

## **EUROMEDICA A.E.**

### **«Έκθεση κατά το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χ.Α. Του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «EUROMEDICA A.E. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»**

Προς

Τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, σχετικά με την αποτίμηση και τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευομένων εταιριών «EUROMEDICA A.E. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», «ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», «ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.» και «EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», με απορρόφηση της δεύτερης, τρίτης και τέταρτης εταιρείας (θυγατρικών) από την πρώτη (Μητρική Α.Ε.), σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 επ. και 69 – 77 α του Κ.Ν.2190/20, όπως ισχύει και των κινήτρων και ευεργετημάτων των άρθρων 1-5 του Ν.2166/93.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σας υποβάλλουμε την παρούσα έκθεση, με σκοπό να παραθέσουμε πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των ανωτέρω συγχωνευομένων εταιριών και τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών τους, η οποία ανατέθηκε στην ανώνυμη εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών – Λογιστών με την επωνυμία «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ - ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ».

Η παραπάνω ελεγκτική εταιρία ανέλαβε και ολοκλήρωσε το έργο της, προέβη στην αποτίμηση της εύλογης αγοραίας αξίας (market value of equity) όλων των συγχωνευομένων εταιριών κατά την 30-9-2007, και υπέβαλε την από 16-11-2007 σχετική έκθεσή της.

Πιο συγκεκριμένα, στην από 16-11-2007 έκθεσή του ο εμπειρογνώμονας Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής κ. Παναγιώτης Παυλόπουλος, μέλος της Ελεγκτικής Εταιρίας «ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ - ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ», παραθέτει τα συνοπτικά στοιχεία της έκθεσης αποτίμησης των μετοχών των συγχωνευομένων εταιριών «EUROMEDICA A.E. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», «ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», «ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.» και «EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και του προσδιορισμού της σχέσης αξιών αυτών, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες που προβλέπονται στο άρθρο 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Επίσης, στην από 22-11-2007 Συνοπτική Έκθεση Αποτιμήσεως και Γνωμοδότηση για το εύλογο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών που θα λάβουν οι μέτοχοι των συγχωνευομένων εταιριών, την οποία απηύθυνε προς το Δ.Σ. της Εταιρίας, αναφέρει επί λέξει τα ακόλουθα:

«

**Προς:** το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

**"EUROMEDICA A.E. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ"**

Λεωφόρος Μεσογείων 2-4

115 27 Αθήνα

*Αθήνα, 22 Νοεμβρίου 2007*

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ**  
**ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**  
**"EUROMEDICA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ"**  
**ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ**  
**"ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."**  
**"ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ"**  
**"EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ"**  
**ΚΑΙ**  
**Γ Ν Ω Μ Ο Δ Ο Τ Η Σ Η**  
**ΓΙΑ ΤΟ ΕΥΛΟΓΟ ΚΑΙ ΛΟΓΙΚΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΗΣ**  
**ΣΧΕΣΕΩΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΘΑ ΛΑΒΟΥΝ**  
**ΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ**  
**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 289**  
**ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ**

**1. Γενικά**

Σύμφωνα με την από 28/9/2007 απόφαση των Διοικήσεων των εταιρειών "EUROMEDICA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" (στο εξής "EUROMEDICA Α.Ε."), "ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε." (στο εξής "ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."), "ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ" (στο εξής "EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.") και "EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ" (στο εξής "EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε."), συμφωνήθηκε η συγχώνευση αυτών με απορρόφηση της δεύτερης, τρίτης και τέταρτης από την πρώτη. Η απορρόφηση των εταιρειών "ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.", "EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε." και "EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε." (στο εξής και "Απορροφώμενες Εταιρείες") από την εταιρεία "EUROMEDICA Α.Ε." (στο εξής και "Απορροφώσα Εταιρεία" και από κοινού με τις Απορροφώμενες Εταιρείες "Συγχωνευόμενες Εταιρείες") ορίστηκε να γίνει με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30/9/2007 και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993 και του Κ.Ν. 2190/1920.

Σε εκτέλεση της ως άνω από 28/9/2007 απόφασης των Διοικητικών Συμβουλίων των Απορροφώμενων Εταιρειών με ημερομηνία αναφοράς την 30/9/2007 προβήκαμε στις παρακάτω ενέργειες:

- I. *Διαπίστωση της λογιστικής αξίας* των περιουσιακών στοιχείων της κάθε Απορροφώμενης Εταιρείας.
- II. *Έλεγχο του από 19/11/2007 Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως*, όπως εγκρίθηκε ομοίως την 19/11/2007 από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών δια απορροφήσεως των εταιρειών **"ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."**, **"EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε."** και **"EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε."**.
- III. *Διατύπωση γνώμης (fairness opinion)* κατά πόσο η σχέση ανταλλαγής των μετοχών, που προτείνουν τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευομένων Εταιρειών, είναι εύλογη και λογική.

