρτημα II του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (EEL 149/30.04.2004).

### ***Ευθύνη Ελεγκτή***

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης που απαιτείται από το Παράρτημα II στοιχείο 7 του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων σχετικά με την κατάλληλη σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Δεν είμαστε υπεύθυνοι για την έκφραση οποιασδήποτε άλλης γνώμης σχετικά με τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξή τους.

Σε περίπτωση που είχαμε προβεί σε επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών με βάση τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα, άλλα θέματα μπορεί να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας, τα οποία θα είχαν συμπεριληφθεί στην έκθεσή μας.



### ***Διενεργηθείσα εργασία***

Εκτελέσαμε την εργασία μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Εργασίες Διασφάλισης εκτός Ελέγχων ή Επισκοπήσεων Ιστορικών Οικονομικών Πληροφοριών». Σχεδιάσαμε και διενεργήσαμε την εργασία μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση προετοιμασίας που δηλώνεται και ότι η βάση αυτή είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

Η εργασία μας συνίσταται πρωτίστως στη σύγκριση των μη προσαρμοσμένων οικονομικών πληροφοριών με τα υποστηρικτικά έγγραφα που περιγράφονται στην ενότητα 5 έχοντας λάβει υπόψη τα στοιχεία που υποστηρίζουν τις προσαρμογές και έχοντας συζητήσει τις pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες με τη διοίκηση της Εταιρείας.

### ***Γνώμη***

Κατά τη γνώμη μας:

- α) Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί κατάλληλα στη βάση ετοιμασίας που δηλώνεται  
και
- β) Αυτή η βάση είναι συνεπής με τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει η Εταιρεία

Η έκθεσή μας αφορά αποκλειστικά στο σκοπό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΛΑΡΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ. Ως εκ τούτου, η παρούσα έκθεση δεν είναι κατάλληλη για οποιαδήποτε επικράτεια πλην της ελληνικής και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε σκοπό εκτός από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Δεν αποδεχόμαστε δέσμευση ή ευθύνη και αρνούμαστε κάθε υποχρέωση προς τρίτους όσον αφορά οποιαδήποτε χρήση της παρούσας εκθέσεως σε σχέση με οποιαδήποτε συναλλαγή και η παρούσα έκθεση αφορά μόνο στη βάση ετοιμασίας των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και δεν επεκτείνεται στην έκφραση οποιασδήποτε άλλης γνώμης σχετικά με τις pro-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή σχετικά με οποιαδήποτε από τα συστατικά τους στοιχεία.

Αθήνα, 05 Αυγούστου 2009

Βρασίδης Σπ. Δαμηλάκος  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22791

## **2. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Η εταιρεία ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο ALAPIS ABEE (εφεξής η “Εταιρεία”) και οι θυγατρικές της (εφεξής ο “Όμιλος”) δραστηριοποιούνται στους ακόλουθους τομείς:

- Κλάδος υγείας (ανθρώπινα φάρμακα και παραφαρμακευτικά σκευάσματα, κτηνιατρικά φάρμακα και ιατρικός εξοπλισμός)
- Λοιποί κλάδοι (βιολογικά προϊόντα, απορρυπαντικά και καλλυντικά)

Σύμφωνα με την υπ’ αριθμόν πρωτ. Κ2 – 7289/24.05.2007 απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης και την καταχώρηση της στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, η Εταιρεία VETERIN ABEE συγχώνευσε με απορρόφηση τις εταιρείες ELPHARMA AEBE, ΛΑΜΔΑ NTITEPTZENT ABEE, EBIK AE και ταυτόχρονα εγκρίθηκε και η μετονομασία της Εταιρείας σε ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο ALAPIS ABEE. Η διαδικασία της συγχώνευσης είχε ξεκινήσει κατόπιν των από 11 Φεβρουαρίου 2007 σχετικών εγκριτικών αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας και των απορροφόμενων εταιρειών και της υποβολής για έγκριση από τους μετόχους του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης σύμφωνα με το οποίο, ως ημερομηνία μετασχηματισμού οριζόταν η 15<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2007. Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των εταιρειών ALAPIS ABEE, ELPHARMA AEBE ΛΑΜΔΑ NTITEPTZENT ABEE και EBIK AE που έγιναν στις 11 Μαΐου 2007, ενέκριναν το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης της Εταιρείας δια απορροφήσεως των ανωνύμων εταιρειών ELPHARMA AEBE, ΛΑΜΔΑ NTITEPTZENT ABEE και EBIK AE.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

### 3. ΔΟΜΗ ΟΜΙΛΟΥ

Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζονται αναλυτικά οι εταιρείες οι οποίες περιλαμβάνονταν στις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008:

| ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ                   | ΑΜΕΣΗ / ΕΜΜΕΣΗ | ΕΔΡΑ-ΧΩΡΑ    | % ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ |
|--------------------------------------|----------------|--------------|-------------|
| ALAPIS ABEE                          | -              | ΕΛΛΑΔΑ       | ΜΗΤΡΙΚΗ     |
| ΟΜΙΚΡΟΝ MEDICAL ΑΕ                   | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑ ΑΒΕΕ                    | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ALAPIS PHARMA LTD                    | ΑΜΕΣΗ          | ΚΥΠΡΟΣ       | 100,00%     |
| ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ ΑΕ                       | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| PROVET ΑΕ                            | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| DALL ABEE                            | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΚΤΗΝΙΑΤΡΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ          | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ALAPIS ROMANIA SRL                   | ΑΜΕΣΗ          | ΡΟΥΜΑΝΙΑ     | 100,00%     |
| ALAPIS BULGARIA EOOD                 | ΑΜΕΣΗ          | ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ    | 100,00%     |
| ALAPIS HUNGARY KFT                   | ΑΜΕΣΗ          | ΟΥΓΓΑΡΙΑ     | 100,00%     |
| ALAPIS DOO                           | ΑΜΕΣΗ          | ΚΡΟΑΤΙΑ      | 100,00%     |
| ALAPIS SER DOO                       | ΑΜΕΣΗ          | ΣΕΡΒΙΑ       | 100,00%     |
| ΛΥΔ ΑΕ                               | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΒΙΚ ΑΕ                     | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΒΙΟΛΟΓΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΠΕ | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΓΛΥΚΕΙΑ ΓΕΥΣΗ ΑΕ                     | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΕΒΙΚ ΑΕ                              | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΓΛΥΚΕΙΑ ΥΓΕΙΑ ΑΕ                     | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΑΛΑΠΙΣ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ              | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΦΑΡΜΑΓΟΡΑ ΑΕ                         | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΣΑΝΤΕ ΕΛΛΑΣ ΑΕ                       | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| BIOCHEM DIAGNOSTICS ΑΕ               | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ALAPIS SLVN DOO                      | ΑΜΕΣΗ          | ΣΛΟΒΕΝΙΑ     | 100,00%     |
| ALAPIS ALBANIA SHPK                  | ΑΜΕΣΗ          | ΑΛΒΑΝΙΑ      | 100,00%     |
| VETERIN POLAND SPZOO                 | ΑΜΕΣΗ          | ΠΟΛΩΝΙΑ      | 100,00%     |
| ALAPIS UKRAINE                       | ΑΜΕΣΗ          | ΟΥΚΡΑΝΙΑ     | 100,00%     |
| ΚΠ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ                   | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΗΠΕΙΡΟΦΑΡΜ ΑΕ                        | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 56,00%      |
| ΦΑΡΜΑΚΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ                    | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 50,82%      |
| ΑΝΔΡΕΑΣ ΧΡΙΣΤΟΦΟΓΛΟΥ ΑΕ              | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 60,00%      |
| ΦΑΡΜΑΣΟΦΤ ΕΠΕ                        | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 99,00%      |
| EUROMEDICINES LTD                    | ΑΜΕΣΗ          | Μ.ΒΡΕΤΑΝΙΑ   | 100,00%     |
| LABOMED ΑΕ                           | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| LAMDA APPLIED ΑΕ                     | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| SUMADIJALEK AD                       | ΑΜΕΣΗ          | ΣΕΡΒΙΑ       | 95,91%      |
| ALAPIS RESEARCH LABORATORIES INC     | ΑΜΕΣΗ          | ΗΠΑ          | 100,00%     |
| PHARMACARE LTD                       | ΑΜΕΣΗ          | ΚΥΠΡΟΣ       | 100,00%     |
| SCALONITA PHARMACEUTICALS LTD        | ΑΜΕΣΗ          | ΚΥΠΡΟΣ       | 100,00%     |
| ALAPIS LUXEMBURG SA                  | ΑΜΕΣΗ          | ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ | 100,00%     |
| ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ                | ΑΜΕΣΗ          | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ                         | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 100,00%     |
| ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ                       | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 54,00%      |
| ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL ΑΕ          | ΕΜΜΕΣΗ         | ΕΛΛΑΔΑ       | 83,00%      |

**4. ΑΝΑΓΚΑΙΟΤΗΤΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ PRO-FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ**

Ο Όμιλος Εταιρειών ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ κυρίως κατά τη διάρκεια της χρήσης 2008 και της περιόδου 01.01-30.06.2009, στα πλαίσια υλοποίησης του επενδυτικού προγράμματός του, έχει πραγματοποιήσει σημαντικό αριθμό εξαγορών και ιδρύσεων νέων θυγατρικών εταιρειών.

Η επωνυμία, η έδρα, η ημερομηνία απόκτησης το ποσοστό συμμετοχής και το είδος συμμετοχής κάθε νέας εξαγορασθείσας θυγατρικής έχουν ως ακολούθως:

| ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ          | ΕΙΔΟΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ | ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ<br>ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ | ΕΔΡΑ-<br>ΧΩΡΑ | %<br>ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|---------------|----------------|
| LABOMED AE                  | ΑΜΕΣΗ               | 1.2.2008                | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| LAMDA APPLIED AE            | ΑΜΕΣΗ               | 16.1.2008               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| PHARMACARE LTD              | ΑΜΕΣΗ               | 30.6.2008               | ΚΥΠΡΟΣ        | 100,00%        |
| ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ       | ΑΜΕΣΗ               | 27.10.2008              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ                | ΑΜΕΣΗ/ΕΜΜΕΣΗ        | 27.10.2008              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ              | ΑΜΕΣΗ/ΕΜΜΕΣΗ        | 27.10.2008              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL AE | ΑΜΕΣΗ/ΕΜΜΕΣΗ        | 27.10.2008              | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| MENTIMEK AE                 | ΑΜΕΣΗ/ΕΜΜΕΣΗ        | 1.6.2009                | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |
| DILACO AE                   | ΑΜΕΣΗ               | 30.3.2009               | ΚΥΠΡΟΣ        | 100,00%        |
| BEAUTY WORKS AE             | ΑΜΕΣΗ               | 30.3.2009               | ΕΛΛΑΔΑ        | 100,00%        |

Στις «Pro-forma» χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν έχει συμπεριληφθεί η θυγατρική PRESTIGE SPA'S AE (Ελλάδα, ημερομηνία απόκτησης 29.6.2009, άμεση συμμετοχή 100%) λόγω μη σημαντικής συνεισφοράς στα μεγέθη του Ομίλου.

