ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ &
ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ

ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ

Δ/ΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

ΤΜΗΜΑ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ Α.Ε.
& ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ Α.Ε.

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος

Ταχ. Κώδικας : 101 81

Πληροφορίες : Χ. Χαραλαμπίδης

Τηλέφωνο : 210 3893160

TELEFAX : 210 38 38 981

Αθήνα, 16 - 01 - 2020

Αριθμ. Πρωτ. : 4692
Σχετ. : 135258/2019

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο και δημοσίευσης στο διαδικτυακό τόπο του (Γ.Ε.ΜΗ) στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΙΑΣΩ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ, ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ – ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ & ΠΑΙΔΙΑΤΡΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ, ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ & ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ Α.Ε.».**

Ανακοινώνεται ότι την 16 - 01 - 2020 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 2055485 το από 24-12-2019 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«ΙΑΣΩ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ, ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ – ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ & ΠΑΙΔΙΑΤΡΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ, ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ & ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ Α.Ε.»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 1403101000 (πρώην αρ. Μ.Α.Ε. 13366/06/Β/86/6), σύμφωνα με το οποίο αποφασίστηκε η χορήγηση ειδικής άδειας σύμφωνα με τα άρθρα 99 επ. του Ν. 4548/2018 για την υπογραφή από την Εταιρία σύμβασης παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, ήτοι, μεταξύ άλλων, υπηρεσίες ανθρωπίνου δυναμικού, μάρκετινγκ, διαχείρισης των μετρητών και της υποδομής της Εταιρίας,με την συνδεδεμένη εταιρία με την επωνυμία Oaktree European Principal Fund IV, Ltd, η οποία είναι απώτερη μητρική εταιρεία της μητρικής της Εταιρίας, OCM LUXEMBOURG HEALTHCARE GREECE S.A.R.L, με αόριστη διάρκεια και έναρξη την 8η Ιουλίου 2019 και για τις οποίες υπηρεσίες η Εταιρεία θα καταβάλλει στην Oaktree European Principal Fund IV, Ltd, το ποσό των €500.000 (πλέον ΦΠΑ, εφόσον τυγχάνει εφαρμογής) ετησίως, όπως αναλυτικά αναφέρεται στην από 20.12.2019 έκθεση του ορκωτού ελεγκτή-λογιστή Κωνσταντίνου Νιφορόπουλου της εταιρείας με την επωνυμία ΩΡΙΩΝ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., που προσαρτάται στην παρούσα ανακοίνωση, βάσει της οποίας η εν λόγω συναλλαγή κρίνεται δίκαιη και εύλογη για τους αντισυμβαλλόμενους και τους μετόχους αυτών που δεν αποτελούν συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων και των μετόχων μειοψηφίας, σύμφωνα με τα άρθρα 99, 100 και 101 του Ν.4548/2018.

Ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΡΕΤΑΙΟΣ

ORION
OPPORTUNITIES TO GROW

ΕΚΘΕΣΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΙΑΣΩ Α.Ε. ΚΑΙ ΤΗΣ OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 101 ΤΟΥ Ν. 4548/2018

Προς
το Διοικητικό Συμβούλιο
της Εταιρείας ΙΑΣΩ ΑΕ

Α. Εισαγωγή

Η εργασία της αξιολόγησης της συναλλαγής μεταξύ της εταιρείας ΙΑΣΩ ΑΕ (στο εξής η Εταιρεία) και της εταιρείας OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD, σύμφωνα με το άρθρο 101 του Ν. 4548/2018, μας ανατέθηκε από την Εταιρεία την 13.12.2019.

Β. Σκοπός της Έκθεσης – Νομικό πλαίσιο

Η παρούσα έκθεση αφορά την αξιολόγηση του κατά πόσον η συναλλαγή της σύμβασης αμοιβών Διοικητικής Υποστήριξης (Management Fee Contract) μεταξύ της Εταιρείας και της OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD για την παροχή υπηρεσιών Διοικητικής Υποστήριξης από την δεύτερη προς την πρώτη, είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρείας, βάσει του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018.