## **2. Διαπίστωση λογιστικής αξίας**

Διαπιστώσαμε ότι η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και της καθαρής θέσεως των Απορροφώμενων Εταιρειών προκύπτει από τους λογαριασμούς των αντίστοιχων Ισολογισμών Μετασχηματισμού της 30/9/2007. Πιο συγκεκριμένα: (α) η λογιστική καθαρή θέση της Απορροφώμενης Εταιρείας **"ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."** κατά την 30/9/2007 ανερχόταν στο ποσό των € 39.715.752,51, αποτελούμενη από στοιχεία ενεργητικού συνολικού ποσού € 84.319.939,23 και στοιχεία υποχρεώσεων συνολικού ποσού € 44.604.186,72, (β) η λογιστική καθαρή θέση της Απορροφώμενης Εταιρείας **"EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε."** κατά την 30/9/2007 ανερχόταν στο ποσό των € 16.847.310,51, αποτελούμενη από στοιχεία ενεργητικού συνολικού ποσού € 21.635.848,34 και στοιχεία υποχρεώσεων συνολικού ποσού € 4.788.537,83 και (γ) η λογιστική καθαρή θέση της Απορροφώμενης Εταιρείας **"EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε."** κατά την 30/9/2007 ανερχόταν στο ποσό των € 5.364.365,41, αποτελούμενη από στοιχεία ενεργητικού συνολικού ποσού € 8.285.284,14 και στοιχεία υποχρεώσεων συνολικού ποσού € 2.920.918,73.

### **3. Κεφάλαια Συγχωνευομένων Εταιρειών**

Τα Μετοχικά Κεφάλαια της Απορροφώσας Εταιρείας **"EUROMEDICA A.E."** και των Απορροφώμενων Εταιρειών **"ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."**, **"EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε."** και **"EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε."** κατά την 30/9/2007 ανέρχονταν στα κάτωθι ποσά:

<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ (σε €)</b>	<b>ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 30/9/2007 (σε €)</b>
EUROMEDICA A.E.	37.906.355	1,55	58.754.850,25
ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	6.544.840	1,00	6.544.840,00
EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	321.733	29,35	9.442.863,55
EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.	145.912	30,00	4.377.360,00

### **4. Μετοχικό κεφάλαιο μετά την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως**

Το κεφάλαιο που θα εισφερθεί από τις Εταιρείες **"ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."**, **"EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε."** και **"EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε."** ανέρχεται σε € 6.544.840,00, € 9.442.863,55 και € 4.377.360,00 αντίστοιχα, ποσά κατά τα οποία θα αυξηθεί το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας.

Επίσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας θα μειωθεί κατά το μέρος του μετοχικού κεφαλαίου εκάστης απορροφώμενης εταιρείας το οποίο κατέχει η Απορροφώσα Εταιρεία. Πιο συγκεκριμένα η Απορροφώσα Εταιρεία πριν από τη συγχώνευση κατείχε τα ακόλουθα ποσοστά συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο εκάστης απορροφώμενης εταιρείας: (α) ποσοστό συμμετοχής 54,54 % (ήτοι 3.569.393 μετοχές επί συνόλου 6.544.840 μετοχών) στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας **"ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."** (β) ποσοστό συμμετοχής 60,49 % (ήτοι 194.630 μετοχές επί συνόλου 321.733 μετοχών) στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας **"EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε."** και (γ) ποσοστό συμμετοχής 50,14 % (ήτοι 73.162 μετοχές επί συνόλου 145.912 μετοχών) στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας **"EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε."**. Συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας θα μειωθεί κατά τα ακόλουθα ποσά: (α) κατά το ποσό των €

3.569.393,00 δια συγχύσεως της συμμετοχής στην απορροφώμενη εταιρεία **"ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."**, (β) κατά το ποσό των € 5.712.390,50 δια συγχύσεως της συμμετοχής στην απορροφώμενη εταιρεία **"EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε."** και (γ) κατά το ποσό των € 2.194.860,00 δια συγχύσεως της συμμετοχής στην απορροφώμενη εταιρεία **"EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε."**.

Τέλος, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας θα αυξηθεί και κατά το ποσό των € 0,70, με κεφαλαιοποίηση μέρους του υπολοίπου του λογαριασμού "Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο", για λόγους και μόνο στρογγυλοποιήσεως του αριθμού των νέων μετοχών που θα εκδοθούν λόγω της συγχωνεύσεως.

Με την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας **"EUROMEDICA Α.Ε."** θα ανέρχεται στο ποσό των € 67.643.271,00 και θα διαιρείται σε 43.640.820 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,55 εκάστη. Πιο συγκεκριμένα, το εν λόγω ποσό των € 67.643.271,00 προκύπτει ως ακολούθως:

- Αρχικό μετοχικό κεφάλαιο Απορροφώσας Εταιρείας € 58.754.850,25

**Πλέον:**

- Εισφερόμενο κεφάλαιο Απορροφώμενης Εταιρείας  
**"ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."** " 6.544.840,00  
" 65.299.690,25

**Μείον:**

- Απαλοιφή συμμετοχής στην Απορροφώμενη Εταιρεία  
**"ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."** € 3.569.393,00  
" 61.730.297,25

**Πλέον:**

- Εισφερόμενο κεφάλαιο Απορροφώμενης Εταιρείας  
**"EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε."** " 9.442.863,55  
" 71.173.160,80

**Μείον:**

- Απαλοιφή συμμετοχής στην Απορροφώμενη Εταιρεία  
**"EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε."** " 5.712.390,50

" 65.460.770,30

**Πλέον:**

- Εισφερόμενο κεφάλαιο Απορροφώμενης Εταιρείας

"**EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.**"

" 4.377.360,00

" 69.838.130,30

**Μείον:**

- Απαλοιφή συμμετοχής στην Απορροφώμενη Εταιρεία

"**EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.**"

" 2.194.860,00

" 67.643.270,30

**Πλέον:**

- Ποσό προς κεφαλαιοποίηση από τον λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων "Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο"

" 0,70

**Μετοχικό κεφάλαιο Απορροφώσας Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως**

€ **67.643.271,00**

**5. Κριτήριο προσδιορισμού της σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών**

Σύμφωνα με απόφαση των Διοικήσεων των Συγχωνευομένων Εταιρειών, ο προσδιορισμός της σχέσεως ανταλλαγής των παλαιών μετοχών των Απορροφώμενων Εταιρειών με μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας θα γίνει βάσει της εκτιμώμενης εμπορικής αξίας που θα εισφέρει η κάθε Συγχωνευόμενη Εταιρεία.