Συνεπεία των παραπάνω εξαγορών και ιδρύσεων νέων θυγατρικών εταιρειών υπήρξε η σημαντική μεγέθυνση των δραστηριοτήτων και της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου, με συνέπεια τα ιστορικά δεδομένα της χρήσης 01.01-31.12.2008 όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί να έχουν καταστεί μη συγκρίσιμα με αυτά των επόμενων της 31.12.2008 περιόδων. Προς αποκατάσταση της συγκρισιμότητας των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01.01-31.12.2008 με αυτές των επόμενων της 31.12.2008 χρήσεων (περιόδων) καταρτίστηκαν pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες όπως περιγράφεται αναλυτικά στην επόμενη ενότητα.

## **5. PRO-FORMA ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΑ Δ.Π.Χ.Α. ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 01.01 2008 - 31.12.2008**

Οι «Pro-forma» ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν προετοιμασθεί, για επεξηγηματικούς λόγους μόνο, για να παρέχουν τις πληροφορίες για το πώς θα διαμορφώνονταν τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου ALAPIS εάν οι εξαγορές των εταιρειών που έχουν διενεργηθεί μετά την 1 Ιανουαρίου 2008 και έως την 30 Ιουνίου 2009 είχαν πραγματοποιηθεί από τη αρχή της χρήσεως 2008.

Η κατάρτιση των σχετικών «Pro-forma» ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, λόγω της φύσης τους, εξετάζει μια υποθετική κατάσταση και, επομένως, δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική οικονομική θέση του Ομίλου ALAPIS. Οι λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν κατά την κατάρτιση των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών είναι κοινές και βασίζονται στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ΔΠΧΑ).

Για τη σύνταξη των pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών του Ομίλου ALAPIS της 31.12.2008 λήφθηκαν υπόψη οι διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 "Συνενώσεις επιχειρήσεων" σε συνδυασμό με την υιοθετημένη από τον Όμιλο λογιστική πολιτική σύμφωνα με την οποία, όταν ο Όμιλος αυξάνει το ποσοστό συμμετοχής του σε υφιστάμενες θυγατρικές εταιρείες (εξαγορά ποσοστών μειοψηφίας), η συνολική διαφορά μεταξύ του τιμήματος εξαγοράς και της λογιστικής αξίας των ποσοστών μειοψηφίας που αποκτώνται εκκαθαρίζεται στα Ίδια Κεφάλαια στον ενοποιημένο ισολογισμό.

**Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς:** Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Ν.3229/2004 (όπως τροποποιήθηκε από το Ν.3301/2004) οι ελληνικές εταιρίες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε οργανωμένη Χρηματιστηριακή Αγορά υποχρεούνται να συντάσσουν τις καταστατικές Οικονομικές τους Καταστάσεις για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2005 και εντεύθεν σύμφωνα με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΑ. Βάσει του ΔΠΧΑ 1 και της προαναφερθείσας νομοθεσίας οι εταιρείες που έχουν μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρίες και οι θυγατρικές τους είναι υποχρεωμένες να παρουσιάσουν συγκριτικές Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΑ, τουλάχιστον για μία χρήση.

Αναφορικά με τις θυγατρικές εταιρείες που εξαγοράσθηκαν μετά την 1 Ιανουαρίου 2008 και έως την 30 Ιουνίου 2009 οι οποίες λειτουργούσαν κατά τη χρήση 2008 και κατάρτιζαν τις οικονομικές τους καταστάσεις σύμφωνα με το ΕΓΛΣ έχουν γίνει κατάλληλες προσαρμογές ώστε οι οικονομικές τους καταστάσεις να εναρμονισθούν με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΑ, με ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2008.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

Οι «Pro-forma» ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ενοποιημένος ισολογισμός και ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης) βασίσθηκαν στις ακόλουθες πληροφορίες / οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2008:

| Εταιρεία                    | Καταστάσεις  | Ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή | Απαιτήθηκαν προσαρμογές εναρμόνισης με τα ΔΠΧΑ | Βάση σύνταξης για σκοπούς Pro-forma |
|-----------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|
| ALAPIS ABEE                 | Ενοποιημένες | Ελεγμένες ΔΠΧΑ               | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| LABOMED AE                  | Ατομικές     | Μη Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)        | NAI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| LAMDA APPLIED AE            | Ατομικές     | Μη Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)        | NAI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| PHARMACARE LTD              | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| Π.Ν.Γ. ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ     | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ                | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ              | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL AE | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ (1)           | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| MENTIMEK AE                 | Ατομικές     | Ελεγμένες ΕΓΛΣ (2)           | NAI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| DILACO AE                   | Ατομικές     | Ελεγμένες ΔΠΧΑ               | OXI                                            | ΔΠΧΑ                                |
| BEAUTY WORKS AE             | Ατομικές     | Ελεγμένες ΕΓΛΣ (2)           | NAI                                            | ΔΠΧΑ                                |

**Σημειώσεις :**

- (1) Οι εν λόγω εταιρίες εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσης 2008 και περιλαμβάνονται στα δημοσιευμένα ενοποιημένα στοιχεία για περίοδο μικρότερη των 12 μηνών. Οι εταιρίες αυτές για το σκοπό της κατάρτισης των παρατιθέμενων Pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών συνέταξαν λογιστικές καταστάσεις (κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης) για την περίοδο που δεν περιλαμβάνεται στα δημοσιευμένα ενοποιημένα στοιχεία βάσει των καταστατικών οικονομικών καταστάσεων τους που έχουν ελεγχθεί από ορκωτο ελεγκτή λογιστή.
- (2) Για το σκοπό της κατάρτισης των Pro-forma χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχουν ληφθεί υπόψη οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις βάσει των σχετικών διατάξεων του Κ.Ν. 2190 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από ορκωτο ελεγκτή λογιστή και έχουν γίνει οι κατάλληλες προσαρμογές μετάβασης στα ΔΠΧΑ.

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ισολογισμού για το 2008 προήλθαν:

- (α) από τα κονδύλια των λογαριασμών ισολογισμού του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2008 (1.1-31.12.2008) όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί και
- (β) από τη συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών ισολογισμού των ατομικών οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2008 των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της περιόδου 01.01-30.06.2009, μετά την απαλοιφή των διεταιρικών απαιτήσεων, υποχρεώσεων καθώς και τη διενέργεια των σχετικών προσαρμογών ενοποίησης.

Σημειώνεται ότι τα κονδύλια των λογαριασμών ισολογισμού των ατομικών οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2008 των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσεως 01.01-31.12.2008 δεν διαφοροποιήθηκαν κατά την σύνταξη των συνημμένων pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελεσμάτων για το 2008 προήλθαν:

- (α) από τα κονδύλια των λογαριασμών αποτελεσμάτων του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2008 (1.1-31.12.2008) όπως αυτά προγενέστερα είχαν δημοσιευθεί,
- (β) από την προσαρμογή των αποτελεσμάτων μετά φόρων του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2008 (1.1-31.12.2008) λόγω επαναυπολογισμού των αποτελεσμάτων μετά φόρων που κατανέμονται σε μετόχους μειοψηφίας,
- (γ) από την προσαρμογή των αποτελεσμάτων μετά φόρων του Ομίλου ALAPIS για τη χρήση που έληξε την 31.12.2008 (1.1-31.12.2008) λόγω προσαρμογής των αποτελεσμάτων μετά φόρων των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της χρήσεως 01.01-31.12.2008, θεωρώντας ότι το σύνολο των εταιρειών αυτών έχουν ενσωματωθεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την αρχή της χρήσης 2008 και
- (δ) από τη συνάθροιση των κονδυλίων των λογαριασμών αποτελεσμάτων των ατομικών οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2008 των εταιρειών που εξαγοράσθηκαν εντός της περιόδου 01.01-30.06.2009, μετά την απαλοιφή των διεταιρικών συναλλαγών τους.

Βασικές αρχές που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συνενώνονται με βάση τις εύλογες αξίες (εκτός των εταιρειών που αποκτήθηκαν μετά την 1.9.2008 για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί ο προσδιορισμός των ευλόγων αξιών)
- Ασώματες ακινητοποιήσεις (συμπεριλαμβανομένου υπεραξίας) και ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται μόνο στον βαθμό που έχουν αναγνωριστεί κατά την πραγματική ημερομηνία εξαγοράς
- Το κόστος κτήσης των συμμετοχών που αποκτήθηκαν μετά την 31.12.2008 αναγνωρίστηκε, πριν τη διενέργεια των αναγκαίων προσαρμογών ενοποίησης, με αντίστοιχη μείωση των ταμειακών διαθεσίμων ή προσαύξηση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου, με τον τρόπο χρηματοδότησεως που πραγματοποιήθηκε η απόκτηση εκάστης αυτών. Όλες οι εταιρείες του Ομίλου ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης βάσει των ποσοστών συμμετοχής του Ομίλου σε εκάστη εξ αυτών κατά την 30.06.2009.
- Τα υπόλοιπα καθώς και οι συναλλαγές μεταξύ των ενοποιούμενων εταιριών απαλείφονται κατά την κατάρτιση των παρακάτω «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Σημειώνεται ότι ο κλάδος των βιολογικών προϊόντων δεν παρουσιάζεται ως διακοπτόμενη δραστηριότητα λόγω μη σημαντικής συνεισφοράς στα μεγέθη των παρακάτω «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Ως διακοπτόμενος κλάδος στις «Pro-forma» χρηματοοικονομικές πληροφορίες παρουσιάζονται οι τομείς των ιχθυοκαλλιεργιών, των αγροτικών εφοδίων, εκκόκισης βαμβάκου και ο κλάδος των διεθνών δραστηριοτήτων του ομίλου ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ, οι οποίοι ρευστοποιήθηκαν μετά την 31.12.2007.

Στις «Pro-forma» χρηματοοικονομικές πληροφορίες δεν έχει συμπεριληφθεί η εταιρεία PRESTIGE SPA'S ΑΕ λόγω μη σημαντικής συνεισφοράς στα μεγέθη του Ομίλου.



