

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**  
**ΤΟΥ Δ.Σ. ΠΕΡΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ των Α.Ε.**  
**ΑΠΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΗ ΑΠΟΨΗ**

«Κύριοι μέτοχοι,

Η συγχώνευση της εταιρίας μας, που το Δ.Σ. έχει δρομολογήσει με την σύνταξη του από 19-11-2007 σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης, βασίζεται νομικά στο 11<sup>ο</sup> Κεφάλαιο του Κ.Ν. 2190/1920, όπως προστέθηκε αυτό με το Π.Δ. 498/1987 και ήδη τροποποιήθηκε με το Ν. 3604/07 και συγκεκριμένα στα άρθρα 69-79, και είναι μία πράξη κατά την οποία μια ανώνυμη εταιρία (απορροφούμενη) λύεται χωρίς όμως να ακολουθείται από εκκαθάριση, μεταβιβάζει σε άλλη Α.Ε. το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι μετοχών που θα εκδώσει αυτή που λαμβάνει αυτήν την περιουσία (υλική και άυλη) με παράλληλη δυνατότητα εισδοχής νέων μετόχων με καταβολή μετρητών.

Στην περίπτωση μας, η Εταιρεία μας «**EUROMEDICA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**» θα απορροφήσει τις Α.Ε. «**ΓΕΝΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**», «**ΙΑΤΡΙΚΟ ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΥΨΗΛΗΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.**» και «**EUROMEDICA ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**», κατά τις διατάξεις των ως άνω άρθρων σε συνδυασμό με τις ευεργετικές διατάξεις του Ν. 2166/93 και η σκοπιμότητα της ενέργειας αυτής οφείλεται στους εξής λόγους:

### **1. Η Συγχώνευση από Οικονομική Άποψη**

Η συγχώνευση θα γίνει με ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφούσας με αυτά των Απορροφουμένων εταιριών, όπως αυτά εμφανίζονται στους αντίστοιχους ισολογισμούς της 30-9-2007, που συντάχθηκαν για το σκοπό αυτό. Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού των Απορροφουμένων Α.Ε., θα μεταφερθούν ως στοιχεία του Ισολογισμού της Απορροφούσας.

Οι ειδικότεροι οικονομικοί λόγοι που μας οδήγησαν στη λήψη της ανωτέρω απόφασης είναι οι ακόλουθοι:

- i. Οι ανάγκες της σύγχρονης οικονομίας επιβάλλουν τη δημιουργία μεγάλων και ισχυρών μονάδων παροχής ιατρικών υπηρεσιών ικανών να αντιμετωπίσουν αποτελεσματικά τις συνθήκες ανταγωνισμού, όπως αυτές διαμορφώνονται στην ελληνική αγορά. Η εταιρεία μετά τη συγχώνευση θα βελτιώσει σημαντικά την ανταγωνιστικότητα και την παρουσία της στον χώρο της υγείας, δεδομένου άλλωστε ότι όλες οι συγχωνεύμενες εταιρείες δραστηριοποιούνται στο χώρο της πρωτοβάθμιας και δευτεροβάθμιας περίθαλψης και ανήκουν στον Όμιλο Εταιριών της «**EUROMEDICA Α.Ε.**»
- ii. Η μείωση του λειτουργικού κόστους των εταιριών μέσω οικονομικών κλίμακος που θα επιτευχθούν από τη συγχώνευση σε πολλούς τομείς, όπως οι επενδύσεις, οι θυγατρικές εταιρείες, το δίκτυο των παρεχομένων ιατρικών υπηρεσιών, οι επιτελικές διευθύνσεις κ.λ.π. Επίσης με την αναδιοργάνωση του δικτύου των παρεχομένων υπηρεσιών, θα μειωθεί σημαντικά το κόστος προμήθειας μηχανολογικού εξοπλισμού, ιατροφαρμακευτικού υλικού,

αναλωσίμων υλικών και τελικά, σε συνδυασμό και με την αναφερόμενη παραπάνω μείωση του λειτουργικού κόστους των εταιριών, θα επιτευχθεί σημαντική μείωση του κόστους παροχής υπηρεσιών και κατά συνέπεια αύξηση των κερδών.

- iii. Η αρτιότερη οργάνωση και ορθολογικότερη κατανομή των αρμοδιοτήτων των στελεχών και του προσωπικού των εταιριών.
- iv. Η ταχύτερη και αποτελεσματικότερη παρακολούθηση και υλοποίηση των συντασσόμενων οικονομικών προγραμμάτων, αφού μετά τη συγχώνευση η απορροφούσα Α.Ε. θα έχει τη δυνατότητα να επιτύχει συντονισμό όλων των τμημάτων με παράλληλη μείωση των λειτουργικών εξόδων.
- v. Θα βελτιωθεί η ποιότητα των προσφερομένων ιατρικών υπηρεσιών λόγω των συνεργιών που θα δημιουργηθούν και
- vi. Με την προτεινόμενη απορρόφηση η εταιρία θα αυξήσει τα κεφάλαιά της και θα διευρύνει την πιστοληπτική της ικανότητα.

Από τα ανωτέρω συνάγεται ότι οι οικονομικές προοπτικές της εταιρίας μετά τη συγχώνευση είναι ιδιαίτερα ευοίωνες. Η υπαγωγή δε της ανωτέρω συγχώνευσης στις διατάξεις του Ν.2166/1993 αποφασίστηκε εν όψει της ανάγκης για επίτευξη των διαδικασιών για την υλοποίηση του επιδιωκόμενου στόχου.