**6. Εμπορικές αξίες Συγχωνευόμενων Εταιρειών**

Σύμφωνα με τα όσα αναφέρονται στις από 16/11/2007 Μελέτες Αποτιμήσεως, οι οποίες εκπονήθηκαν από τον Ελεγκτικό Οίκο "**Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε.**", η εκτιμώμενη εμπορική αξία του συνόλου των μετοχών των Συγχωνευομένων Εταιρειών ανερχόταν στα ακόλουθα ποσά (ποσά σε χιλιάδες ευρώ):

ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA Α.Ε.		
ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ	ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ	ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ

334.429	371.587	408.746
---------	---------	---------

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)
51.556	57.285	63.013

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)
20.459	22.732	25.005

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)
6.831	7.590	8.349

Για το σκοπό της συγχωνεύσεως και μετά την αφαίρεση του μέρους από τις παραπάνω αξίες που αναλογεί στα ποσοστά συμμετοχής που κατείχε πριν τη συγχώνευση η Απορροφώσα Εταιρεία στο μετοχικό κεφάλαιο εκάστης απορροφώμενης εταιρείας, η εισφερόμενη εμπορική αξία από έκαστη συγχωνευόμενη εταιρεία, η οποία λαμβάνεται υπόψη για τον προσδιορισμό της σχέσεως ανταλλαγής μετοχών, διαμορφώνεται ως ακολούθως:

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>
334.429	371.587	408.746

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)
51.556	57.285	63.013
<b>ΜΕΙΩΣΗ ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ ΑΞΙΑΣ</b> (Απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΙΩΣΗ ΜΕΣΗΣ ΑΞΙΑΣ</b> (Απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΙΩΣΗ ΜΕΓΙΣΤΗΣ ΑΞΙΑΣ</b> (Απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)
28.118	31.242	34.366
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Μετά την απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b> (Μετά την απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Μετά την απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)
23.439	26.043	28.647

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)
20.459	22.732	25.005
<b>ΜΕΙΩΣΗ ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ ΑΞΙΑΣ</b> (Απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΙΩΣΗ ΜΕΣΗΣ ΑΞΙΑΣ</b> (Απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΙΩΣΗ ΜΕΓΙΣΤΗΣ ΑΞΙΑΣ</b> (Απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)
12.377	13.752	15.127
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Μετά την απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b> (Μετά την απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Μετά την απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)
8.082	8.981	9.879

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Προ της απαλοιφής της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της

Απορροφώσας Εταιρείας)	Απορροφώσας Εταιρείας)	Απορροφώσας Εταιρείας)
6.831	7.590	8.349
<b>ΜΕΙΩΣΗ ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ ΑΞΙΑΣ</b> (Απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΙΩΣΗ ΜΕΣΗΣ ΑΞΙΑΣ</b> (Απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΙΩΣΗ ΜΕΓΙΣΤΗΣ ΑΞΙΑ</b> (Απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)
3.425	3.806	4.186
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Μετά την απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b> (Μετά την απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b> (Μετά την απαλοιφή της αξίας που αναλογεί στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας)
3.406	3.784	4.163

#### **7. Μέθοδοι αποτιμήσεως βάσει των οποίων προσδιορίσθηκε η εμπορική αξία των Συγχωνευομένων Εταιρειών**

Για την αποτίμηση της εμπορικής αξίας του συνόλου των μετοχών της κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρείας, προκειμένου να προσδιορισθεί η σχέση ανταλλαγής των παλαιών μετοχών τους με μετοχές της νέας εταιρείας που θα προκύψει με την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως, επιλέχθηκαν ως πλέον κατάλληλες και διεθνώς αποδεκτές οι ακόλουθες μέθοδοι αποτιμήσεως:

- Για την αποτίμηση της εμπορικής αξίας του συνόλου των μετοχών της Απορροφώσας Εταιρείας **"EUROMEDICA A.E."** χρησιμοποιήθηκαν: (1) η Μέθοδος των Προεξοφλημένων Μελλοντικών Ταμειακών Ροών, (2) η Μέθοδος του Οικονομικού Κέρδους, (3) η Μέθοδος της Χρηματιστηριακής Αξίας και (4) η Μέθοδος των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς.
- Για την αποτίμηση της εμπορικής αξίας του συνόλου των μετοχών της Απορροφώμενης Εταιρείας **"ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ A.E."** χρησιμοποιήθηκαν: (1) η Μέθοδος των Προεξοφλημένων Μελλοντικών Ταμειακών Ροών, (2) η Μέθοδος του Οικονομικού Κέρδους και (3) η Μέθοδος των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς.