**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

**6. ΣΤΟΙΧΕΙΑ «PRO-FORMA» ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31.12.2008**

|                                                                                         | <u>Σημ.</u> | <u>31.12.2008</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                                                       |             |                   |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                                         |             |                   |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                                                 | 10.1        | 1.513.874         |
| Υπεραξία                                                                                | 10.2        | 580.245           |
| Ασώματα πάγια στοιχεία                                                                  | 10.2        | 189.026           |
| Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς                                                        |             | 127               |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                                        | 10.4        | 1.092             |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                                                        |             | 15.391            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                                                |             | <b>2.299.754</b>  |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                                           |             |                   |
| Αποθέματα                                                                               | 10.3        | 152.791           |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                                                    | 10.4        | 108.422           |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                                                      | 10.4        | 128.451           |
| Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις                                                               |             | 5                 |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                                                     | 10.5        | 156.533           |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                                                |             | <b>546.203</b>    |
| Ομάδα στοιχείων ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση                            |             | 0                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                                               |             | <b>2.845.957</b>  |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                                    |             |                   |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b>                          |             |                   |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                                                       |             | 294.180           |
| Υπέρ το άρτιο                                                                           |             | 1.179.297         |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                                           |             | 103.217           |
| Ίδιες μετοχές                                                                           |             | (95.616)          |
| Κέρδη εις νέο                                                                           |             | 50.362            |
|                                                                                         |             | <b>1.531.441</b>  |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                                                   |             | 0                 |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                                           |             | <b>1.531.441</b>  |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                                       |             |                   |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                                                                    | 10.6        | 702.906           |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης                                                     |             | 20.763            |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση                                                       |             | 88.131            |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού                                                    |             | 8.730             |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                       |             | 2.012             |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                |             | <b>822.542</b>    |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                                       |             |                   |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                                                   | 10.7        | 174.478           |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                                                    | 10.6        | 191.568           |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης                                      |             | 3.546             |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                                             |             | 16.436            |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                       | 10.7        | 105.946           |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                |             | <b>491.973</b>    |
| Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση |             | 0                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                           |             | <b>2.845.957</b>  |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

---

**7. ΣΤΟΙΧΕΙΑ «PRO-FORMA» ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**  
**ΧΡΗΣΗΣ 01.01 - 31.12.2008**

|                                                           | <u><b>31.12.2008</b></u>    |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Πωλήσεις                                                  | 1.344.576                   |
| Κόστος πωλήσεων                                           | (843.306)                   |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>                                       | <u><b>501.270</b></u>       |
| Έξοδα διοίκησης                                           | (164.477)                   |
| Έξοδα διάθεσης                                            | (204.884)                   |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)                                       | 6.212                       |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>                                | <u><b>138.121</b></u>       |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                           | (40.402)                    |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                                    | <u><b>97.719</b></u>        |
| Φόρος εισοδήματος                                         | (33.018)                    |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>                                      | <u><u><b>64.701</b></u></u> |
| <b>Κατανεμημένα σε:</b>                                   |                             |
| Ιδιοκτήτες μητρικής                                       | 64.643                      |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                     | 59                          |
| <b>Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και αποσβέσεων</b> | <b>217.405</b>              |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

**8. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ «PRO-FORMA» ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ**

Τα στοιχεία των «Pro-forma» χρηματοοικονομικών πληροφοριών του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων χρήσεως της 31.12.2008 αναλύονται ως ακολούθως:

| ΕΠΗΛ.                                        | ΟΜΙΛΟΣ<br>ALFAFS | LABORER<br>ΔΕ | ΛΑΜΙΔΑ<br>APPLIED ΔΕ | ΦΑΡΜΑΚΑ<br>LTD | ΠΕΡΑΛΜΑ<br>IOS GROUP | ΜΕΤΗΜΕΚ ΔΕ    | ΒΗΛΑΧ ΔΕ     | BEAUTY<br>WORKS ΔΕ | ΑΠΛΟΪΦΕΣ/<br>ΠΡΟΖΗΡΥΙΤΕΣ | 31.12.2008       |
|----------------------------------------------|------------------|---------------|----------------------|----------------|----------------------|---------------|--------------|--------------------|--------------------------|------------------|
| <b>ΕΠΕΡΙΤΗΚΟ</b>                             |                  |               |                      |                |                      |               |              |                    |                          |                  |
| 1                                            | 1.524.905        | -             | -                    | -              | -                    | 1.985         | 0            | 262                | (13.308)                 | (513.874)        |
| 2                                            | 541.164          | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | 39.081                   | 580.245          |
|                                              | 1.889.023        | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | 0                        | 1.889.026        |
|                                              | 127              | 0             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | 0                        | 127              |
|                                              | 0                | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | 0                        | 0                |
|                                              | 0                | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | 0                        | 0                |
|                                              | 0                | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | 0                        | 0                |
|                                              | 3.004            | -             | -                    | -              | -                    | 24            | 0            | 34                 | 0                        | 1.092            |
|                                              | 15.590           | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | 0                        | 15.591           |
|                                              | <b>2.271.612</b> | -             | -                    | -              | -                    | <b>2.039</b>  | <b>0</b>     | <b>330</b>         | <b>26.773</b>            | <b>2.599.784</b> |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                |                  |               |                      |                |                      |               |              |                    |                          |                  |
| 3                                            | 149.801          | -             | -                    | -              | -                    | 2.703         | 0            | 287                | -                        | 153.791          |
|                                              | 75.022           | -             | -                    | -              | -                    | 32.431        | 7.653        | 552                | (7.256)                  | 108.422          |
|                                              | 227.054          | -             | -                    | -              | -                    | 1.249         | 0            | 149                | -                        | 128.451          |
|                                              | 5                | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | 0                        | 5                |
| 4                                            | 208.679          | -             | -                    | -              | -                    | 1.532         | 14           | 31                 | (53.713)                 | 156.533          |
|                                              | <b>560.561</b>   | -             | -                    | -              | -                    | <b>37.905</b> | <b>7.667</b> | <b>1.018</b>       | <b>(60.949)</b>          | <b>546.103</b>   |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>     |                  |               |                      |                |                      |               |              |                    |                          |                  |
|                                              | 0                | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | -                        | 0                |
|                                              | <b>2.832.174</b> | -             | -                    | -              | -                    | <b>39.944</b> | <b>7.667</b> | <b>1.349</b>       | <b>(36.176)</b>          | <b>2.846.986</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΙΤΗΚΟΥ</b>                     |                  |               |                      |                |                      |               |              |                    |                          |                  |
| 5                                            | 294.180          | -             | -                    | -              | -                    | 1.713         | 7            | 153                | (1.873)                  | 294.180          |
| 6                                            | 1.179.297        | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | 0                        | 1.179.297        |
| 7                                            | 103.217          | -             | -                    | -              | -                    | 353           | 0            | 8                  | (361)                    | 103.217          |
| 8                                            | (92.616)         | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | 0                        | (95.616)         |
| 9                                            | 58.590           | -             | -                    | -              | -                    | 14.260        | 6.378        | 172                | (19.047)                 | 50.362           |
|                                              | <b>1.639.669</b> | -             | -                    | -              | -                    | <b>6.334</b>  | <b>6.385</b> | <b>333</b>         | <b>(21.280)</b>          | <b>1.631.441</b> |
| 10                                           | 3.333            | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | (3.333)                  | 0                |
|                                              | <b>1.643.001</b> | -             | -                    | -              | -                    | <b>6.334</b>  | <b>6.385</b> | <b>333</b>         | <b>(24.613)</b>          | <b>1.631.441</b> |
| <b>Μικροπρόβλημα υποχρέωσης</b>              |                  |               |                      |                |                      |               |              |                    |                          |                  |
|                                              | 702.606          | -             | -                    | -              | -                    | 300           | 0            | 0                  | -                        | 702.606          |
|                                              | 20.763           | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | -                        | 20.763           |
|                                              | 91.458           | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | (3.327)                  | 88.131           |
|                                              | 8.582            | -             | -                    | -              | -                    | 133           | 0            | 15                 | -                        | 8.730            |
|                                              | 1.985            | -             | -                    | -              | -                    | 28            | 0            | 0                  | -                        | 2.012            |
|                                              | <b>825.392</b>   | -             | -                    | -              | -                    | <b>460</b>    | <b>0</b>     | <b>15</b>          | <b>(3.327)</b>           | <b>822.042</b>   |
| 3                                            | 273.215          | -             | -                    | -              | -                    | 7.530         | 474          | 485                | (7.236)                  | 274.478          |
|                                              | 169.439          | -             | -                    | -              | -                    | 21.927        | 0            | 182                | -                        | 191.568          |
|                                              | 3.246            | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | -                        | 3.246            |
|                                              | 16.243           | -             | -                    | -              | -                    | 69            | 0            | 22                 | 0                        | 16.456           |
|                                              | 101.213          | -             | -                    | -              | -                    | 3.623         | 808          | 302                | 0                        | 105.946          |
|                                              | <b>463.776</b>   | -             | -                    | -              | -                    | <b>33.149</b> | <b>1.282</b> | <b>1.001</b>       | <b>(7.236)</b>           | <b>491.973</b>   |
|                                              | 0                | -             | -                    | -              | -                    | 0             | 0            | 0                  | -                        | 0                |
|                                              | <b>2.832.174</b> | -             | -                    | -              | -                    | <b>39.944</b> | <b>7.667</b> | <b>1.349</b>       | <b>(36.176)</b>          | <b>2.846.987</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b> |                  |               |                      |                |                      |               |              |                    |                          |                  |

Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διαφρακτούμενου προς πόλωση

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

| Σημ.                                     | ΟΜΙΛΟΣ ALAPIS  | LABOMED AE | LAMDA APPLIED<br>AE | PHARMACARE<br>LTD | ΓΕΡΟΥΝΙΑΤΟ<br>Σ GROUP | MENTHEK AE   | DILACO AE    | BEAUTY<br>WORKS AE | ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ /<br>ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕ<br>Σ | 31.12.2008     |
|------------------------------------------|----------------|------------|---------------------|-------------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------------------------|----------------|
| 8                                        | 1.136.285      | 275        |                     | 0                 | 195.018               | 17.373       | 7.503        | 1.524              | (11.376)                       | 1.344.576      |
| 8                                        | (724.394)      | (98)       |                     | 0                 | (117.648)             | (7.790)      | (4.608)      | (537)              | 12.380                         | (843.306)      |
|                                          | <b>411.891</b> | <b>176</b> |                     | <b>0</b>          | <b>77.370</b>         | <b>9.583</b> | <b>2.895</b> | <b>967</b>         | <b>(1.996)</b>                 | <b>501.270</b> |
| 8                                        | (148.731)      | (19)       | (44)                | (56)              | (10.295)              | (1.094)      | (11)         | (234)              | (3.993)                        | (164.477)      |
| 8                                        | (149.574)      | 112        | (3)                 | (131)             | (45.808)              | (1.664)      | 0            | (495)              | (7.520)                        | (204.884)      |
| Λοιπά έσοδα (έξοδα)                      | 5.011          | 1          | (0)                 | 0                 | 1.149                 | 48           | 0            | 3                  | 0                              | 6.212          |
|                                          |                |            |                     |                   | 0                     |              |              |                    |                                |                |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσής</b>               | <b>118.597</b> | <b>171</b> | <b>(47)</b>         | <b>195</b>        | <b>22.416</b>         | <b>6.873</b> | <b>2.884</b> | <b>240</b>         | <b>(13.308)</b>                | <b>138.111</b> |
| Λειτουργιαστικο-οικονομικά έσοδα (έξοδα) | (52.781)       | (0)        | (0)                 | (13)              | (6.457)               | (1.298)      | (20)         | (33)               |                                | (40.402)       |
|                                          |                |            |                     |                   | 0                     |              |              |                    |                                |                |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                   | <b>86.016</b>  | <b>170</b> | <b>(47)</b>         | <b>182</b>        | <b>15.959</b>         | <b>5.575</b> | <b>2.864</b> | <b>208</b>         | <b>(13.308)</b>                | <b>97.719</b>  |
| Φόρος εισοδήματος                        | (33.058)       | (110)      | 6                   | (18)              | (1.382)               | (1.408)      | (315)        | (60)               | 3.327                          | (33.018)       |
|                                          |                |            |                     |                   | 0                     |              |              |                    |                                |                |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>                     | <b>52.958</b>  | <b>160</b> | <b>(41)</b>         | <b>164</b>        | <b>14.577</b>         | <b>4.167</b> | <b>2.549</b> | <b>148</b>         | <b>(9.981)</b>                 | <b>64.701</b>  |
| <b>Κατανεμημένα σε:</b>                  |                |            |                     |                   |                       |              |              |                    |                                |                |
| Ισοκλήτες μετοχές                        | 52.126         | 160        | (41)                | 164               | 14.577                | 4.167        | 2.549        | 148                | (9.207)                        | 64.643         |
| Δικαιώματα μετοχής                       | 833            | 0          | 0                   | 0                 | 0                     | 0            | 0            | 0                  | (774)                          | 59             |
| <b>Κέρδη προ φόρων,</b>                  |                |            |                     |                   |                       |              |              |                    |                                |                |
| <b>λειτουργιαστικο-οικονομικών και</b>   |                |            |                     |                   |                       |              |              |                    |                                |                |
| <b>αποσβέσεων</b>                        | <b>183.360</b> | <b>124</b> | <b>(50)</b>         | <b>203</b>        | <b>23.542</b>         | <b>7.044</b> | <b>2.884</b> | <b>298</b>         |                                | <b>217.405</b> |

**Σημειώσεις:**

1. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον υπολογισμό πρόσθετων αποσβέσεων επί της προκύπτουσας επανεκτιμημένης αξίας των ενσώματων παγίων της εξαγορασθείσας εταιρείας ΠΙΝΤ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ.

2. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά την αναγνώριση της υπεραξίας κατά την απόκτηση ελέγχου των δραστηριοτήτων εκάστης εξαγορασθείσας εταιρείας. Η εν λόγω υπεραξία έχει υπολογισθεί βάσει της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν/αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς εκάστης ενοποιούμενης θυγατρικής εταιρείας (εκτός των θυγατρικών εταιρειών ο έλεγχος των δραστηριοτήτων των οποίων αποκτήθηκε μετά την 1.10.2008 και για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί έως και σήμερα ο προσδιορισμός των ευλόγων αξιών των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων και της προκύπτουσας κατά περίπτωση υπεραξίας). Αναλυση της εν λόγω προσαρμογής της αναγνωρισθείσας υπεραξίας έχει ως εξής:

| <b>Εταιρεία</b> | <b>Υπεραξία</b> |
|-----------------|-----------------|
| MENTIMEK AE     | 33.641          |
| DILACO AE       | 4.237           |
| BEAUTY WORKS AE | 1.203           |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>39.081</b>   |

3. Η εν λόγω -προσαρμογή αφορά την απαλοιφή των ενδοομιλικών υπολοίπων (απαιτήσεων και υποχρεώσεων) επί των παρατιθέμενων Pro-forma οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2008.

4. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον λογιστικό χειρισμό της εξαγοράς των συμμετοχών που αποκτήθηκαν μετά την 31.12.2008 με πίστωση των ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου.

5. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά τον συμψηφισμό του κόστους κτήσης των συμμετοχών του Ομίλου και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων στοιχείων (εκτός των θυγατρικών εταιρειών ο έλεγχος των δραστηριοτήτων των οποίων αποκτήθηκε μετά την 1.10.2008 και για τις οποίες δεν έχει οριστικοποιηθεί έως και σήμερα ο προσδιορισμός των ευλόγων αξιών των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων και της προκύπτουσας κατά περίπτωση υπεραξίας) εκάστης εξαγορασθείσας θυγατρικής εταιρείας μετά την 01.01.2008. Αναλυτικότερα, παρατίθεται πίνακας ως εξής:

| <b>Εταιρεία</b> | <b>Μετοχικό κεφάλαιο</b> | <b>Υπέρ το άρτιο</b> | <b>Τακτικό και λοιπά αποθεματικά</b> | <b>Κέρδη εις νέο</b> | <b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b> |
|-----------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| MENTIMEK AE     | (1.713)                  |                      | (353)                                | (5.506)              |                              |
| DILACO AE       | (7)                      |                      |                                      | (6.756)              |                              |
| BEAUTY WORKS AE | (153)                    |                      | (8)                                  | (136)                |                              |
| Λοιπές κινήσεις |                          |                      |                                      | (6.649)              | (3.333)                      |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>(1.873)</b>           | <b>0</b>             | <b>(361)</b>                         | <b>(19.047)</b>      | <b>(3.333)</b>               |

Σχετικά με τις λοιπές κινήσεις σημειώνεται ότι: (α) ποσό € 3.333 έχει μεταφερθεί από τα δικαιώματα μειοψηφίας στα κέρδη εις νέο του Ομίλου λόγω της μεταβολής του ποσοστού συμμετοχής του Ομίλου σε θυγατρικές εταιρείες βάσει των δεδομένων της 30.06.2009 και (β) ποσό € 9.981 αφορά πρόσθετες αποσβέσεις επί ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**

*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

---

6. Σύμφωνα με την υφιστάμενη δομή του Ομίλου στις 30.6.2009 υφίστανται δικαιώματα μειοψηφίας μόνο επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων των έμμεσα θυγατρικών εταιρειών ΦΑΡΜΑΚΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ (ποσοστό Ομίλου 50,82% και τρίτων 48,18%) και ΗΠΕΙΡΟΦΑΡΜ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ ΑΕ (ποσοστό Ομίλου 91,20% και τρίτων 8,80%), τα οποία κατά την 31.12.2008 σύμφωνα με τις αρχές κατάρτισης των συνημμένων Pro-forma ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα είχαν καταστεί αρνητικά και τα οποία αποδόθηκαν στους ιδιοκτήτες της μητρικής.

7. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά των λογισμό αναβαλλόμενης φορολογίας επί των πρόσθετων αποσβέσεων της επανεκτιμημένης αξίας για τα ενσώματα πάγια στοιχεία που αναγνωρίστηκαν κατά την εξαγορά του ομίλου ΠΙΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ.

8. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά αφορά την απαλοιφή των ενδοομιλικών συναλλαγών επί των παρατιθέμενων Pro-forma οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2008 και τον λογισμό πρόσθετων αποσβέσεων επί της επανεκτιμημένης αξίας των ενσώματων παγίων και των αναγνωρισθέντων ασώματων παγίων.

9. Η εν λόγω προσαρμογή αφορά αφορά του υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογίας επί των πρόσθετων αποσβέσεων επί της επανεκτιμημένης αξίας των ενσώματων παγίων και των αναγνωρισθέντων ασώματων παγίων.

## **9. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ** **ΕΞΑΓΟΡΑΣΘΕΙΣΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ**

### ***(α) Εξαγορά LABOMED AE***

Η Εταιρεία, την 1 Φεβρουαρίου 2008, προχώρησε στην εξαγορά ποσοστού 100% των μετοχών της εταιρείας ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΟΩΘΗΣΗΣ ΙΑΤΡΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΑΚΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ ΛΑΜΠΟΜΕΝΤ με διακριτικό τίτλο LABOMED AE.

Η εταιρεία έχει την έδρα της στην Αθήνα και δραστηριοποιείται από το 1996 στην εμπορία ιατρικού και εργαστηριακού εξοπλισμού, τόσο στον δημόσιο όσο και στον ιδιωτικό τομέα. Ειδικότερα εμπορεύεται διαγνωστικά προϊόντα (αιματολογικά, βιοχημικά και μικροβιολογικά), με σημαντικό μερίδιο αγοράς στον τομέα της διάγνωσης και ελέγχου πηκτικότητας. Η εταιρεία αντιπροσωπεύει οίκους του εξωτερικού κυρίως της Ευρώπης και είναι αποκλειστικός αντιπρόσωπος στην Ελλάδα για τις “αναλυτικές συσκευές” του οίκου AXIS-SHIELD / NORWAY που εξειδικεύεται στον έλεγχο και τη διάγνωση του διαβήτη.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε αρχικώς με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, και ήταν προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας ολοκληρώθηκαν εντός του 2008, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Οι εύλογες και λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα οριστική υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> | <u>Εύλογες αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> | <u>Διαφορές</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                                    |                                                 |                 |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 2                                                  | 178                                             | 176             |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 0                                                  | 980                                             | 980             |
| Υπεραξία                                             | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 4                                                  | 4                                               | 0               |
| Αποθέματα                                            | 163                                                | 163                                             | 0               |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 3.775                                              | 3.780                                           | 5               |
| Διαθέσιμα                                            | 115                                                | 115                                             | 0               |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>4.059</b>                                       | <b>5.220</b>                                    | <b>1.161</b>    |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                                    |                                                 |                 |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 562                                                | 562                                             | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 0                                                  | 285                                             | 285             |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 26                                                 | 27                                              | 1               |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 1.851                                              | 1.872                                           | 21              |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>2.438</b>                                       | <b>2.745</b>                                    | <b>307</b>      |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>1.621</b>                                       | <b>2.475</b>                                    | <b>854</b>      |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                               | 100%                                            |                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>1.621</b>                                       | <b>2.475</b>                                    | <b>854</b>      |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 3.000                                              | 3.000                                           | 0               |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 1.621                                              | 2.475                                           | 854             |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>1.379</b>                                       | <b>525</b>                                      | <b>(854)</b>    |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               |                                                    |                                                 | 3.000           |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      |                                                    |                                                 | 115             |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         |                                                    |                                                 | <b>2.885</b>    |



**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την περίοδο 1.2.2007-31.12.2008 της εταιρείας LABOMED ΑΕ περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2008. Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την περίοδο 1.1.2008- 31.01.2008, τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2008 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για την χρήση 2008, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>1.2.-<br/>31.12.2008</b> | <b>1.1-<br/>31.1.2008</b> | <b>1.1. -<br/>31.12.2008</b> |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Πωλήσεις                        | 2.493                       | 275                       | 2.768                        |
| Κόστος πωλήσεων                 | (1.083)                     | (98)                      | (1.181)                      |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>1.410</b>                | <b>176</b>                | <b>1.586</b>                 |
| Έξοδα διοίκησης                 | (218)                       | (19)                      | (237)                        |
| Έξοδα διάθεσης                  | (662)                       | 112                       | (550)                        |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 3                           | 1                         | 4                            |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>533</b>                  | <b>271</b>                | <b>803</b>                   |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (92)                        | (0)                       | (93)                         |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>440</b>                  | <b>270</b>                | <b>710</b>                   |
| Φόρος εισοδήματος               | (108)                       | (110)                     | (218)                        |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>332</b>                  | <b>160</b>                | <b>492</b>                   |

**(β) Εξαγορά LAMDA APPLIED AE**

Η Εταιρεία, την 16 Ιανουαρίου 2008, προχώρησε στην εξαγορά ποσοστού 100% των μετοχών της εταιρείας LAMDA APPLIED ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΟ ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗΣ ΕΡΕΥΝΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ με διακριτικό τίτλο LAMDA APPLIED AE.