Γ. Πληροφορίες για τα εμπλεκόμενα μέρη και τη συναλλαγή

Ο Όμιλος ΙΑΣΩ, αποτελεί έναν από τους μεγαλύτερους ομίλους υγείας στην Ελλάδα, με τρεις υπερσύγχρονες μονάδες υγείας, δύο στην Αθήνα (ΙΑΣΩ και ΙΑΣΩ Παίδων) και μία στη Λάρισα (ΙΑΣΩ Θεσσαλίας), το μεγαλύτερο Κέντρο Αποθεραπείας και Αποκατάστασης στην Αττική (Φιλοκτήτης) καθώς και τη μεγαλύτερη τράπεζα βλαστοκυττάρων (MedStem Services), παρέχοντας ολοκληρωμένες υπηρεσίες υγείας, με επίκεντρο τον ασθενή.

Η εταιρία με την επωνυμία OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD, ανήκει στον όμιλο της OAKTREE και είναι απώτερη μητρική εταιρία της μετόχου της Εταιρίας, με την επωνυμία OCM LUXEMBOURG HEALTHCARE GREECE S.A.R.L..

Η προς εξέταση συναλλαγή αφορά την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών από την OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD, προς την Εταιρεία, ως εξής:

Βλαχερνών 10, 15124 Μαρούσι
T +30 211 41 11 500 - 9
F +30 211 41 11 510
www.orion-audit.gr

(α) Η παροχή θα αφορά συμβουλευτικές υπηρεσίες Διοικητικής Υποστήριξης προς την Εταιρεία και τις θυγατρικές της, σε ετήσια βάση. Ειδικότερα, για το χρονικό διάστημα από 8 Ιουλίου 2019 (ημερομηνία απόκτησης του ελέγχου) έως 31.12.2019, η αμοιβή της OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD θα αφορά αναλογία της ετήσιας αμοιβής, υπολογιζόμενη από τον τύπο: ετήσια αμοιβή / 365 ημέρες * 176 ημέρες.

(β) Αναλυτικά οι εν λόγω υπηρεσίες θα περιλαμβάνουν:

- ✓ Υπηρεσίες αναφορικά με τις σχέσεις με τους πιστωτές και τις τράπεζες περιλαμβανομένης της βοήθειας σε θέματα χρηματοοικονομικών προβολών και υποστήριξης για τη συμμόρφωση με τις χρηματοοικονομικές συμφωνίες.
- ✓ Υπηρεσίες για το σχεδιασμό, τη χρηματοοικονομική δομή και την ανάλυση εναλλακτικών μορφών χρηματοδότησης.
- ✓ Υπηρεσίες σχετικές με τη λειτουργία του Marketing, περιλαμβανομένων υπηρεσιών που αφορούν σχέδια Marketing, στρατηγικές, διεθνοποίηση και στρατηγική δημιουργίας ονόματος (Branding).
- ✓ Υπηρεσίες σχετικές με την ανάλυση ανθρωπίνων πόρων, περιλαμβανομένης της έρευνας για Διοικητικά Στελέχη.
- ✓ Υπηρεσίες σχετικές με την ανάλυση της επίδοσης των Διοικητικών Στελεχών του δεύτερου επιπέδου.
- ✓ Υπηρεσίες αναφορικά με την αποτελεσματικότητα και τη δομή.
- ✓ Υπηρεσίες αναφορικά με την εκτίμηση στόχων προς επίτευξη.
- ✓ Υπηρεσίες σχετικές με την δημιουργία προγραμμάτων μείωσης του εργατικού κόστους.
- ✓ Υπηρεσίες αναφορικά με τον επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής τιμολόγησης των πελατών.
- ✓ Υπηρεσίες αναφορικά με την αναδιάρθρωση των κινήτρων για τους εργαζόμενους.
- ✓ Υπηρεσίες αναφορικά με την ανάπτυξη προϊόντων.
- ✓ Υπηρεσίες αναφορικά με τη διαχείριση των ταμιακών διαθεσίμων.
- ✓ Υπηρεσίες αναφορικά με τη βελτίωση του κεφαλαίου κίνησης.
- ✓ Υπηρεσίες αναφορικά με την στρατηγική της προμήθειας μηχανημάτων και εξοπλισμού.