Η συγχώνευση των εταιριών δι' απορροφήσεως θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύει, και του Ν. 2166/93, ο οποίος προβλέπει μία απλή λογιστική ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των μετασχηματιζόμενων εταιριών, χωρίς να απαιτείται εκτίμηση της υπεραξίας, εξάλλου επειδή ακριβώς η σχέση ανταλλαγής των μετοχών βασίστηκε στις ονομαστικές (Λογιστικές) αξίες (Book value) και μάλιστα έχει γίνει ομόφωνα αποδεκτή ως δίκαιη και λογική από τα Διοικητικά Συμβούλια και της απορροφούσας και των απορροφούμενων εταιριών, δεν απαιτείται ούτε κρίνεται αναγκαίο ή σκόπιμο να διενεργηθεί εκτίμηση της τρέχουσας αξίας των εισφερομένων περιουσιακών στοιχείων. Οι ισολογισμοί μετασχηματισμού είναι αυτοί της 30-9-2007. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993, όλες οι πράξεις που θα διενεργηθούν από τις απορροφούμενες εταιρείες μέσα στο χρονικό διάστημα που μεσολαβεί μεταξύ του χρόνου συντάξεως του ισολογισμού μετασχηματισμού και του χρόνου ολοκλήρωσεως της συγχωνεύσεως, θεωρείται ότι ενεργούνται για λογαριασμό της απορροφούσας εταιρίας και τα συνολικά ποσά των σχετικών πράξεων μεταφέρονται με συγκεντρωτικές εγγραφές στα βιβλία της απορροφούσας εταιρίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993, επειδή η σκοπούμενη συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με απορρόφηση, απαιτείται και ζητήθηκε σχετική έκθεση από Ορκωτό Λογιστή, με την οποία διαπιστώνεται και βεβαιώνεται το ύψος της καθαρής λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων μόνον των απορροφούμενων εταιριών.

Η μεταβίβαση των ακινήτων και των κινητών κάθε απορροφούμενης εταιρίας θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2166/1993 ατελώς και ως δηλωθείσα αξία θα αναγραφεί η λογιστική αξία που αναφέρεται στα βιβλία της εταιρίας και που θα πιστοποιεί η σχετική έκθεση του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή.

Το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφούσας εταιρίας μετά την ολοκλήρωση του μετασχηματισμού θα αποτελείται από το άθροισμα των μετοχικών κεφαλαίων των συγχωνευόμενων εταιριών.

Η σχέση ανταλλαγής των μετοχών έχει περιγραφεί λεπτομερώς στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.

Από την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, οι μετοχές που αναλογούν στους μετόχους κάθε απορροφούμενης εταιρείας, παρέχουν σ' αυτούς, το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της απορροφούσας εταιρείας για όλη την χρήση 2007.

## 2. Η συγχώνευση από Νομική Άποψη

Με το ισχύον νομικό πλαίσιο, η συγχώνευση Α.Ε. ενοείται ήδη και ενισχύεται από την Πολιτεία. Συγκεκριμένα, με τις διατάξεις του Ν. 2166/93 παρέχονται τα ίδια φορολογικά κίνητρα και οι απαλλαγές των άρθρων 2 και 3 του Ν.Δ. 1297/72, **χωρίς** τις προϋποθέσεις που ορίζει το άρθρο 4 του Ν.Δ. 1297/72, δηλαδή της ονομαστικοποίησης και δέσμευσης των μετοχών επί πενταετία σε ποσοστό 75% ίσης, αναφορικά με τα ακίνητα, και αυτά θα μεταβιβασθούν **απαλλασσόμενα** του Φ.Μ.Α. καθότι πληρούν τους όρους του Νόμου χωρίς περιορισμούς ως προς την περαιτέρω μεταβίβαση τους για την επόμενη πενταετία. Η συγχώνευση των εταιριών δεν θα επιβαρυνθεί με την καταβολή του Φ.Σ.Κ. του Ν. 1676/86 .

Η συγχώνευση θα τελειώσει με την καταχώριση στο μητρώο ανωνύμων εταιριών της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης της αρμόδιας εποπτεύουσας αρχής (Υπουργού Ανάπτυξης). Οι αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των συγχωνευόμενων ανωνύμων εταιριών, μαζί με την οριστική (συμβολαιογραφική) σύμβαση συγχώνευσης, και την εγκριτική απόφαση συγχώνευσης της αρμόδιας ως άνω εποπτεύουσας αρχής και αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφούσας Α.Ε., θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β' του Κ.Ν. 2190/20, για κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η απορροφούσα Α.Ε. θα υποκαταστήσει αυτοδικαίως κάθε απορροφούμενη εταιρεία χωρίς καμία άλλη διατύπωση, όπως προβλέπεται από το Νόμο, σε όλα τα δικαιώματα, τις υποχρεώσεις και άλλες σχέσεις ή συναλλαγές της εταιρείας, περιλαμβανομένων των διοικητικών αδειών που έχουν εκδοθεί υπέρ των απορροφούμενων εταιριών, εξομοιούμενη με καθολική διάδοχο αυτής. Οι δίκες των απορροφούμενων Α.Ε. θα συνεχιστούν από την απορροφούσα εταιρεία, χωρίς καμία άλλη διατύπωση και χωρίς να επέρχεται βίαιη διακοπή των δικών λόγω της συγχώνευσης.

Δεν υπάρχουν μέτοχοι της απορροφούσας ούτε των απορροφούμενων Α.Ε. που να έχουν ειδικά δικαιώματα, ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων εκτός των μετοχών τους. Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα στα μέλη του Δ.Σ. και στους Τακτικούς Ελεγκτές όλων των εταιριών δεν προβλέπονται από τα Καταστατικά τους, ούτε από αποφάσεις των Γ.Σ., ούτε παρέχονται τέτοια από τη συγχώνευση αυτή».