Η LAMDA APPLIED AE ιδρύθηκε το έτος 2002 και έχει διαγράψει μέχρι σήμερα μία συνεχή ανοδική πορεία. Η εταιρεία ιδρύθηκε για να δραστηριοποιηθεί στην εφαρμοσμένη έρευνα για την ανάπτυξη γενοσήμων φαρμακευτικών προϊόντων (generics). Συγκεκριμένα πρόκειται για φαρμακευτικό εργαστήριο ελέγχου ποιότητας, καθώς και σχεδιασμού, έρευνας και ανάπτυξης φαρμακευτικών ιδιοσκευασμάτων, το οποίο περιλαμβάνει αναλυτικό χημείο, κατάλληλα εξοπλισμένο και επανδρωμένο για τη διεξαγωγή των ελέγχων που απαιτούνται με βάση τις αρχές του Good Laboratory Practices, όπως αυτές καθορίζονται από τις ελληνικές αρχές.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε αρχικώς με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, και ήταν προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας ολοκληρώθηκαν εντός του 2008, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Οι εύλογες και λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα οριστική υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> | <u>Εύλογες αξίες</u><br><u>κατά την εξαγορά</u> | <u>Διαφορές</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                                    |                                                 |                 |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 511                                                | 511                                             | 0               |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 0                                                  | 61                                              | 61              |
| Υπεραξία                                             | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 47                                                 | 50                                              | 3               |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| Αποθέματα                                            | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 171                                                | 171                                             | 0               |
| Διαθέσιμα                                            | 5                                                  | 5                                               | 0               |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>733</b>                                         | <b>797</b>                                      | <b>64</b>       |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                                    |                                                 |                 |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 0                                                  | 15                                              | 15              |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 15                                                 | 26                                              | 11              |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 157                                                | 160                                             | 3               |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>172</b>                                         | <b>201</b>                                      | <b>29</b>       |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>560</b>                                         | <b>595</b>                                      | <b>35</b>       |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                               | 100%                                            |                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 0                                                  | 0                                               | 0               |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>560</b>                                         | <b>595</b>                                      | <b>35</b>       |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 975                                                | 975                                             | 0               |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 560                                                | 595                                             | 35              |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>415</b>                                         | <b>380</b>                                      | <b>(35)</b>     |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               |                                                    |                                                 | 975             |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      |                                                    |                                                 | 5               |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         |                                                    |                                                 | <b>970</b>      |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την περίοδο 1.2.2007-31.12.2008 της εταιρείας LAMDA APPLIED ΑΕ περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2008. Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την περίοδο 1.1.2008- 31.01.2008, τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2008 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για την χρήση 2008, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>1.2.-<br/>31.12.2008</b> | <b>1.1-<br/>31.1.2008</b> | <b>1.1. -<br/>31.12.2008</b> |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Πωλήσεις                        | 764                         | 0                         | 764                          |
| Κόστος πωλήσεων                 | (214)                       | 0                         | (214)                        |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>550</b>                  | <b>0</b>                  | <b>550</b>                   |
| Έξοδα διοίκησης                 | (105)                       | (44)                      | (149)                        |
| Έξοδα διάθεσης                  | (340)                       | (3)                       | (343)                        |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 5                           | (0)                       | 5                            |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>110</b>                  | <b>(47)</b>               | <b>63</b>                    |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (1)                         | (0)                       | (1)                          |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>109</b>                  | <b>(47)</b>               | <b>62</b>                    |
| Φόρος εισοδήματος               | (40)                        | 6                         | (34)                         |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>69</b>                   | <b>(41)</b>               | <b>28</b>                    |

**(γ) Εξαγορά PHARMACARE LTD**

Η Εταιρεία, την 30 Ιουνίου 2008, προχώρησε στην εξαγορά ποσοστού 100% των μετοχών της εταιρείας με διακριτικό τίτλο Pharmacare Ltd.

Η Pharmacare Ltd ιδρύθηκε το 1988 και δραστηριοποιείται στη αγορά των κτηνιατρικών προϊόντων διανέμοντας προϊόντα για μεγάλες εταιρείες του κλάδου στην αγορά της Κύπρου. Η Pharmacare Ltd θα ενσωματώσει τις υφιστάμενες δραστηριότητες που ασκούσαν μέχρι την 30 Ιουνίου 2008 στην Κύπρο από την πωληθείσα θυγατρική της Εταιρείας, Alapis Pharma Ltd.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε αρχικώς με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, και ήταν προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας ολοκληρώθηκαν εντός του 2008, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Οι εύλογες και λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα οριστική υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> | <u>Εύλογες αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> | <u>Διαφορές</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                              |                                           |                 |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 85                                           | 85                                        | 0               |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 0                                            | 936                                       | 936             |
| Υπεραξία                                             | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Αποθέματα                                            | 462                                          | 462                                       | 0               |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 411                                          | 411                                       | 0               |
| Διαθέσιμα                                            | 214                                          | 214                                       | 0               |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>1.173</b>                                 | <b>2.109</b>                              | <b>936</b>      |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                              |                                           |                 |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 188                                          | 188                                       | 0               |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 0                                            | 94                                        | 94              |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 0                                            | 0                                         | 0               |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 598                                          | 598                                       | 0               |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>786</b>                                   | <b>880</b>                                | <b>94</b>       |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>387</b>                                   | <b>1.229</b>                              | <b>842</b>      |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                         | 100%                                      |                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 0                                            | 0                                         | 0               |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>387</b>                                   | <b>1.229</b>                              | <b>842</b>      |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 1.300                                        | 1.300                                     | 0               |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 387                                          | 1.229                                     | 842             |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>913</b>                                   | <b>71</b>                                 | <b>(842)</b>    |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               |                                              |                                           | 1.300           |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      |                                              |                                           | 214             |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         |                                              |                                           | <b>1.086</b>    |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την περίοδο 1.7.2007-31.12.2008 της εταιρείας PHARMACARE LTD περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2008. Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την περίοδο 1.1.2008- 30.06.2008, τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2008 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για την χρήση 2008, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>1.7.-<br/>31.12.2008</b> | <b>1.1-<br/>30.6.2008</b> | <b>1.1. -<br/>31.12.2008</b> |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Πωλήσεις                        | 1.058                       | 975                       | 2.033                        |
| Κόστος πωλήσεων                 | (608)                       | (592)                     | (1.199)                      |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>451</b>                  | <b>383</b>                | <b>833</b>                   |
| Έξοδα διοίκησης                 | (126)                       | (56)                      | (182)                        |
| Έξοδα διάθεσης                  | (177)                       | (131)                     | (308)                        |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 55                          | 0                         | 55                           |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>203</b>                  | <b>195</b>                | <b>398</b>                   |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (31)                        | (13)                      | (44)                         |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>172</b>                  | <b>182</b>                | <b>354</b>                   |
| Φόρος εισοδήματος               | (21)                        | (18)                      | (39)                         |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>151</b>                  | <b>164</b>                | <b>315</b>                   |

**(δ) Εξαγορά ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ**

Η Εταιρεία, την 27 Οκτωβρίου 2008, προχώρησε στην εξαγορά της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ. Το συνολικό τίμημα για την εν λόγω εξαγορά ανήλθε στο ποσό των € 204.654, συμπεριλαμβανομένου και των σχετικών εξόδων που σχετίζονται άμεσα με την συναλλαγή. Η εν λόγω εξαγορά δεν περιλαμβάνει τις δραστηριότητες των θυγατρικών εταιρειών του εξωτερικού και ορισμένες διεθνείς δραστηριότητες της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ.

Ο όμιλος της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ διανέμει, αντιπροσωπεύει και παράγει μία ευρεία γκάμα προϊόντων υγείας και ομορφιάς. Επιπλέον, διατηρεί συνεργασίες και στρατηγικές συμμαχίες με μεγάλες διεθνείς εταιρείες και αντιπροσωπεύει ένα ευρύ φάσμα με αποκλειστική διανομή. Ο όμιλος της ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ δραστηριοποιείται στους εξής κλάδους: α) φάρμακα, β) καλλυντικά, γ) παραφαρμακευτικά σκευάσματα (OTC), δ) διαγνωστικά και ε) κτηνιατρικά.

Σημειώνεται ότι η ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ αποτελεί όμιλο επιχειρήσεων στον οποίο περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρείες:

- ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ
- ΣΑΝΤΑ ΦΑΡΜΑ ΑΕ
- ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ MEDICAL ΑΕ



**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**

*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά, η οποία είναι προσωρινή, προσδιορίστηκε με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, εκτός των ενσώματων πάγιων στοιχείων τα οποία έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία τους. Ο οριστικός προσδιορισμός της εύλογης αξίας όλων των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας πρόκειται να ολοκληρωθούν μεταγενέστερα, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

Οι λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα προσωρινή υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                              |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 281.055                                      |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                   | 4.886                                        |
| Υπεραξία                                             | 0                                            |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 4.882                                        |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 449                                          |
| Αποθέματα                                            | 50.613                                       |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 100.150                                      |
| Διαθέσιμα                                            | 11.459                                       |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>453.495</b>                               |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                              |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 78.825                                       |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 45.491                                       |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 9.192                                        |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 123.620                                      |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>257.128</b>                               |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>196.367</b>                               |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                         |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                | 2.145                                        |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>194.222</b>                               |
| Συνολικό κόστος εξαγοράς                             | 204.654                                      |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 194.222                                      |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>10.432</b>                                |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 204.654                                      |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      | 11.459                                       |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         | <b>193.195</b>                               |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**

*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την περίοδο 1.11.2008-31.12.2008 του ομίλου ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2008. Τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την περίοδο 1.1.2008- 30.10.2008, τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2008 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας για την χρήση 2008, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ ΑΕΒΕ</b>   |                              |                              |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                 | <b>1.11. -<br/>31.12.2008</b> | <b>1.1. -<br/>31.10.2008</b> | <b>1.1. -<br/>31.12.2008</b> |
| Πωλήσεις                        | 28.339                        | 136.110                      | 164.449                      |
| Κόστος πωλήσεων                 | (12.922)                      | (69.637)                     | (82.559)                     |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>15.417</b>                 | <b>66.473</b>                | <b>81.890</b>                |
| Έξοδα διοίκησης                 | (2.640)                       | (8.395)                      | (11.035)                     |
| Έξοδα διάθεσης                  | (9.773)                       | (39.458)                     | (49.231)                     |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 1.110                         | 1.212                        | 2.322                        |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>4.114</b>                  | <b>19.832</b>                | <b>23.946</b>                |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (2.372)                       | (4.965)                      | (7.337)                      |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>1.742</b>                  | <b>14.867</b>                | <b>16.609</b>                |
| Φόρος εισοδήματος               | (463)                         | (794)                        | (1.257)                      |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>1.279</b>                  | <b>14.073</b>                | <b>15.352</b>                |

|                                 | <b>PNG GEROLYMATOS MEDICAL AE</b> |                              |                              |
|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                 | <b>1.11. -<br/>31.12.2008</b>     | <b>1.1. -<br/>31.10.2008</b> | <b>1.1. -<br/>31.12.2008</b> |
| Πωλήσεις                        | 18.563                            | 6.502                        | 25.065                       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (10.153)                          | (3.311)                      | (13.464)                     |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>8.410</b>                      | <b>3.191</b>                 | <b>11.601</b>                |
| Έξοδα διοίκησης                 | (1.804)                           | (189)                        | (1.993)                      |
| Έξοδα διάθεσης                  | (1.976)                           | (2.774)                      | (4.750)                      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 0                                 | (3)                          | (3)                          |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>4.631</b>                      | <b>225</b>                   | <b>4.855</b>                 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (29)                              | (17)                         | (46)                         |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>4.601</b>                      | <b>208</b>                   | <b>4.809</b>                 |
| Φόρος εισοδήματος               | (1.360)                           | (133)                        | (1.494)                      |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>3.241</b>                      | <b>74</b>                    | <b>3.315</b>                 |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

|                                 | <b>ΓΕΡΟΛΦΑΡΜ ΑΕ</b>           |                              |                              |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                 | <b>1.11. -<br/>31.12.2008</b> | <b>1.1. -<br/>31.10.2008</b> | <b>1.1. -<br/>31.12.2008</b> |
| Πωλήσεις                        | 15.811                        | 65.966                       | 81.778                       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (15.194)                      | (63.165)                     | (78.359)                     |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>617</b>                    | <b>2.801</b>                 | <b>3.419</b>                 |
| Έξοδα διοίκησης                 | (167)                         | (499)                        | (666)                        |
| Έξοδα διάθεσης                  | (380)                         | (1.566)                      | (1.946)                      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 65                            | (4)                          | 61                           |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>135</b>                    | <b>732</b>                   | <b>867</b>                   |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (218)                         | (1.069)                      | (1.287)                      |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>(83)</b>                   | <b>(337)</b>                 | <b>(419)</b>                 |
| Φόρος εισοδήματος               | 118                           | 16                           | 134                          |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>35</b>                     | <b>(321)</b>                 | <b>(285)</b>                 |

