

PLAN POŁĄCZENIA

EMC INSTYTUT MEDYCZNY SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą we Wrocławiu

oraz

PENTA HOSPITALS POLAND SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

z siedzibą we Wrocławiu

Wrocław

23 września 2019 roku

Niniejszy Plan Połączenia („**Plan Połączenia**”) został sporządzony i uzgodniony w dniu 23 września 2019 r. przez:

1. **EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna**, z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem: ul. Pilczycka 144-148, 54-155 Wrocław, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222636, NIP 8942814132, REGON 933040945, o kapitale zakładowym w wysokości 53.141.384,00 zł, opłaconym w całości („**EMC**”, „**Spółka Przejmująca**”) oraz
2. **Penta Hospitals Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem: Aleja Śląska 1, 54-118 Wrocław, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000634805, NIP 5252674479, REGON 365323482, o kapitale zakładowym w wysokości 2.734.100,00 zł, opłaconym w całości („**Penta**”, „**Spółka Przejmowana**”), przy czym Spółka Przejmująca oraz Spółka Przejmowana są dalej zwane łącznie „**Spółkami**”, a każda z osobna „**Spółką**”.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Plan Połączenia został sporządzony na podstawie art. 498 i 499 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. 2019 r., poz. 505 z późn. zm.) („**KSH**”) w związku z planowanym połączeniem EMC i Penta.

Plan Połączenia został uzgodniony między Spółkami i zaakceptowany przez Zarządy Spółek.

2. TYP, FIRMA I SIEDZIBA KAŻDEJ Z ŁACZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

Połączeniu podlega spółka akcyjna pod firmą EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, jako spółka przejmująca, oraz spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Penta Hospitals Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, jako spółka przejmowana.

Spółka Przejmująca jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 roku, poz. 623 z późn. zm.) („**Ustawa o Ofercie**”).

Spółka Przejmowana jest spółką jednoosobową w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 3) KSH, której wszystkie udziały należą do CareUp B.V. z siedzibą w Amsterdamie („**CareUp**”) – większościowego akcjonariusza Spółki Przejmującej.

Zarówno Spółka Przejmująca jak i Spółka Przejmowana są spółkami kapitałowymi, nie znajdują się w likwidacji ani upadłości, zatem spełnione są warunki, o których mowa w art. 491 § 1 oraz § 3 KSH.

3. SPOSÓB ŁĄCZENIA

a. Sposób łączenia

Połączenie Spółek zostanie dokonane w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 KSH (łączenie przez przejęcie) w drodze przejęcia Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą za akcje, które Spółka Przejmująca wyda jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej („**Połączenie**”).

Zgodnie z przepisem art. 493 § 2 KSH Połączenie nastąpi z dniem wpisania Połączenia oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby Spółki Przejmującej („**Dzień Połączenia**”).

Na skutek Połączenia, EMC wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Penta, a Penta zostanie rozwiązana, bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego w Dniu Połączenia. Przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) Penta na EMC nastąpi w Dniu Połączenia.

Połączona spółka będzie działała pod firmą EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna.

b. Sukcesja generalna

W wyniku Połączenia, Spółka Przejmująca zgodnie z treścią przepisu art. 494 § 1 KSH wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

c. Uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej i Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej


Stosownie do przepisu art. 506 KSH, podstawę prawną Połączenia będą stanowić:

- uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej o Połączeniu, zawierające zgodę na Plan Połączenia oraz zgodę na proponowane zmiany statutu EMC (w tym podwyższenia kapitału zakładowego), której projekt stanowi **Załącznik 1** do Planu Połączenia;
- uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej o Połączeniu, zawierające zgodę na Plan Połączenia oraz zgodę na proponowane zmiany statutu EMC (w tym podwyższenia kapitału zakładowego), której projekt stanowi **Załącznik 2** do Planu Połączenia.

Zgodnie z art. 506 §3 KSH, uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej zostaną podjęte w drodze głosowania oddzielnymi grupami akcjonariuszy posiadających: (i) akcje zwykłe, oraz (ii) akcje uprzywilejowane, zgodnie z postanowieniami statutu Spółki Przejmującej.

d. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej

W związku z Połączeniem, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 35.613.200,00 zł (trzydzieści pięć milionów sześćset trzysta dwie tysiące złotych) poprzez emisję 8.903.300 (osiem milionów dziewięćset trzy tysiące trzysta) akcji zwykłych imiennych serii J o wartości nominalnej 4,00 zł każda („**Akcje Połączeniowe**”).



Akcje Połączeniowe zostaną wydane CareUp – jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej, według stosunku wymiany i na zasadach szczegółowo określonych w Planie Połączenia.

- e. Brak obowiązku zgłoszenia zamiaru Połączenia do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Zamiar połączenia nie podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

- f. Brak obowiązku sporządzenia prospektu/ memorandum informacyjnego

Z uwagi na fakt, że oferta objęcia Akcji Połączeniowych zostanie skierowana do jednego podmiotu – jedynego wspólnika Spółki Przejmowanej, Spółka Przejmująca nie będzie sporządzała prospektu ani memorandum informacyjnego w związku z emisją Akcji Połączeniowych.

4. STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ I WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLĄT

- a. Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej:

W ramach Połączenia udziały Spółki Przejmowanej będą wymieniane na nowo emitowane akcje Spółki Przejmującej serii J - Akcje Połączeniowe, według następującego stosunku: 1:161, tj. w zamian za 1 udział Spółki Przejmowanej, o wartości nominalnej 50 zł, zostanie wydane 161 akcji zwykłych imiennych serii J Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej 4,00 zł każda („**Parytet Wymiany**”).

W związku z powyższym, w zamian za łącznie 55.300 udziałów Spółki Przejmowanej, o wartości nominalnej 50 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 2.765.000,00 zł (100% udziałów Spółki Przejmowanej) zostanie wydane łącznie 8.903.300 akcji zwykłych imiennych serii J Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej 4,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 35.613.200,00 zł (trzydzieści pięć milionów sześćset trzynaście tysięcy dwieście złotych).

- b. Zastosowana metoda oraz podstawowe zasady ustalenia Parytetu Wymiany:

Stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej został ustalony przez Zarządy łączących się Spółek w oparciu o wyceny Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej sporządzone przez Deloitte Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej Deloitte sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie („**Deloitte**”). Skrócony Raport z wyceny EMC Instytut Medyczny S.A. oraz Penta Hospitals Poland sp. z o.o. przeprowadzonej na dzień 9 sierpnia 2019 roku na potrzeby sporządzenia Planu Połączenia stanowi część **Załącznika nr 4 oraz Załącznika 5** do Planu Połączenia. Datą wyceny jest dzień 9 sierpnia 2019 r. („**Data Wyceny**”).

Na potrzeby oszacowania stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, Deloitte dokonało oszacowania wartości godziwej łączących się Spółek przy zastosowaniu następujących metod:

- w odniesieniu do EMC – metody dochodowej z zastosowaniem podejścia zdyskontowanych przepływów pieniężnych, polegającej na zdyskontowaniu przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych EMC oczekiwanym średnioważonym kosztem kapitału;
- w odniesieniu do Penta – metody majątkowej z zastosowaniem podejścia skorygowanych aktywów netto, polegającej na oszacowaniu wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań Penta. W podejściu tym określenie wartości przedsiębiorstwa polega na skorygowaniu wartości kapitału własnego o zidentyfikowane istotne różnice między rzeczywistą a bilansową wyceną składników jego majątku oraz zobowiązań. Z uwagi na to, że kluczowe aktywa posiadane przez Penta obejmują udziały w spółkach zależnych – Prywatna Lecznica Certus sp. z o.o. oraz pośrednio w Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zdrowie Rodziny sp. z o.o., zastosowanie podejścia skorygowanych aktywów netto sprowadzało się do oszacowania wartości Prywatna Lecznica Certus sp. z o.o. oraz Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zdrowie Rodziny sp. z o.o. W tym celu zastosowano podejście zdyskontowanych przepływów pieniężnych, polegającej na zdyskontowaniu przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych obu spółek zależnych Penta oczekiwanym średnioważonym kosztem kapitału. Od oszacowanej wartości aktywów Penta odjęta została wartość zobowiązań Penta, a różnica stanowi wartości aktywów netto Penta.

Oszacowanie wartości EMC, Prywatna Lecznica Certus sp. z o.o. oraz Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Zdrowie Rodziny sp. z o.o. metodą dochodową zostało oparte na potwierdzonych przez zarząd każdej ze spółek danych bilansowych oraz projekcjach finansowych.

Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej został obliczony według następującej metodologii:

Wartość godziwa Spółki Przejmującej została oszacowana przez Deloitte na kwotę 46.631.564,46 zł, tj. 3,51 zł na jedną dotychczasową akcję Spółki Przejmującej.

Z uwagi na fakt, że wartość godziwa Spółki Przejmującej na jedną akcję Spółki Przejmującej została oszacowana na poziomie niższym niż wartość nominalna jednej akcji Spółki Przejmowanej wynosząca 4,00 zł, biorąc pod uwagę treść art. 309 § 1 KSH i wynikający z niej zakaz obejmowania akcji poniżej ich wartości nominalne, dla potrzeb ustalenia Parytetu Wymiany przyjęto wartość jednej akcji Spółki Przejmującej wyższą niż wynikającą z wartości godziwej, w wysokości 4,00 zł („**Wartość Jednej Akcji Spółki Przejmującej**”) i tym samym, wartość Spółki Przejmującej w wysokości 53.141.384,00 zł („**Wartość Spółki Przejmującej**”).

Wartość godziwa Spółki Przejmowanej została oszacowana przez Deloitte na kwotę 35.781.865,00 zł („**Wartość Spółki Przejmowanej**”), tj. 647,05 zł na jeden udział Spółki Przejmowanej („**Wartość Jednego Udziału Spółki Przejmowanej**”).