- Για την αποτίμηση της εμπορικής αξίας του συνόλου των μετοχών της Απορροφώμενης Εταιρείας **"EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε."** χρησιμοποιήθηκαν: (1) η Μέθοδος των Προεξοφλημένων Μελλοντικών Ταμειακών Ροών, (2) η Μέθοδος του Οικονομικού Κέρδους και (3) η Μέθοδος των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς.
- Για την αποτίμηση της εμπορικής αξίας του συνόλου των μετοχών της Απορροφώμενης Εταιρείας **"EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε."** χρησιμοποιήθηκαν: (1) η Μέθοδος των Προεξοφλημένων Μελλοντικών Ταμειακών Ροών, (2) η Μέθοδος του Οικονομικού Κέρδους και (3) η Μέθοδος των Δεικτών Κεφαλαιαγοράς.

Ο προσδιορισμός της εκτιμώμενης εμπορικής αξίας του συνόλου των μετοχών της κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρείας, βάσει των μεθόδων αποτιμήσεως που επιλέχθηκαν, παρουσιάζεται αναλυτικά στους ακόλουθους πίνακες:

ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "EUROMEDICA Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" (ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ)				
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΑΞΙΑ	ΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΜΕΘΟΔΩΝ	ΤΕΛΙΚΗ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΑΞΙΑ
		<b>A</b>	<b>B</b>	<b>A X B</b>
<b>EUROMEDICA Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ</b>	Προεξοφλημένων Μελλοντικών Ταμειακών Ροών	364.490	40,0%	145.796
	Οικονομικού Κέρδους	364.490	20,0%	72.898
	Χρηματιστηριακής Αξίας	343.150	20,0%	68.630
	Δεικτών Κεφαλαιαγοράς	421.315	20,0%	84.263
<b>ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΟΥ 100 % ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>				<b>371.587</b>
		<b>ΚΑΤΩ ΕΥΡΟΣ ΑΞΙΑΣ [-10%]</b>		<b>334.429</b>
		<b>ΑΝΩ ΕΥΡΟΣ ΑΞΙΑΣ [10%]</b>		<b>408.746</b>

ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε." (ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ)	
--	--

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΑΞΙΑ	ΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΜΕΘΟΔΩΝ	ΤΕΛΙΚΗ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΑΞΙΑ
		A	B	A X B
ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	Προεξοφλημένων Μελλοντικών Ταμειακών Ροών	52.019	50,0%	26.010
	Οικονομικού Κέρδους	52.019	30,0%	15.606
	Δεικτών Κεφαλαιαγοράς	78.346	20,0%	15.669
<b>ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΟΥ 100 % ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>				<b>57.285</b>
		<b>ΚΑΤΩ ΕΥΡΟΣ ΑΞΙΑΣ [-10%]</b>		<b>51.556</b>
		<b>ΑΝΩ ΕΥΡΟΣ ΑΞΙΑΣ [10%]</b>		<b>63.013</b>

ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε." (ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ)				
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΑΞΙΑ	ΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΜΕΘΟΔΩΝ	ΤΕΛΙΚΗ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΑΞΙΑ
		A	B	A X B
ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	Προεξοφλημένων Μελλοντικών Ταμειακών Ροών	19.812	50,0%	9.906
	Οικονομικού Κέρδους	19.812	30,0%	5.944
	Δεικτών Κεφαλαιαγοράς	34.412	20,0%	6.882
<b>ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΟΥ 100 % ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>				<b>22.732</b>
		<b>ΚΑΤΩ ΕΥΡΟΣ ΑΞΙΑΣ [-10%]</b>		<b>20.459</b>
		<b>ΑΝΩ ΕΥΡΟΣ ΑΞΙΑΣ [10%]</b>		<b>25.005</b>

ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε." (ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ)				
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ	ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΑΞΙΑ	ΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΜΕΘΟΔΩΝ	ΤΕΛΙΚΗ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΑΞΙΑ
		A	B	A X B
EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.	Προεξοφλημένων Μελλοντικών Ταμειακών Ροών	6.715	50,0%	3.358
	Οικονομικού Κέρδους	6.715	30,0%	2.015
	Δεικτών Κεφαλαιαγοράς	11.091	20,0%	2.218
<b>ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΤΟΥ 100 % ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>				<b>7.590</b>
		<b>ΚΑΤΩ ΕΥΡΟΣ ΑΞΙΑΣ [-10%]</b>		<b>6.831</b>
		<b>ΑΝΩ ΕΥΡΟΣ ΑΞΙΑΣ [10%]</b>		<b>8.349</b>

Οι παραπάνω μέθοδοι αποτιμήςεως θεωρούνται διεθνώς παραδεκτές μέθοδοι αποτιμήςεως μιας επιχειρήσεως σε λειτουργία, και μαζί με τις επιμέρους παραδοχές

που υιοθετήθηκαν παρουσιάζονται αναλυτικά στις από 16/11/2007 Μελέτες Αποτιμήσεως του Ελεγκτικού Οίκου "Σ.Ο.Λ. Α.Ε.Ο.Ε."

Δεν προέκυψε καμία δυσκολία κατά την εφαρμογή της μεθοδολογίας που προδιαγράφεται από την κάθε μέθοδο αποτιμήσεως που επιλέχθηκε για την αποτίμηση της τρέχουσας αξίας του συνόλου των μετοχών τόσο της Απορροφώσας Εταιρείας όσο και εκάστης Απορροφώμενης Εταιρείας.