  

|                                 | <b>SANTA FARMA SA</b>         |                              |                              |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                 | <b>1.11. -<br/>31.12.2008</b> | <b>1.1. -<br/>31.10.2008</b> | <b>1.1. -<br/>31.12.2008</b> |
| Πωλήσεις                        | 7.655                         | 10.532                       | 18.187                       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (4.738)                       | (4.960)                      | (9.698)                      |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>2.917</b>                  | <b>5.572</b>                 | <b>8.489</b>                 |
| Έξοδα διοίκησης                 | (667)                         | (1.879)                      | (2.546)                      |
| Έξοδα διάθεσης                  | (625)                         | (2.067)                      | (2.692)                      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 0                             | 0                            | 0                            |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>1.625</b>                  | <b>1.626</b>                 | <b>3.251</b>                 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (70)                          | (181)                        | (251)                        |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>1.555</b>                  | <b>1.445</b>                 | <b>3.000</b>                 |
| Φόρος εισοδήματος               | (485)                         | (470)                        | (956)                        |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>1.070</b>                  | <b>975</b>                   | <b>2.044</b>                 |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)

Τα ενοποιημένα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων για την περίοδο 01.01.-31.10.2008 του ομίλου ΠΝΓ ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ δεν περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2008. Τα ενοποιημένα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την περίοδο 01.01.-31.10.2008, έχουν ως εξής:

|                                 | ΠΝΓ<br>ΓΕΡΟΛΥΜΑΤΟΣ | GEROLYMATOS<br>MEDICAL AE | GEROLPHARM<br>AE | SANTA<br>FARMA<br>AE | ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ /<br>ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ | ΣΥΝΕΝΩΜΕΝΟΣ   |
|---------------------------------|--------------------|---------------------------|------------------|----------------------|----------------------------|---------------|
| Πωλήσεις                        | 136.110            | 6.502                     | 65.966           | 10.532               | (24.092)                   | 195.018       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (69.637)           | (3.311)                   | (63.165)         | (4.960)              | 23.425                     | (117.648)     |
| <b>Μακρά κέρδη</b>              | <b>66.473</b>      | <b>3.191</b>              | <b>2.801</b>     | <b>5.572</b>         | <b>(667)</b>               | <b>77.370</b> |
| Έξοδα διοίκησης                 | (8.395)            | (189)                     | (499)            | (1.879)              | 667                        | (10.295)      |
| Έξοδα διάθεσης                  | (39.458)           | (2.774)                   | (1.566)          | (2.067)              | 57                         | (45.808)      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 1.212              | (3)                       | (4)              | 0                    | (57)                       | 1.149         |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>19.832</b>      | <b>225</b>                | <b>732</b>       | <b>1.626</b>         | <b>667</b>                 | <b>22.416</b> |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (4.965)            | (17)                      | (1.069)          | (181)                | (225)                      | (6.457)       |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>14.867</b>      | <b>208</b>                | <b>(337)</b>     | <b>1.445</b>         | <b>(225)</b>               | <b>15.959</b> |
| Φόρος εισοδήματος               | (794)              | (133)                     | 16               | (470)                | 0                          | (1.382)       |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>14.073</b>      | <b>74</b>                 | <b>(321)</b>     | <b>975</b>           | <b>(225)</b>               | <b>14.577</b> |

**(ε) Εξαγορά της εταιρείας DILACO ΑΕ**

Την 30 Μαρτίου 2009, η Εταιρεία προχώρησε στην εξαγορά του 100% της εταιρίας Dilaco ΑΕ, η οποία αντιπροσωπεύει γνωστούς οίκους στον κλάδο των ορθοπεδικών υλικών. Το τίμημα ανήλθε στο ποσό των € 11.000.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, είναι προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας πρόκειται να ολοκληρωθούν μεταγενέστερα, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

Οι λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα προσωρινή υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                              |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 2.013                                        |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 6.194                                        |
| Διαθέσιμα                                            | 1                                            |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>8.208</b>                                 |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                              |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 1.446                                        |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>1.446</b>                                 |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>6.763</b>                                 |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                         |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>6.763</b>                                 |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 11.000                                       |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 6.763                                        |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>4.237</b>                                 |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 11.000                                       |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      | 1                                            |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         | <b>10.999</b>                                |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

---

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την χρήση 2008 της εταιρείας DILACO LTD δεν περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2008. Τα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2008, έχουν ως εξής:

|                                 | <u>31.12.2008</u>          |
|---------------------------------|----------------------------|
| Πωλήσεις                        | 7.503                      |
| Κόστος πωλήσεων                 | (4.608)                    |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <u><b>2.895</b></u>        |
| Έξοδα διοίκησης                 | (11)                       |
| Έξοδα διάθεσης                  | 0                          |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 0                          |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <u><b>2.884</b></u>        |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (20)                       |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <u><b>2.864</b></u>        |
| Φόρος εισοδήματος               | (315)                      |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <u><u><b>2.549</b></u></u> |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

|                                                                | 31.12.2008   |
|----------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                              |              |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                |              |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                        | 0            |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                               | 0            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                       | <b>0</b>     |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                  |              |
| Αποθέματα                                                      | 0            |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                           | 7.653        |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                             | 0            |
| Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις                                      | 0            |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                            | 14           |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                       | <b>7.667</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                      | <b>7.667</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                           |              |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b> |              |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                              | 7            |
| Υπέρ το άρτιο                                                  | 0            |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                  | 0            |
| Ίδιες μετοχές                                                  | 0            |
| Κέρδη εις νέο                                                  | 6.378        |
|                                                                | <b>6.385</b> |
| <b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>                                   | <b>0</b>     |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                  | <b>6.385</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |              |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                                           | 0            |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 0            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>0</b>     |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |              |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                          | 474          |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                           | 0            |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 808          |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>1.282</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                  | <b>7.667</b> |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**

*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

**(κ) Εξαγορά της εταιρείας MEDIMEC ΑΕ**

Την 1 Ιουνίου 2009, η Εταιρεία προχώρησε στην ολοκλήρωση κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής ανταγωνισμού της εξαγοράς του 100% της εταιρείας MEDIMEC ΑΕ.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας και είναι προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας πρόκειται να ολοκληρωθούν μεταγενέστερα, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

Οι λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα προσωρινή υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές<br/>αξίες κατά<br/>την εξαγορά</u> |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                                  |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 2.008                                            |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 27                                               |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 57                                               |
| Αποθέματα                                            | 2.582                                            |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 12.163                                           |
| Διαθέσιμα                                            | 808                                              |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>17.645</b>                                    |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                                  |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 300                                              |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 97                                               |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 133                                              |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 9.542                                            |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>10.072</b>                                    |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>7.572</b>                                     |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                             |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>7.572</b>                                     |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 41.213                                           |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 7.572                                            |
| <b>Υπεραξία (προσωρινή)</b>                          | <b>33.641</b>                                    |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 41.213                                           |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      | 808                                              |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         | <b>40.405</b>                                    |



**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την χρήση 2008 της εταιρείας MEDIMEC ΑΕ δεν περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2008. Τα ενοποιημένα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2008 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις βάσει του ΕΓΛΣ της εταιρείας για την χρήση 2008, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>1.1. - 31.12.2008</b> |                          |              |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|
|                                 | <b>ΕΓΛΣ</b>              | <b>ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br/>ΔΠΧΑ</b> | <b>ΔΠΧΑ</b>  |
| Πωλήσεις                        | 17.373                   | 0                        | 17.373       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (7.790)                  | 0                        | (7.790)      |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>9.583</b>             | <b>0</b>                 | <b>9.583</b> |
| Έξοδα διοίκησης                 | (1.094)                  | 0                        | (1.094)      |
| Έξοδα διάθεσης                  | (1.664)                  | 0                        | (1.664)      |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 48                       | 0                        | 48           |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>6.873</b>             | <b>0</b>                 | <b>6.873</b> |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (1.298)                  | 0                        | (1.298)      |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>5.575</b>             | <b>0</b>                 | <b>5.575</b> |
| Φόρος εισοδήματος               | (1.408)                  | 0                        | (1.408)      |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>4.167</b>             | <b>0</b>                 | <b>4.167</b> |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

|                                                                                         | <b>1.1. - 31.12.2008</b> |                          |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
|                                                                                         | <b>ΕΓΛΣ</b>              | <b>ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br/>ΔΠΧΑ</b> | <b>ΔΠΧΑ</b>   |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                                                       |                          |                          |               |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                                         |                          |                          |               |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                                                 | 1.499                    | 486                      | 1.985         |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                                        | 54                       | 0                        | 54            |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                                                        | 0                        | 0                        | 0             |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</b>                                                | <b>1.553</b>             | <b>486</b>               | <b>2.039</b>  |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                                           |                          |                          |               |
| Αποθέματα                                                                               | 2.703                    | 0                        | 2.703         |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                                                    | 32.538                   | (108)                    | 32.431        |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                                                      | 1.249                    | 0                        | 1.249         |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                                                     | 1.522                    | 0                        | 1.522         |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                                                | <b>38.012</b>            | <b>(108)</b>             | <b>37.905</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                                               | <b>39.565</b>            | <b>378</b>               | <b>39.944</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                                    |                          |                          |               |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b>                          |                          |                          |               |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                                                       | 1.713                    | 0                        | 1.713         |
| Υπέρ το άρτιο                                                                           | 0                        | 0                        | 0             |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                                           | 353                      | 0                        | 353           |
| Ίδιες μετοχές                                                                           | 0                        | 0                        | 0             |
| Κέρδη εις νέο                                                                           | 3.959                    | 310                      | 4.269         |
|                                                                                         | <b>6.025</b>             | <b>310</b>               | <b>6.334</b>  |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                                                   | 0                        | 0                        | 0             |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                                           | <b>6.025</b>             | <b>310</b>               | <b>6.334</b>  |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                                       |                          |                          |               |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια                                                                    | 300                      | 0                        | 300           |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού                                                    | 133                      | 0                        | 133           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                       | 28                       | 0                        | 28            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                | <b>460</b>               | <b>0</b>                 | <b>460</b>    |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                                       |                          |                          |               |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                                                   | 7.530                    | 0                        | 7.530         |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                                                    | 21.927                   | 0                        | 21.927        |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                                             | 0                        | 69                       | 69            |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                       | 3.623                    | 0                        | 3.623         |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                | <b>33.081</b>            | <b>69</b>                | <b>33.149</b> |
| Υποχρεώσεις άμεσα συνδεδεμένες με στοιχεία ενεργητικού τομέα διακρατούμενου προς πώληση |                          |                          | 0             |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                           | <b>39.565</b>            | <b>378</b>               | <b>39.944</b> |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**

*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

**(κ) Εξαγορά της εταιρείας BEAUTY WORKS AE**

Την 30 Μαρτίου 2009, η Εταιρεία προχώρησε στην εξαγορά του 100% της εταιρείας Beauty Works AE, αντί τιμήματος ποσού € 1.500. Η Beauty Works AE αντιπροσωπεύει γνωστούς οίκους στον κλάδο των καλλυντικών.