Βλαχερνών
Μαρούσι, Τ.Κ. 151
TEL: +30 211 41 11 500 -5
F: +30 211 41 11 5

- ✓ Υπηρεσίες αναφορικά με την ανάπτυξη αγορών στο εξωτερικό.
- ✓ Υπηρεσίες αναφορικά με την παροχή βοήθειας για την ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων που δεν ανήκουν στον πυρήνα των δραστηριοτήτων του ομίλου ΙΑΣΩ ΑΕ.
- ✓ Λοιπές, σχετικές με τις ανωτέρω υπηρεσίες, στο βαθμό που ζητηθούν και είναι απαραίτητες για τις εταιρείες του ομίλου ΙΑΣΩ ΑΕ.

(γ) Η συνολική ετήσια απασχόληση εκ μέρους της παρέχουσας τις υπηρεσίες OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD, εκτιμάται ότι θα ανέλθει σε 250 ανθρωπο-ημέρες, κατανεμόμενη στη διάρκεια του έτους, ανάλογα με το επείγον των αναγκών για τη λήψη των υπηρεσιών στα αντικείμενα της σύμβασης.

(δ) Η συνολική ετήσια αμοιβή της παρέχουσας τις υπηρεσίες OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD, θα ανέρχεται στο ποσό των 500.000 ευρώ πλέον ΦΠΑ αν αυτό απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία και εξόδων, όπως μεταφορικών και διαμονής των προσώπων που θα απασχολούνται στην παροχή των υπηρεσιών.

(ε) Η χρέωση της αμοιβής θα γίνεται από την OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD προς την Εταιρεία σε μηνιαία βάση, στο τέλος κάθε μήνα, με την έκδοση τιμολογίου, στο οποίο θα αναφέρεται η ανάλυση των υπηρεσιών που παρασχέθηκαν και τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν εντός του μηνός, η δε καταβολή θα γίνεται μέχρι την 15η ημέρα του επόμενου μηνός. Ειδικά, η πρώτη χρέωση για το διάστημα από 8.7.2019 θα γίνει κατά την υπογραφή της σύμβασης και την ολοκλήρωση των διατυπώσεων του Ν. 4548/2018.

Δ. Ευθύνη διοίκησης της Εταιρείας

Η διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη σχετικά με την τήρηση των υποχρεώσεων της που απορρέουν από τις αντίστοιχες διατάξεις του Ν. 4548/2018, στα πλαίσια των συμβάσεων που συνάπτει με τα συνδεδεμένα με αυτή μέρη.

Ε. Ευθύνη ελεγκτή-Εύρος διενεργηθείσας εργασίας

Δική μας ευθύνη ως ελεγκτές ήταν να αξιολογήσουμε εάν η συναλλαγή είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρείας. Η εν λόγω αξιολόγηση έγινε βάσει των εξής κριτηρίων:

(α) εάν οι υπηρεσίες που θα παρασχεθούν βάσει της σύμβασης είναι απαραίτητες για την Εταιρεία και τις θυγατρικές της.

Βλαχερνών
Μαρούσι, Τ.Κ. 151
TEL: +30 211 41 11 500 -5
F: +30 211 41 11 5

(β) εάν η αμοιβή των 500.000 ευρώ που θα λαμβάνει η OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD σε ετήσια βάση, αντιστοιχεί στις υπηρεσίες που θα παράσχει και δεν είναι υπερβολική σε σχέση με τις αμοιβές που θα κατέβαλλε η Εταιρεία, αν λάμβανε τις αναγκαίες αυτές υπηρεσίες για τη λειτουργία της, από τρίτα πρόσωπα.

