

**Έκθεση Γνωμοδότησης αναφορικά με το δίκαιο και λογικό της αξίας των
περιουσιακών στοιχείων του εμπορικού κλάδου βρεφικών και παιδικών ειδών
της εταιρείας με την επωνυμία «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», στο πλαίσιο της διάσπασης με απόσχιση και
εισφοράς του εν λόγω κλάδου σε νέα εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις των
άρθρων 62 και 10 του Ν. 4601/2019, τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και βάσει
εξέτασης του σχετικού Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης**

ΓΕΝΙΚΑ

Η παρούσα έκθεση γνωμοδότησης (η «Έκθεση») έχει προετοιμασθεί από την ΤΜΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ («ΤΜΣ»), σύμφωνα με όσα αναφέρονται στην από 22/12/2023 επιστολή ανάθεσης, και σκοπός της είναι η γνωμοδότηση αναφορικά με το δίκαιο και λογικό της αξίας των περιουσιακών στοιχείων του εμπορικού κλάδου βρεφικών και παιδικών ειδών (ο «Κλάδος») της εταιρείας με την επωνυμία «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΚΛΜ ΑΕ» (η «Διασπώμενη»), στο πλαίσιο της διάσπασης με απόσχιση (η «Διάσπαση») και εισφοράς του Κλάδου σε νέα εταιρεία που θα συσταθεί ως 100% θυγατρική της Διασπώμενης (η «Επωφελούμενη»), σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 62 και 10 του ν. 4601/2019 και βάσει εξέτασης του σχετικού Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης.

Η Κ.Λ.Μ. ΑΕ με την από 31/01/2023 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας διάσπασης με απόσχιση του Κλάδου που ανήκει κατά πλήρη κυριότητα, νομή και κατοχή στη Διασπώμενη με εισφορά του Κλάδου στην Επωφελούμενη (η «Συναλλαγή»).

Η Συναλλαγή θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 4, 54 παρ. 3, 57 παρ. 3, 59-74 και 83-87 του Ν. 4601/2019, του άρθρου 52 του Ν. 4172/2013, του άρθρου 61 του Ν. 4438/2016 και τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, ως ισχύουν.

Ως ημερομηνία σύνταξης Λογιστικής Κατάστασης Μετασηματισμού ορίσθηκε η 31η Οκτωβρίου 2023.

Σύμφωνα με την από 28/2/2024 Έκθεση Αποτίμησης, η οποία συντάχθηκε για το σκοπό της Συναλλαγής βάσει του Ν.4172/2013, η Καθαρή Θέση του Κλάδου την 31/10/2023 εκτιμήθηκε με τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, η οποία κρίθηκε ως η πλέον κατάλληλη, βάσει της οποίας προσδιορίστηκε η επιμέρους αξία των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού του Κλάδου. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου, καθώς και η προκύπτουσα καθαρή θέση συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	Ισολ. Μετ. 31/10/2023	Εύλογη Αξία	Αναπροσαρμογές
Εισώματα & άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	€ 539.688,96	539.688,96	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	€ 55.527,47	55.527,47	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	€ 10.379.562,53	10.379.562,53	-
Αποθέματα	€ 7.948.148,08	7.948.148,08	-
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	€ 564.250,98	564.250,98	-
Προκαταβολές	€ 194.017,31	194.017,31	-
Προπληρωμένα έξοδα	€ 30.112,18	30.112,18	-
Χρηματικά διαθέσιμα	€ 345.198,05	345.198,05	-
Σύνολο ενεργητικού	€ 20.056.505,56	20.056.505,56	-
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	€ 252.397,57	252.397,57	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	€ 8.744.103,43	8.744.103,43	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	€ 100.000,00	100.000,00	-
Εμπορικές & λοιπές υποχρεώσεις	€ 2.891.026,01	2.891.026,01	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις	€ 1.951.114,03	1.951.114,03	-
Σύνολο υποχρεώσεων	€ 13.938.641,04	13.938.641,04	-
Καθαρή Θέση Κλάδου	€ 6.117.864,52	6.117.864,52	-

Με την ολοκλήρωση της διάσπασης με απόσχιση και εισφοράς του Κλάδου στην Επωφελούμενη, το μετοχικό κεφάλαιο της Διασπώμενης δεν θα μεταβληθεί, καθώς η Διασπώμενη θα παραμείνει έμμεσα ο δικαιούχος των περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου και θα λάβει ως αντάλλαγμα το σύνολο των μετοχών της επωφελούμενης.

Ειδικότερα, με την ολοκλήρωση της διάσπασης με απόσχιση του Κλάδου, το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης θα ανέρχεται σε έξι εκατομμύρια εκατό δεκαεπτά χιλιάδες οκτακόσια εξήντα πέντε Ευρώ (€6.117.865), διαιρούμενο σε έξι εκατομμύρια εκατό δεκαεπτά χιλιάδες οκτακόσιες εξήντα πέντε (6.117.865) μετοχές, ονομαστικής αξίας ένα Ευρώ (€ 1,00) έκαστη, το οποίο αποτελείται από την εισφερόμενη καθαρή θέση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του κλάδου ποσού έξι εκατομμύρια εκατό δεκαεπτά χιλιάδες οκτακόσια εξήντα τέσσερα Ευρώ και πενήντα δύο λεπτά (€6.117.864,52) και σε ποσό σαράντα οχτώ λεπτά του ευρώ (€0,48) το οποίο καταβάλλεται από την Διασπώμενη σε μετρητά χάριν στοργυλοποίησης του μετοχικού κεφαλαίου.

Η παρούσα Έκθεση Γνωμοδότησης, αναφορικά με το δίκαιο και λογικό της αξίας των περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου της Διασπώμενης, και απορρόφησης του Κλάδου από την Επωφελούμενη, πραγματοποιήθηκε βάσει της παραγράφου 5 του άρθρου 10 του ν. 4601/2019, όπως αυτή εφαρμόζεται αναλογικά βάσει των άρθρων 54, 57, 61, 62 και 74 του ν. 4601/2019.

Έλεγχος Σχεδίου Όρων Απόσχισης

Το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης («ΣΣΔ») συντάχθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Διασπώμενης, υπεγράφη την 29/02/2024 από τα εξουσιοδοτημένα μέλη της και θα υποβληθεί προς τελική έγκριση στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Διασπώμενης. Όπως ρητά αναφέρεται στο ΣΣΔ, ο Κλάδος αποσχίζεται από τη Διασπώμενη και στην 100% θυγατρική εταιρεία.

Δήλωση για την Κατανομή των Εταιρικών Συμμετοχών

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 2 του άρθρου 57 του Ν. 4601/2019 προκύπτει ότι δεν υφίσταται κατανομή εταιρικών συμμετοχών, καθότι η διάσπαση πραγματοποιείται με απόσχιση του Κλάδου με σύσταση νέας εταιρείας, της Επωφελούμενης, και εισφορά σε αυτήν του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου, έναντι απόδοσης στην Διασπώμενη του συνόλου των μετοχών της Επωφελούμενης, με αποτέλεσμα αυτή να καθίσταται 100% θυγατρική της Διασπώμενης. Επομένως, παρέλκει η παράθεση πληροφοριών σχετικά με τις μεθόδους αποτίμησης για τον καθορισμό της προτεινόμενης κατανομής των εταιρικών συμμετοχών. Η συγκεκριμένη πράξη της απόσχισης είναι δίκαιη και λογική, καθώς η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των μετοχών της Επωφελούμενης ως αντάλλαγμα των περιουσιακών στοιχείων που θα εισφερθούν και θα κατέχει το 100% των μετοχών της Επωφελούμενης.

Αθήνα, 29/2/2024

Οι ορκωτοί ελεγκτές λογιστές

tms
AUDIT • TAX • ADVISORY

TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Μιχαλακοπούλου 91, 11528, Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 166



Ανεξάρτητο μέλος της IAPA International

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Θεόδωρος Ζερβός
Α.Μ. ΣΟΕΛ 17591

Χάρης Αμολοχίτη
Α.Μ. ΣΟΕΛ 31291

