

**OPINIA ZARZĄDU**  
**spółki pod firmą EMC Instytut Medyczny S.A. z siedzibą we Wrocławiu**

**w sprawie wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii K i  
proponowanej ceny emisyjnej akcji serii K**

Zarząd spółki EMC Instytut Medyczny Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (zwanej dalej „Spółką”), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii K oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji serii K:

Planowana emisja akcji serii K ma umożliwić Spółce sprawne i możliwie najmniej kosztowne pozyskanie kapitału celem obniżenia kosztów finansowania spółki i dywersyfikacji źródeł finansowania. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji i przeprowadzenie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, polegającej na skierowaniu oferty do indywidualnie oznaczonego adresata, stanowi najszybszą i najbardziej ekonomiczną metodę przeprowadzenia procedury podwyższenia kapitału zakładowego. Przeprowadzenie emisji akcji w subskrypcji prywatnej umożliwiające sprawne pozyskanie środków na realizację celów emisji, przy jak najmniejszych kosztach obsługi tego procesu pozostaje w interesie Spółki, jak i akcjonariuszy.

Pozyskanie środków z emisji akcji pozwoli na pozyskanie Spółce dodatkowego kapitału, co pozytywnie wpływając na sytuację płynnościową Spółki. Dokapitalizowanie Spółki poprzez podwyższenie jej kapitału zakładowego umożliwi pozyskanie niezbędnych środków finansowych niezbędnych do zmniejszenia zadłużenia Spółki, co pozwoli obniżyć koszty finansowania jej działalności.

Jednocześnie szybkie przeprowadzenie procedury podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną, umożliwiając zarazem wzrost wiarygodności Spółki oraz przyczyniając się do zwiększenia dynamiki jej rozwoju. W tym stanie rzeczy Zarząd Spółki uznaje wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii K za w pełni uzasadnione i leżące w interesie Spółki.

Proponowana cena emisyjna akcji serii K ustalona na poziomie 4,00 za akcję jest zbieżna z wartością akcji przyjętą na potrzeby ustalenia parytetu wymiany akcji Spółki w związku z połączeniem Spółki z Penta Hospitals Poland sp. z o.o. W związku z faktem, że ustalenie parytetu wymiany akcji w ramach połączenia sporządzone było w oparciu o niezależną wycenę Spółki, ustalenie wartości majątku Spółki dokonane na potrzeby ustalenia parytetu było poddane opinii biegłego rewidenta, biorąc pod uwagę krótki okres jaki minął od dokonania połączenia, Zarząd uznaje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii K na poziomie 4,00 zł za uzasadnione.

Mając na uwadze powyższe Zarząd rekomenduje głosowanie za uchwaleniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy w całości, zgodnie z projektem uchwały w tym przedmiocie.