ΣΤ. Συμπέρασμα

Σχετικά με το (α) ανωτέρω, οι υπηρεσίες που θα παρέχονται από την OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD στην Εταιρεία, είναι απαραίτητες για την εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας και των θυγατρικών της, για τους εξής λόγους:

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της δραστηριοποιούνται στο αντικείμενο της παροχής υπηρεσιών υγείας που είναι υψηλής τεχνολογίας, με ταχέως εξελισσόμενους ρυθμούς, σε ένα άκρως ανταγωνιστικό περιβάλλον, τόσο στο εσωτερικό όσο και το εξωτερικό της χώρας. Το υπάρχον στελεχιακό δυναμικό της εταιρείας και του ομίλου και η δομή του σε πρώτο επίπεδο, (διοικητικά και εκτελεστικά στελέχη), δεν διαθέτει στον βαθμό που απαιτείται, τις δεξιότητες και την εμπειρία να αντιμετωπίσει τις ραγδαίες εξελίξεις και τον ανταγωνισμό στον τομέα της παροχής υπηρεσιών υγείας. Τούτο είναι εμφανές από τη στασιμότητα που παρατηρείται στα οικονομικά μεγέθη του ομίλου κατά την τελευταία πενταετία και ιδιαίτερα των θυγατρικών του, τον υψηλό δανεισμό του σε σχέση με τον κύκλο εργασιών του, ο οποίος ήδη αναδιαρθρώθηκε και έγινε βιώσιμος με την βοήθεια της OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD και την αποκλειστική δραστηριοποίησή του στο εσωτερικό της χώρας, γεγονός που θέτει συγκεκριμένο όριο στη εξέλιξη των εργασιών του.

Σχετικά με το (β) ανωτέρω, η αμοιβή των 500.000 ευρώ που θα λαμβάνει η OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD σε ετήσια βάση για την παροχή των υπηρεσιών προς την Εταιρεία, αντιστοιχεί βάσει της σύμβασης σε απασχόληση 250 ανθρωπο - ημερών ανά έτος, οι οποίες διαιρούμενες με τη συνολική αμοιβή των 500.000 ευρώ, δίνουν μέση αμοιβή ανά ανθρωπο - ημέρα της τάξεως των 2.000 ευρώ. Η εν λόγω αμοιβές, λαμβάνοντας υπόψη τα αντικείμενα στα οποία θα παρέχονται οι υπηρεσίες βάσει της σύμβασης, την υψηλή τεχνογνωσία που διαθέτει η OAKTREE EUROPEAN PRINCIPAL FUND IV, LTD σε αυτά τα αντικείμενα, όντας ένας τεράστιος οργανισμός επενδύσεων που δραστηριοποιείται σε πολλά μέρη του κόσμου και σε ποικίλα επιχειρηματικά αντικείμενα με σημαντική αποτελεσματικότητα και επίδοση, κινούνται στα επίπεδα των αμοιβών και ίσως σε κατώτερο επίπεδο από αυτό που θα ήταν υποχρεωμένη να καταβάλλει η Εταιρεία, αν κάλυπτε τις απαιτούμενες διοικητικές θέσεις με μόνιμο στελεχειακό δυναμικό.

Βάσει των ανωτέρω, τεκμαίρεται, ότι η συναλλαγή είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας.

Ε. Περιορισμός χρήσης

Βλαχερνών
Μαρούσι, Τ.Κ. 151
TEL: +30 211 41 11 500 -5
F: +30 211 41 11 5

Η εκτελεσθείσα εργασία δεν αποτελεί έλεγχο οικονομικών καταστάσεων, αλλά περιορίζεται στην εκτέλεση των συγκεκριμένων διαδικασιών που αναφέρονται σε αυτή και συνεπώς δεν εκφράζεται οποιαδήποτε διασφάλιση σχετικά με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Η Έκθεση χορηγείται αποκλειστικά για το σκοπό που αναφέρεται στην παράγραφο Β, δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο σκοπό και σε καμία περίπτωση δεν πρέπει να εκλαμβάνεται ως δεσμευτική για την απόφαση της Διοίκησης της Εταιρείας.

Μαρούσι, 20 Δεκεμβρίου 2019

ΩΡΙΩΝ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ Εταιρείας : 146
Βλαχερνών 10, 151.24 Μαρούσι

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κωνσταντίνος Ι. Νιφορόπουλος
Α.Μ.ΣΟΕΛ Ελεγκτή :16541

Βλαχερνών
Μαρούσι, Τ.Κ. 151
TEL: +30 211 41 11 500 -5
F: +30 211 41 11 5