## **8. Υπολογισμός της σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών**

Με βάση τα όσα αναφέρονται στον ΠΙΝΑΚΑ 1 στο Παράρτημα, η σχέση των εισφερομένων αξιών από την κάθε Συγγωνευόμενη Εταιρεία, λαμβάνει το ακόλουθο εύρος τιμών (ποσά σε χιλιάδες ευρώ):

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>
334.429	371.587	408.746
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>	<b>ΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>
88,7 %	90,5 %	92,1 %

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>
23.439	26.043	28.647
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>	<b>ΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>
5,3 %	6,4 %	7,6 %

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>

8.082	8.981	9.879
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>	<b>ΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>
1,8 %	2,2 %	2,6 %

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>	<b>ΜΕΣΗ ΑΞΙΑ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΗ ΑΞΙΑ</b>
3.406	3.784	4.163
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>	<b>ΜΕΣΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΟ ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>
0,8 %	0,9 %	1,1 %

Εναλλακτικά, βάσει της αποτιμήσεως της κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρείας, προκύπτει το ακόλουθο εύρος αξιών μεταξύ της Απορροφώσας Εταιρείας και εκάστης Απορροφώμενης Εταιρείας:

<b>ΕΥΡΟΣ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΩΝ ΑΞΙΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΚΑΣΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>			
	<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ</b>		<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.</b>
ΕΛΑΧΙΣΤΗ	1	ΠΡΟΣ	0,05734312
ΜΕΣΗ	1	ΠΡΟΣ	0,07008603
ΜΕΓΙΣΤΗ	1	ΠΡΟΣ	0,08566070
	<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ</b>		<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.</b>
ΕΛΑΧΙΣΤΗ	1	ΠΡΟΣ	0,01977384
ΜΕΣΗ	1	ΠΡΟΣ	0,02416803
ΜΕΓΙΣΤΗ	1	ΠΡΟΣ	0,02953870
	<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ</b>		<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.</b>
ΕΛΑΧΙΣΤΗ	1	ΠΡΟΣ	0,00833278
ΜΕΣΗ	1	ΠΡΟΣ	0,01018451
ΜΕΓΙΣΤΗ	1	ΠΡΟΣ	0,01244773

Με βάση τα ανωτέρω και τα όσα αναφέρονται στον ΠΙΝΑΚΑ 2 στο Παράρτημα, οι μετοχές που αναλογούν στα ανωτέρω ποσοστά εισφερόμενης αξίας από κάθε Συγγωνευόμενη Εταιρεία μπορούν να κυμανθούν ως ακολούθως:

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΜΕΣΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>
38.700.777	39.514.031	40.205.289

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΜΕΣΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>
2.292.306	2.769.382	3.337.731

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΜΕΣΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>
784.465	954.976	1.161.545

<b>ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.</b>		
<b>ΕΛΑΧΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΜΕΣΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>
329.815	402.431	490.854

Με βάση τα ανωτέρω η σχέση ανταλλαγής των μετοχών που κατέχονται από τους μετόχους της κάθε Συγγωνευόμενης Εταιρείας διαμορφώνεται ως ακολούθως:

#### **I. Μέτοχοι της εταιρείας "EUROMEDICA Α.Ε."**

ΠΑΛΑΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΠΡΙΝ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΠΡΟΚΥΠΤΟΥΣΑ ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (.000 €)
37.906.355	38.700.777	0,02095748	Ελάχιστη (€ 334.429)
37.906.355	39.514.031	0,04241178	Μέση (€ 371.587)
37.906.355	40.205.289	0,06064771	Μέγιστη (€ 408.746)

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα οι μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρείας θα πρέπει να κατέχουν από 38.700.777 έως 40.205.289 μετοχές, με μέσο αριθμό 39.514.031 μετοχές, της νέας εταιρείας που θα προκύψει με την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως. Συνεπώς για κάθε μία παλαιά μετοχή που κατέχουν θα πρέπει να λάβουν από 0,02095748 έως 0,06064771 νέες μετοχές δωρεάν, με μέση σχέση ανταλλαγής 0,04241178 νέες μετοχές δωρεάν.

## II. Μέτοχοι της εταιρείας "ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."

ΠΑΛΑΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΠΡΙΝ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΠΡΟΚΥΠΤΟΥΣΑ ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (.000 €)
2.975.447	2.292.306	1,29801470	Ελάχιστη (€ 23.439)
2.975.447	2.769.382	1,07440846	Μέση (€ 26.043)
2.975.447	3.337.731	0,89145790	Μέγιστη (€ 28.647)

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρείας "ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε." θα πρέπει να κατέχουν από 2.292.306 έως 3.337.731 μετοχές, με μέσο αριθμό 2.769.382 μετοχές, της νέας εταιρείας που θα προκύψει με την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως. Συνεπώς θα πρέπει να παραδώσουν από 1,29801470 έως 0,89145790 παλαιές μετοχές που κατέχουν στην Απορροφώμενη Εταιρεία, με μέση σχέση ανταλλαγής 1,07440846 μετοχές, για κάθε μία μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας που θα παραλάβουν.

## III. Μέτοχοι της εταιρείας "EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε."

ΠΑΛΑΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΠΡΙΝ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΠΡΟΚΥΠΤΟΥΣΑ ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (.000 €)
127.103	784.465	0,16202501	Ελάχιστη (€ 8.082)
127.103	954.976	0,13309546	Μέση (€ 8.981)
127.103	1.161.545	0,10942582	Μέγιστη (€ 9.879)

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρείας "EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε." θα πρέπει να κατέχουν από 784.465 έως 1.161.545 μετοχές, με μέσο αριθμό 954.976 μετοχές, της νέας εταιρείας που θα προκύψει με την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως. Συνεπώς θα πρέπει να παραδώσουν από 0,16202501 έως 0,10942582 παλαιές μετοχές που κατέχουν στην Απορροφώμενη Εταιρεία, με μέση σχέση ανταλλαγής 0,13309546 μετοχές, για κάθε μία μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας που θα παραλάβουν.