Η υπεραξία που προέκυψε από την ανωτέρω εξαγορά προσδιορίστηκε με βάση την λογιστική αξία της εξαγορασθείσας, είναι προσωρινή. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας, ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και ο συνεπακόλουθος οριστικός προσδιορισμός της σχετικής υπεραξίας πρόκειται να ολοκληρωθούν μεταγενέστερα, καθώς ο Όμιλος έκανε χρήση της δυνατότητας που παρέχεται από το ως άνω Πρότυπο ως προς την οριστικοποίηση των ανωτέρω μεγεθών εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

Οι λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα προσωρινή υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, έχουν ως εξής:

|                                                      | <u>Λογιστικές αξίες<br/>κατά την εξαγορά</u> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                          |                                              |
| Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία                        | 281                                          |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού          | 9                                            |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία          | 34                                           |
| Αποθέματα                                            | 285                                          |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις                            | 602                                          |
| Διαθέσιμα                                            | 11                                           |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                 | <b>1.223</b>                                 |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                   |                                              |
| Μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια               | 380                                          |
| Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος παθητικού            | 11                                           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 15                                           |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                    | 520                                          |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                            | <b>926</b>                                   |
| <b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>            | <b>297</b>                                   |
| Ποσοστό (%) που εξαγοράστηκε                         | 100%                                         |
| <b>Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν</b> | <b>297</b>                                   |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 1.500                                        |
| Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν | 297                                          |
| <b>Υπεραξία</b>                                      | <b>1.203</b>                                 |
| Τίμημα που καταβλήθηκε                               | 1.500                                        |
| Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς      | 11                                           |
| <b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>                         | <b>1.489</b>                                 |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

Τα στοιχεία ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων για την χρήση 2008 της εταιρείας BEAUTY WORKS AE δεν περιλαμβάνονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ALAPIS για την χρήση 2008. Τα ενοποιημένα στοιχεία του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων που ενσωματώθηκαν στις Pro-forma οικονομικές καταστάσεις και αφορούν την δωδεκάμηνη περίοδο που έληξε την 31.12.2008 και η συμφωνία αυτών με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις βάσει του ΕΓΛΣ της εταιρείας για την χρήση 2008, έχουν ως εξής:

|                                 | <b>1.1. - 31.12.2008</b> |                          |             |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|
|                                 | <b>ΕΓΛΣ</b>              | <b>ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br/>ΔΠΧΑ</b> | <b>ΔΠΧΑ</b> |
| Πωλήσεις                        | 1.524                    | 0                        | 1.524       |
| Κόστος πωλήσεων                 | (557)                    | 0                        | (557)       |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>             | <b>967</b>               | <b>0</b>                 | <b>967</b>  |
| Έξοδα διοίκησης                 | (233)                    | (1)                      | (234)       |
| Έξοδα διάθεσης                  | (492)                    | (3)                      | (495)       |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)             | 3                        | 0                        | 3           |
| <b>Κέρδη εκμετάλλευσης</b>      | <b>245</b>               | <b>(5)</b>               | <b>240</b>  |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) | (33)                     | 0                        | (33)        |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>          | <b>212</b>               | <b>(5)</b>               | <b>208</b>  |
| Φόρος εισοδήματος               | (61)                     | 1                        | (60)        |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>            | <b>151</b>               | <b>(4)</b>               | <b>148</b>  |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

|                                                                | <b>1.1. - 31.12.2008</b> |                          |              |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|
|                                                                | <b>ΕΓΛΣ</b>              | <b>ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br/>ΔΠΧΑ</b> | <b>ΔΠΧΑ</b>  |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                              |                          |                          |              |
| <b>Μακροπρόθεσμο ενεργητικό</b>                                |                          |                          |              |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία                                        | 238                      | 54                       | 292          |
| Υπεραξία                                                       | 0                        | 0                        | 0            |
| Ασώματα πάγια στοιχεία                                         | 7                        | (5)                      | 3            |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                               | 34                       | 0                        | 34           |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση                               | 0                        | 1                        | 1            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων ενεργητικού</b>                       | <b>279</b>               | <b>51</b>                | <b>330</b>   |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                  |                          |                          |              |
| Αποθέματα                                                      | 287                      | 0                        | 287          |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                           | 552                      | 0                        | 552          |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                             | 149                      | 0                        | 149          |
| Βραχυπρόθεσμες επενδύσεις                                      | 0                        | 0                        | 0            |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                            | 31                       | 0                        | 31           |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                       | <b>1.018</b>             | <b>0</b>                 | <b>1.018</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                      | <b>1.298</b>             | <b>51</b>                | <b>1.349</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                           |                          |                          |              |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής</b> |                          |                          |              |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                              | 153                      | 0                        | 153          |
| Υπέρ το άρτιο                                                  | 0                        | 0                        | 0            |
| Τακτικό και λοιπά αποθεματικά                                  | 8                        | 0                        | 8            |
| Ίδιες μετοχές                                                  | 0                        | 0                        | 0            |
| Κέρδη εις νέο                                                  | 143                      | 29                       | 172          |
|                                                                | <b>304</b>               | <b>29</b>                | <b>333</b>   |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                          |                          |                          | 0            |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                  | <b>304</b>               | <b>29</b>                | <b>333</b>   |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |                          |                          |              |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού                           | 15                       | 0                        | 15           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 0                        | 0                        | 0            |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>15</b>                | <b>0</b>                 | <b>15</b>    |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                              |                          |                          |              |
| Εμπορικές υποχρεώσεις                                          | 495                      | 0                        | 495          |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                           | 182                      | 0                        | 182          |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης             | 0                        | 0                        | 0            |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                    | 0                        | 22                       | 22           |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                              | 302                      | 0                        | 302          |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                       | <b>979</b>               | <b>22</b>                | <b>1.001</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                  | <b>1.298</b>             | <b>51</b>                | <b>1.349</b> |

## **10. ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ**

### **10.1 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους ή στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους όπως αυτό προσδιορίστηκε βάση ευλόγων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον, κατ' αρχήν τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και δεύτερον, τυχόν απαξιώσεις των παγίων. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων, καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους με τους πιο κάτω συντελεστές:

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Κτιριακές εγκαταστάσεις  | 2%-5%   |
| Μηχανολογικός εξοπλισμός | 3%-20%  |
| Αυτοκίνητα               | 11%-20% |
| Λοιπός εξοπλισμός        | 3%-30%  |

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων, υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

Το υπόλοιπο των ενσωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων στις 31.12.2008 αφορούν τα εξής :

|                                         | <b>31.12.2008</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|
| Οικόπεδα                                | 103.002           |
| Κτίρια και κτιριακές εγκαταστάσεις      | 215.934           |
| Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός | 1.168.164         |
| Μεταφορικά μέσα                         | 2.999             |
| Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός            | 21.969            |
| Ακτινοποιήσεις υπό εκτέλεση             | 1.806             |
| <b>Σύνολο</b>                           | <b>1.513.874</b>  |

## **10.2 ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΚΑΙ ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται η υπεραξία, άδειες φαρμάκων, εμπορικά σήματα, έξοδα ανάπτυξης, πελατειακή βάση, συμβάσεις με πελάτες και άδειες λογισμικού.

**Υπεραξία:** Είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της εύλογης αξίας του ενεργητικού και του παθητικού θυγατρικής επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η εξαγοράζουσα εταιρεία κατά την ημερομηνία της αγοράς αναγνωρίζει την υπεραξία που προέκυψε από την απόκτηση, ως ένα στοιχείο του ενεργητικού, και την εμφανίζει στο κόστος. Το κόστος αυτό είναι ίσο με το ποσό κατά το οποίο το κόστος ενοποίησης υπερβαίνει το μερίδιο της επιχείρησης, στα στοιχεία του ενεργητικού, στις υποχρεώσεις και στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρείας.

Η υπεραξία δεν αποσβένεται αλλά υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση ή συχνότερα αν γεγονότα ή αλλαγές συνθηκών υποδηλώνουν ότι η αξία της μπορεί να έχει απομειωθεί. Κατά την ημερομηνία εξαγοράς (ή κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης του σχετικού επιμερισμού του τιμήματος εξαγοράς), η υπεραξία που αποκτάται, κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, ή σε ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από την συνένωση αυτή. Η απομείωση προσδιορίζεται με εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες σχετίζονται με την υπεραξία.

Αν η λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένης και της αναλογούσας υπεραξίας, υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό της, τότε αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης.

Αν τμήμα μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανεμηθεί υπεραξία, πωληθεί, τότε η υπεραξία που αναλογεί στο πωληθέν τμήμα συμπεριλαμβάνεται στη λογιστική αξία του τμήματος αυτού προκειμένου να προσδιορισθεί το κέρδος ή η ζημία. Η αξία της υπεραξίας που αναλογεί στο πωληθέν τμήμα προσδιορίζεται βάσει των σχετικών αξιών του τμήματος που πωλήθηκε και του τμήματος της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών που παραμένει.

Όταν ο Όμιλος αυξάνει το ποσοστό συμμετοχής του σε υφιστάμενες θυγατρικές εταιρείες (εξαγορά ποσοστών μειοψηφίας) η συνολική διαφορά μεταξύ του τιμήματος εξαγοράς και της αναλογίας των ποσοστών μειοψηφίας που αποκτώνται (υπεραξία ή αρνητική υπεραξία) εκκαθαρίζεται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια επειδή θεωρείται ως συναλλαγή μεταξύ μετόχων (entity concept method). Κατ' αντιστοιχία, όταν πωλούνται ποσοστά μειοψηφίας (χωρίς η τελική συμμετοχή να οδηγεί σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής) τότε τα σχετικά κέρδη ή ζημίες αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Στην περίπτωση που το κόστος της απόκτησης είναι μικρότερο από το μερίδιο της εταιρείας στα ίδια κεφάλαια της αποκτηθείσας επιχείρησης, τότε η πρώτη υπολογίζει ξανά το κόστος της απόκτησης, αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού, τις υποχρεώσεις και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της αποκτηθείσας επιχείρησης και αναγνωρίζει απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης ως κέρδος οποιαδήποτε διαφορά παραμένει μετά τον επανυπολογισμό.

**Άδειες φαρμάκων και εμπορικά σήματα:** Τα αποκτηθέντα εμπορικά σήματα και οι άδειες παραγωγής φαρμάκων, αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως. Με εξαίρεση το εμπορικό σήμα “ΑΛΕΦΑ (private label)” το οποίο προσδιορίστηκε και αναγνωρίστηκε κατά την εξαγορά του ομίλου ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΥ και το οποίο εκτιμήθηκε ότι έχει απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής, όλα τα εν λόγω ασώματα στοιχεία έχουν προσδιορισμένη διάρκεια ζωής και επομένως αποσβένονται κατά την διάρκειά της. Η απόσβεση υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης με σκοπό την κατανομή του κόστους των εμπορικών σημάτων και των αδειών φαρμάκων κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους. Το εμπορικό σήμα “ΒΙΟΛΟΓΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ”, το οποίο προσδιορίστηκε και αναγνωρίστηκε κατά την απορρόφηση/συγχώνευση της ΕΒΙΚ ΑΕ, έχει καθορισμένη ωφέλιμη ζωή, 5 ετών. Οι άδειες παραγωγής φαρμάκων έχουν επίσης καθορισμένη ωφέλιμη ζωή, που δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 20 έτη και απεικονίζονται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις μείον κάθε ποσό απομείωσης που προκύπτει από τον ετήσιο έλεγχο απομείωσης.