Biorąc po uwagę powyższe, dokonano następujących wyliczeń na potrzeby ustalenia Parytetu Wymiany:

$$X = \frac{\text{Wartość Jednego Udziału Spółki Przejmowanej}}{\text{Wartość Jednej Akcji Spółki Przejmującej}}$$

gdzie:

X = Parytet Wymiany (zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej)

to jest:

$$X = \frac{647,05 \text{ PLN}}{4,00 \text{ PLN}} = 161$$

c. Dopłaty:

Z uwagi na fakt, że Spółka Przejmowana jest spółką jednoosobową, a w wyniku zastosowania Parytetu Wymiany jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej wydane zostaną wszystkie Akcje Połączeniowe, nie przewiduje się jakichkolwiek dopłat, o których mowa w art. 499 ust. 1 pkt 2) KSH.

5. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ:

Akcje Połączeniowe zostaną przyznane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej, tj. spółce CareUp, w taki sposób, że w zamian za łącznie 55.300 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej (100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej), Care Up otrzyma łącznie 8.903.300 (osiem milionów dziewięćset trzy tysiące trzysta) Akcji Połączeniowych.

6. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE POŁĄCZENIOWE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Akcje Połączeniowe uprawniać będą do udziału w zysku Spółki Przejmującej na następujących warunkach:

- a) w przypadku, gdy podwyższenie kapitału zakładowego EMC w związku z emisją Akcji Połączeniowych zostanie wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy (włącznie z tym dniem) ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EMC w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy, Akcje Połączeniowe uczestniczą w zysku EMC od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym nastąpiło wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego EMC w związku z emisją Akcji Połączeniowych do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;
- b) w przypadku, gdy podwyższenie kapitału zakładowego EMC w związku z emisją Akcji Połączeniowych zostanie wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia

Akcjonariuszy EMC w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy – Akcje Połączeniowe uczestniczą w zysku EMC począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpiło wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego EMC w związku z emisją Akcji Połączeniowych do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

7. PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ WSPÓLNIKOM SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ ORAZ OSOBOM SZCZEGÓLNIIE UPRAWNIIONYM W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ

Nie jest przewidywane przyznanie przez Spółkę Przejmującą praw wspólnikom Spółki Przejmowanej ani osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej, o których mowa w art. 499 § 1 pkt. 5) KSH.

8. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, A TAKŻE INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU, JEŻELI TAKIE ZOSTAŁY PRYZNANE

Nie jest przewidywane przyznanie szczególnych korzyści, o których mowa w art. 499 § 1 pkt. 6) KSH na rzecz członków organów łączących się Spółek, a także innych osób uczestniczących w Połączeniu.

9. INFORMACJE DODATKOWE

Z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca jest spółką publiczną, której akcje notowane są na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Spółka Przejmująca publikuje i udostępnia półroczne sprawozdania finansowe, stosownie do treści art. 499 § 4 KSH, nie zostało sporządzone oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej, o których mowa w art. 499 § 2 pkt. 4) KSH.

Raport okresowy Spółki Przejmującej za I półrocze 2018 r. dostępny jest na stronie internetowej: <https://www.emc-sa.pl> w zakładce <https://www.emc-sa.pl/strefa-inwestora/raporty-okresowe>.

Stosownie do treści art. 500 § 2¹ KSH niniejszy Plan Połączenia zostanie bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na poniższych stronach internetowych:

- strona internetowa Spółki Przejmującej: <https://www.emc-sa.pl/>;
- strona internetowa Spółki Przejmowanej: <http://pentahospitalspoland.pl/>.

10. ZAŁĄCZNIKI

Zgodnie z treścią art. 499 §2 KSH, do Planu Połączenia zostały dołączone następujące dokumenty:

- Załącznik 1 – projekt uchwały Walnego Zgromadzenia EMC o Połączeniu
- Załącznik 2 – projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników Penta o Połączeniu
- Załącznik 3 – projekt zmian statutu Spółki Przejmującej

- Załącznik 4 – ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 9 sierpnia 2019 r.
- Załącznik 5 – ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej na dzień 9 sierpnia 2019 r.
- Załącznik 6 – oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej na dzień 9 sierpnia 2019 r.

11. PODPISANIE PLANU POŁĄCZENIA

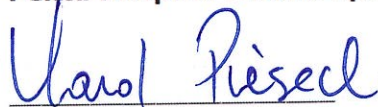
Zgodnie z art. 498 KSH, Zarządy Spółek uzgodniły i przyjęły treść Planu Połączenia, zgodnie z art. 499 §1 KSH w dniu 23 września 2019 r., co potwierdziły składając swoje podpisy poniżej.

EMC Instytut Medyczny S.A.



Karol Piasecki – Prezes Zarządu


Penta Hospital Poland sp. z o.o.



Karol Piasecki – Prezes Zarządu



Marcin Fakadej – Wiceprezes Zarządu



Marcin Fakadej – Członek Zarządu



Dariusz Chowaniec – Wiceprezes Zarządu