#### IV. Μέτοχοι της εταιρείας "EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε."

ΠΑΛΑΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΠΡΙΝ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΠΡΟΚΥΠΤΟΥΣΑ ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ (.000 €)
72.750	329.815	0,22057840	Ελάχιστη (€ 3.406)
72.750	402.431	0,18077633	Μέση (€ 3.784)
72.750	490.854	0,14821100	Μέγιστη (€ 4.163)

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρείας "EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε." θα πρέπει να κατέχουν από 329.815 έως 490.854 μετοχές, με μέσο αριθμό 402.431 μετοχές, της νέας εταιρείας που θα προκύψει με την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως. Συνεπώς θα πρέπει να παραδώσουν από 0,22057840 έως 0,14821100 παλαιές μετοχές που κατέχουν στην Απορροφώμενη Εταιρεία, με μέση σχέση ανταλλαγής 0,18077633 μετοχές, για κάθε μία μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας που θα παραλάβουν.

Με την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως και σύμφωνα με τα όσα αναλυτικά αναφέρθηκαν παραπάνω οι παλαιοί μέτοχοι της κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρείας θα κατέχουν τα ακόλουθα ποσοστά στη νέα εταιρεία, τα οποία βρίσκονται σε πλήρη αντιστοιχία με την εισφερόμενη εμπορική αξία της κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα:

ΕΥΡΟΣ ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ EUROMEDICA A.E. ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ									
ΜΕΤΟΧΟΙ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ
<b>EUROMEDICA A.E. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ</b>	<b>40.205.289</b>	<b>92,1%</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΗΣ</b>	<b>39.514.031</b>	<b>90,5%</b>	<b>ΜΕΣΗΣ</b>	<b>38.700.777</b>	<b>88,7%</b>	<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ</b>
ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	2.305.496	5,3%	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	2.769.382	6,4%	ΜΕΣΗΣ	3.315.135	7,6%	ΜΕΓΙΣΤΗΣ
ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	795.013	1,8%	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	954.976	2,2%	ΜΕΣΗΣ	1.143.171	2,6%	ΜΕΓΙΣΤΗΣ
EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.	335.022	0,8%	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	402.431	0,9%	ΜΕΣΗΣ	481.737	1,1%	ΜΕΓΙΣΤΗΣ
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>43.640.820</b>	<b>100,0%</b>		<b>43.640.820</b>	<b>100,0%</b>		<b>43.640.820</b>	<b>100,0%</b>	

ΕΥΡΟΣ ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ									
ΜΕΤΟΧΟΙ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ
EUROMEDICA Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	38.964.557	89,3%	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	39.514.031	90,5%	ΜΕΣΗΣ	39.975.262	91,6%	ΜΕΓΙΣΤΗΣ
<b>ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.</b>	<b>3.337.731</b>	<b>7,6%</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΗΣ</b>	<b>2.769.382</b>	<b>6,4%</b>	<b>ΜΕΣΗΣ</b>	<b>2.292.306</b>	<b>5,3%</b>	<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ</b>
ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	941.697	2,2%	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	954.976	2,2%	ΜΕΣΗΣ	966.123	2,2%	ΜΕΓΙΣΤΗΣ
EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.	396.835	0,9%	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	402.431	0,9%	ΜΕΣΗΣ	407.129	0,9%	ΜΕΓΙΣΤΗΣ
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>43.640.820</b>	<b>100,0%</b>		<b>43.640.820</b>	<b>100,0%</b>		<b>43.640.820</b>	<b>100,0%</b>	

**ΕΥΡΟΣ ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ  
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε. ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ**

<b>ΜΕΤΟΧΟΙ</b>	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ</b>	<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ</b>	<b>ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ</b>	<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ</b>	<b>ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>	<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ</b>	<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ</b>	<b>ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ</b>
EUROMEDICA Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	39.322.812	90,1%	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	39.514.031	90,5%	ΜΕΣΗΣ	39.671.872	90,9%	ΜΕΓΙΣΤΗΣ
ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	2.755.980	6,3%	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	2.769.382	6,4%	ΜΕΣΗΣ	2.780.444	6,4%	ΜΕΓΙΣΤΗΣ
<b>ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.</b>	<b>1.161.545</b>	<b>2,6%</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΗΣ</b>	<b>954.976</b>	<b>2,2%</b>	<b>ΜΕΣΗΣ</b>	<b>784.465</b>	<b>1,8%</b>	<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ</b>
EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.	400.483	1,0%	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	402.431	0,9%	ΜΕΣΗΣ	404.039	0,9%	ΜΕΓΙΣΤΗΣ
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>43.640.820</b>	<b>100,0%</b>		<b>43.640.820</b>	<b>100,0%</b>		<b>43.640.820</b>	<b>100,0%</b>	

**ΕΥΡΟΣ ΚΑΤΕΧΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ  
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε. ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ**