**Έξοδα ανάπτυξης:** Τα έξοδα ανάπτυξης πραγματοποιούνται κυρίως για την ανάπτυξη νέων τεχνικών παραγωγής προϊόντων. Τα κόστη που πραγματοποιούνται για την ανάπτυξη ενός ξεχωριστού προγράμματος αναγνωρίζονται σαν ασώματο πάγιο στοιχείο μόνο όταν ικανοποιούνται οι απαιτήσεις του ΔΛΠ 38 “Ασώματες Ακινήτοποιήσεις”.

**Πελατειακή βάση και πελατειακές σχέσεις (συμβάσεις με πελάτες):** Η πελατειακή βάση και οι πελατειακές σχέσεις αναγνωρίζονται ταυτόχρονα κατά την απόκτηση μιας ενεργής εταιρικής οντότητας στην εύλογη αξία. Τα εν λόγω στοιχεία έχουν περιορισμένη ωφέλιμη ζωή, η οποία κυμαίνεται από 6 έως 12 έτη και αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών.

**Άδειες λογισμικού:** Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 1 έως 5 έτη.

Αναλυτικότερα τα (αναπόσβεστα) υπόλοιπα των άυλων περιουσιακών στοιχείων την 31 Δεκεμβρίου 2008 αφορούν τα εξής:

|                                                       | <b>31.12.2008</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|
| Υπεραξία                                              | 580.245           |
| Άδειες κυκλοφορίας φαρμάκων                           | 129.661           |
| Εμπορικά σήματα                                       | 4.786             |
| Πελατειακές βάσεις, σχέσεις και λογισμικά προγράμματα | 54.579            |
| <b>Σύνολο</b>                                         | <b>769.271</b>    |



### **10.3 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μεσοσταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

Το σύνολο των αποθεμάτων αναλύεται ως εξής:

|                             | <u><b>31.12.2008</b></u> |
|-----------------------------|--------------------------|
| Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή | 16.657                   |
| Α' ύλες και αναλώσιμα       | 31.117                   |
| Παραγωγή σε εξέλιξη         | 369                      |
| Εμπορεύματα                 | <u>104.648</u>           |
| <b>Σύνολο</b>               | <u><b>152.791</b></u>    |

#### **10.4 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Το υπόλοιπο των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2008 ποσού € 1.092 αφορά δοσμένες εγγυήσεις σε τρίτους (ΔΕΗ, ΟΤΕ, εκμισθωτές ακινήτων, κλπ.).

Αναλυτικότερα τα υπόλοιπα των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2008 αφορούν τα εξής :

|                                           | <b>31.12.2008</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Πελάτες                                   | 107.549           |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα                      | 3.516             |
| Επιταγές Εισπρακτέες - μεταχρονολογημένες | 22.805            |
| Μείον: Προβλέψεις απομείωσης              | (25.448)          |
| <b>Σύνολο</b>                             | <b>108.422</b>    |

|                                      | <b>31.12.2008</b> |
|--------------------------------------|-------------------|
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από δάνεια | 61                |
| Προκαταβολές και δάνεια προσωπικού   | 181               |
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων   | 7.520             |
| Χρεώστες διάφοροι                    | 27.152            |
| ΦΠΑ εισπρακτέο                       | 73.385            |
| Έξοδα επομένων χρήσεων               | 3.594             |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα             | 1.423             |
| Προκαταβολές φόρων εισοδήματος       | 8.882             |
| Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι         | 4.664             |
| Προκαταβολές και πιστώσεις           | 1.055             |
| Λοιπά                                | 536               |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>128.451</b>    |

### **10.5 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ**

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στο ταμείο, καθώς και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις *perpos*, οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας σε ευρώ και σε ξένο νόμισμα.

Συγκεκριμένα το συνενωμένο κονδύλι Διαθέσιμα στις 31.12.2008 περιλαμβάνει τα εξής:

|                                               | <u><b>31.12.2008</b></u> |
|-----------------------------------------------|--------------------------|
| Ταμείο                                        | 1.223                    |
| Καταθέσεις σε τράπεζες (όψεως και προθεσμίας) | <u>155.310</u>           |
| <b>Σύνολο</b>                                 | <u><b>156.533</b></u>    |

Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμώνται στην εύλογη αξία που είναι η αρχική επένδυση πλέον τους δεδουλευμένους τόκους απαλλαγμένους από φορολογία κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

## **10.6 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού. βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

|                                              | <u>31.12.2008</u>            |
|----------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Μακροπρόθεσμα δάνεια</b>                  |                              |
| Τραπεζικά δάνεια                             | 0                            |
| Ομολογιακά δάνεια                            | <u>702.906</u>               |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>         | <b>702.906</b>               |
| <br><b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>              |                              |
| Τραπεζικά δάνεια                             | 191.041                      |
| Μακροπρ. υποχρ. πληρωτέες στην επόμενη χρήση | <u>526</u>                   |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>         | <b><u>191.568</u></b>        |
| <b>Σύνολο δανείων</b>                        | <b><u><u>894.474</u></u></b> |

## **10.7 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου έχουν ως εξής:

|                    | <b>31.12.2008</b> |
|--------------------|-------------------|
| Προμηθευτές        | 117.577           |
| Γραμματα πληρωτέα  | 14.671            |
| Επιταγές πληρωτέες | 42.229            |
| <b>Σύνολο</b>      | <b>174.478</b>    |

|                                          | <b>31.12.2008</b> |
|------------------------------------------|-------------------|
| Προκαταβολές πελατών                     | 754               |
| Παρακρατούμενοι φόροι πληρωτέοι          | 9.461             |
| Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες            | 1.484             |
| Κοινωνικές ασφάλισεις                    | 4.464             |
| Μερίσματα πληρωτέα                       | 26                |
| Αμοιβές μελών Δ.Σ.                       | 155               |
| Πιστωτές διάφοροι                        | 49.990            |
| Εσοδα επομένων χρήσεων                   | 876               |
| Δεδουλευμένα έξοδα                       | 32.362            |
| Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού | 6.373             |
| <b>Σύνολο</b>                            | <b>105.946</b>    |

## **11. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ**

Η εταιρεία ALAPIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΛΟΓΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο ALAPIS ABEE (εφεξής η “Εταιρεία”) και οι θυγατρικές της (εφεξής ο “Ομίλος”) δραστηριοποιούνται στους ακόλουθους τομείς:

- Κλάδος υγείας (ανθρώπινα φάρμακα και παραφαρμακευτικά σκευάσματα, κτηνιατρικά φάρμακα και ιατρικός εξοπλισμός)
- Λοιποί κλάδοι (βιολογικά προϊόντα, απορρυπαντικά και καλλυντικά)

Ο κλάδος υγείας αφορά την επεξεργασία και τη συσκευασία φαρμακευτικών προϊόντων, την εμπορία παραφαρμακευτικών προϊόντων την εισαγωγή και τη διανομή ιατρικού εξοπλισμού για πολυεθνικές εταιρείες στα πλαίσια μακροπρόθεσμων συμβάσεων καθώς και την παραγωγή, την εμπορία και τη διανομή κτηνιατρικών φαρμακευτικών προϊόντων, συμπληρωματικών διατροφής και αξεσουάρ για εκτρεφόμενα και οικόσιτα ζώα στην Ελλάδα, και την Νοτιοανατολική Ευρώπη στα πλαίσια μακροπρόθεσμων συμβάσεων με πολυεθνικές εταιρείες.

Οι υπόλοιποι κλάδοι του Ομίλου αφορούν την παραγωγή απορρυπαντικών για λογαριασμό διάφορων πολυεθνικών εταιρειών και αλυσίδων σούπερ μάρκετ στην ελληνική αγορά, την εμπορία καλλυντικών για μεγάλες αντιπροσωπείες καθώς και τη διανομή και λιανική πώληση βιολογικών προϊόντων και συμπληρωμάτων διατροφής.

Τα proforma αποτελέσματα του Ομίλου ανά επιχειρηματικό τομέα αναλύονται ως εξής:

| <b>1.1-31.12.2008</b>                                       | <b>Κλάδος Υγείας</b> | <b>Λοιποί Κλάδοι</b> | <b>Σύνολο</b> |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Πωλήσεις                                                    | 1.116.246            | 228.330              | 1.344.576     |
| Κόστος πωλήσεων                                             | (719.890)            | (123.417)            | (843.306)     |
| <b>Μεικτά κέρδη</b>                                         | 396.356              | 104.914              | 501.270       |
| Έξοδα διοίκησης, διάθεσης και λοιπά                         | (181.153)            | (181.995)            | (363.149)     |
| <b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων</b>                | 276.374              | (58.969)             | 217.405       |
| Αποσβέσεις                                                  | 61.171               | 18.112               | 79.284        |
| <b>Κέρδη προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και φόρων</b> | 215.202              | (77.081)             | 138.121       |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                             |                      |                      | (40.402)      |
| <b>Καθαρά κέρδη προ φόρων</b>                               |                      |                      | 97.719        |
| Φόρος εισοδήματος                                           |                      |                      | (33.018)      |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>                                        |                      |                      | 64.701        |

**PRO-FORMA ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**  
**ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2008**  
*(Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά)*

---

| <b>Λοιποί Κλάδοι</b> | <b><u>Pro Forma</u><br/><u>2008</u></b> |
|----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Πωλήσεις</b>      |                                         |
| Καλλυντικά           | 58.917                                  |
| Απορρυπαντικά        | 153.840                                 |
| Βιολογικά            | 15.573                                  |
| <b>EBITDA</b>        |                                         |
| Καλλυντικά           | 8.722                                   |
| Απορρυπαντικά        | (48.481)                                |
| Βιολογικά            | (19.210)                                |

| <b>Κλάδος Υγείας</b> | <b><u>Pro Forma</u><br/><u>2008</u></b> |
|----------------------|-----------------------------------------|
| <b>Πωλήσεις</b>      |                                         |
| Ανθρώπινη υγεία      | 952.946                                 |
| Ιατρικά μηχανήματα   | 89.637                                  |
| Κτηνιατρικά          | 73.663                                  |
| <b>EBITDA</b>        |                                         |
| Ανθρώπινη υγεία      | 226.467                                 |
| Ιατρικά μηχανήματα   | 34.795                                  |
| Κτηνιατρικά          | 15.112                                  |

Η κατανομή των proforma στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στους επιχειρηματικούς τομείς έχει ως εξής:

| <b><u>31.12.2008</u></b> | <b>Κλάδος υγείας</b> | <b>Λοιποί κλάδοι</b> | <b>Σύνολο</b> |
|--------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Σύνολο ενεργητικού       | 2.133.270            | 712.687              | 2.845.957     |
| Σύνολο υποχρεώσεων       | 1.229.658            | 84.858               | 1.314.516     |

|                 |                                       |               |                           |
|-----------------|---------------------------------------|---------------|---------------------------|
| Πρόεδρος ΔΣ     | Αντιπρόεδρος &<br>Διευθύνων Σύμβουλος | Μέλος ΔΣ      | Διευθυντής<br>Λογιστηρίου |
| Α. Χαραλαμπίδης | Π. Λιβάς                              | Ν. Καραντάνης | Χ. Ζάντζας                |

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ



ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