ΜΕΤΟΧΟΙ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ	ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΟΥ ΘΑ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΣ	ΑΝΑΛΟΓΙΑ	ΒΑΣΕΙ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ
EUROMEDICA Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	39.433.224	90,4%	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	39.514.031	90,5%	ΜΕΣΗΣ	39.580.393	90,6%	ΜΕΓΙΣΤΗΣ
ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	2.763.719	6,3%	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	2.769.382	6,4%	ΜΕΣΗΣ	2.774.032	6,4%	ΜΕΓΙΣΤΗΣ
ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	953.023	2,2%	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	954.976	2,2%	ΜΕΣΗΣ	956.580	2,2%	ΜΕΓΙΣΤΗΣ
<b>EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.</b>	<b>490.854</b>	<b>1,1%</b>	<b>ΜΕΓΙΣΤΗΣ</b>	<b>402.431</b>	<b>0,9%</b>	<b>ΜΕΣΗΣ</b>	<b>329.815</b>	<b>0,8%</b>	<b>ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>43.640.820</b>	<b>100,0%</b>		<b>43.640.820</b>	<b>100,0%</b>		<b>43.640.820</b>	<b>100,0%</b>	

## 9. Έλεγχος του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης - Αξιολόγηση της

### προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής μετοχών

Ελέγξαμε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης προκειμένου να διαπιστώσουμε κατά πόσο η σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι δίκαιη και λογική και προκύπτει από την προαναφερθείσα αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.

Τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών προτείνουν την ακόλουθη ανά

Συγχωνευόμενη Εταιρεία σχέση ανταλλαγής μετοχών:

- Για τους μετόχους της Απορροφώσας Εταιρείας **"EUROMEDICA A.E."**: 1.634.517 νέες μετοχές προς 37.906.355 παλαιές μετοχές, ήτοι κάθε μέτοχος της Απορροφώσας Εταιρείας για κάθε μία κοινή ονομαστική με ψήφο μετοχή ονομαστικής αξίας € 1,55 που κατέχει στην Απορροφώσα Εταιρεία θα λάβει 0,04311986736 νέες κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας δωρεάν, ονομαστικής αξίας € 1,55 εκάστη.
- Για τους μετόχους της Απορροφώμενης Εταιρείας **"ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε."**: 2.975.447 παλαιές μετοχές προς 2.753.638 νέες μετοχές, ήτοι κάθε μέτοχος της Απορροφώμενης Εταιρείας θα ανταλλάσει 1,08055125619 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,00 που κατέχει στην Απορροφώμενη Εταιρεία με μία νέα κοινή ονομαστική με ψήφο μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 1,55 εκάστη.
- Για τους μετόχους της Απορροφώμενης Εταιρείας **"EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε."**: 127.103 παλαιές μετοχές προς 935.715 νέες μετοχές, ήτοι κάθε μέτοχος της Απορροφώμενης Εταιρείας θα ανταλλάσει 0,13583516348 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας € 29,35 που κατέχει στην Απορροφώμενη Εταιρεία με μία νέα κοινή ονομαστική με ψήφο μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 1,55 εκάστη.
- Για τους μετόχους της Απορροφώμενης Εταιρείας **"EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε."**: 72.750 παλαιές μετοχές προς 410.595 νέες μετοχές, ήτοι κάθε μέτοχος της Απορροφώμενης Εταιρείας θα ανταλλάσει 0,17718189456 κοινές ονομαστικές με ψήφο

μετοχές ονομαστικής αξίας € 30,00 που κατέχει στην Απορροφώμενη Εταιρεία με μία νέα κοινή ονομαστική με ψήφο μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 1,55 εκάστη.

Σύμφωνα με όσα αναλυτικά αναπτύχθηκαν στις προηγούμενες παραγράφους, η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγγωνευομένων Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών, ήτοι οι μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρείας να λάβουν για κάθε μία παλαιά μετοχή που κατέχουν 0,04311986736 μετοχές δωρεάν της Απορροφώσας Εταιρείας, οι μέτοχοι της απορροφώμενης εταιρείας "ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε." να λάβουν μία μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας για κάθε 1,08055125619 παλαιές μετοχές που κατέχουν, οι μέτοχοι της απορροφώμενης εταιρείας "EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε." να λάβουν μία μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας για κάθε 0,13583516348 παλαιές μετοχές που κατέχουν και οι μέτοχοι της απορροφώμενης εταιρείας "EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε." να λάβουν μία μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας για κάθε 0,17718189456 παλαιές μετοχές που κατέχουν, κρίνεται ως δίκαιη και λογική, καθώς:

- i. λαμβάνει τιμές εντός των προαναφερθέντων στην παράγραφο 8 ευρώ, ήτοι για την Απορροφώσα Εταιρεία από 0,02095748 έως 0,06064771 νέες μετοχές δωρεάν για κάθε παλαιά μετοχή της, για την απορροφώμενη εταιρεία "ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε." από 1,29801470 έως 0,89145790 παλαιές μετοχές της για κάθε μία μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας, για την απορροφώμενη εταιρεία "EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε." από 0,16202501 έως 0,10942582 παλαιές μετοχές της για κάθε μία μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας και για την απορροφώμενη εταιρεία "EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε." από 0,22057840 έως 0,14821100 παλαιές μετοχές της για κάθε μία μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας και
- ii. βασίζεται σε σχέσεις εισφερόμενων αξιών της απορροφώμενης εταιρείας "ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε." προς την Απορροφώσα Εταιρεία 0,06964029 προς 1, της απορροφώμενης εταιρείας "EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε." προς την Απορροφώσα Εταιρεία 0,02366450 προς 1 και της απορροφώμενης εταιρείας "EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε." προς την Απορροφώσα Εταιρεία 0,01038407 προς 1, οι οποίες επίσης λαμβάνουν τιμές εντός των προαναφερθέντων στην παράγραφο 8 ευρώ εισφερόμενων αξιών, ήτοι σχέση αξίας της απορροφώμενης εταιρείας "ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε." προς την Απορροφώσα Εταιρεία από 0,05734312 έως 0,08566070 προς 1, σχέση αξίας της

απορροφώμενης εταιρείας "EUROMEDICA ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε." προς την Απορροφώσα Εταιρεία από 0,01977384 έως 0,02953870 προς 1 και σχέση αξίας της απορροφώμενης εταιρείας "EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε." προς την Απορροφώσα Εταιρεία από 0,00833278 έως 0,01244773 προς 1.

Με εκτίμηση,

Παναγιώτης Παυλόπουλος  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κύριοι Μέτοχοι,

Η έκθεση του ως άνω εμπειρογνώμονα περιέχει όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που απαιτούνται από το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Ειδικότερα, κατά τη γνώμη του ως άνω εμπειρογνώμονα, η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιριών σχέση ανταλλαγής των μετοχών, η οποία και απεικονίστηκε στο από 19.11.2007 Σχέδιο Συγχώνευσης είναι η εξής:

**Α'.** Η σχέση ανταλλαγής των παλαιών μετοχών της πρώτης απορροφώμενης εταιρείας «ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.», προς τις νέες μετοχές που θα λάβουν οι μέτοχοι αυτής, προσδιορίστηκε σε  $2.975.447 / 2.753.638 = \underline{1,08055125619}$ , ήτοι οι μέτοχοί της για κάθε **μία (1) νέα μετοχή ονομαστικής αξίας 1,55 ευρώ** που θα εκδώσει η απορροφούσα, λόγω αυξήσεως του κεφαλαίου της εκ της συγχωνεύσεως, θα παραδίδουν **1,08055125619 παλαιές του 1,00 €** που κατέχουν στην απορροφώμενη.

Συνολικά οι μέτοχοι της πρώτης απορροφώμενης (πλην της απορροφούσας), ανταλλάσσοντας τις **2.975.447** μετοχές τους θα λάβουν **2.753.638** νέες μετοχές της απορροφούσας εταιρείας, που θα εκδοθούν λόγω της απορρόφησης.

**Β'.** Η σχέση ανταλλαγής των παλαιών μετοχών της δεύτερης απορροφώμενης εταιρείας «ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ », προς τις νέες μετοχές που θα λάβουν οι μέτοχοι αυτής, προσδιορίστηκε σε  $127.103 / 935.715 = \underline{0,13583516348}$ , ήτοι οι μέτοχοί της για κάθε **μία (1) νέα μετοχή ονομαστικής αξίας 1,55 ευρώ** που θα εκδώσει η απορροφούσα, λόγω αυξήσεως του κεφαλαίου της εκ της συγχωνεύσεως, θα παραδίδουν **0,13583516348 παλαιές των 29,35 €**, που κατέχουν στην απορροφώμενη.

Συνολικά οι μέτοχοι της δεύτερης απορροφούμενης (πλην της Απορροφούσας) ανταλλάσσοντας τις **127.103** μετοχές τους θα λάβουν **935.715** νέες μετοχές της απορροφούσας εταιρείας, που θα εκδοθούν λόγω της απορρόφησης.

Γ'. Η σχέση ανταλλαγής των παλαιών μετοχών της τρίτης απορροφούμενης εταιρείας «**EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**», προς τις νέες μετοχές που θα λάβουν οι μέτοχοι αυτής, προσδιορίστηκε σε  $72.750 / 410.595 = \underline{0,17718189456}$ , ήτοι οι μέτοχοί της για κάθε **μία (1) νέα μετοχή ονομαστικής αξίας 1,55 ευρώ** που θα εκδώσει η απορροφούσα, λόγω αυξήσεως του κεφαλαίου της εκ της συγχωνεύσεως, θα παραδίδουν **0,17718189456 παλαιές των 30,00 €** που κατέχουν στην απορροφούμενη.

Συνολικά οι μέτοχοι της τρίτης απορροφούμενης (πλην της Απορροφούσας) ανταλλάσσοντας τις **72.750** μετοχές τους θα λάβουν **410.595** νέες μετοχές της απορροφούσας εταιρείας, που θα εκδοθούν λόγω της απορρόφησης.

Δ'. Οι μέτοχοι της απορροφούσας Α.Ε. «**EUROMEDICA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» για κάθε παλαιά μετοχή τους του **1,55 €** που ήδη κατέχουν, θα λάβουν δωρεάν συμπληρωματικά **0,04311986736** νέες μετοχές, ( $1.634.517 / 37.906.355 = \underline{0,04311986736}$ ), ήτοι συνολικά θα λάβουν **1.634.517** επί πλέον νέες μετοχές του **1,55 €** και θα κατέχουν τελικά **39.540.872** αντί των **37.906.355** που κατέχουν σήμερα.

Οι παραπάνω σχέσεις ανταλλαγής κρίθηκαν από τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευομένων εταιριών ως εύλογες και δίκαιες, καθώς εμπίπτουν στο εύρος της σχέσης αξιών που προέκυψαν από την αποτίμηση της περιουσίας των συγχωνευομένων εταιριών που διενεργήθηκαν από τον εμπειρογνώμονα.

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας πιστεύει ότι έλαβε την καλύτερη δυνατή επιχειρηματική απόφαση και καταθέτει προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων την παρούσα έκθεσή του, σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ζητά τη λήψη σχετικής απόφασης για την απορρόφηση των εταιριών «**ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**», «**ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.**» και «**EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**» από την εταιρία «**EUROMEDICA Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**».

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ**