



ASSOCIATED WITH
HARVARD MEDICAL
INTERNATIONAL

ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ - "ΥΓΕΙΑ" ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΟΥ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ ΑΘΗΝΩΝ - "ΥΓΕΙΑ" ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΜΕΤ' ΑΝΑΒΟΛΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 18.07.2006 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί έως € 8.774.000 με καταβολή μετρητών και την έκδοση και διάθεση 21.400.000 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 0,41 η κάθε μία, οι οποίες θα διατεθούν υπέρ το άρτιον στην τιμή € 2,80 ανά μετοχή υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 1 νέα για κάθε 2 παλαιές μετοχές και κατά συνέπεια, το σύνολο των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την αύξηση θα ανέλθει έως το ποσό των € 59.920.000.

Διευκρινίζεται ότι για την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ Ν. 3401/2005 ΚΑΙ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 22α Νοεμβρίου 2006



ASSOCIATED WITH
HARVARD MEDICAL
INTERNATIONAL

ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ - "ΥΓΕΙΑ" ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΟΥ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ ΑΘΗΝΩΝ - "ΥΓΕΙΑ" ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΜΕΤ' ΑΝΑΒΟΛΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 18.07.2006 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί έως € 8.774.000 με καταβολή μετρητών και την έκδοση και διάθεση 21.400.000 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 0,41 η κάθε μία, οι οποίες θα διατεθούν υπέρ το άρτιον στην τιμή € 2,80 ανά μετοχή υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 1 νέα για κάθε 2 παλαιές μετοχές και κατά συνέπεια, το σύνολο των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την αύξηση θα ανέλθει έως το ποσό των € 59.920.000.

Διευκρινίζεται ότι για την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ Ν. 3401/2005 ΚΑΙ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 22α Νοεμβρίου 2006

ΣΗΜΕΙΩΝΕΤΑΙ ΟΤΙ ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΑΠΟΤΕΛΕΙΤΑΙ ΑΠΟ ΤΡΙΑ ΧΩΡΙΣΤΑ ΕΓΓΡΑΦΑ:

α) Το «ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ», σελ. 4 - 17

β) Το «ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ», σελ. 22 - 183

γ) Το «ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ», σελ. 186 - 208

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ ΣΗΜΕΙΩΜΑΤΟΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

3 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	186
3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα	186
3.2 Βασικές Πληροφορίες	187
3.2.1 Ίδια Κεφάλαια και Χρέος	187
3.2.2 Δήλωση για την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης	188
3.2.3 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	189
3.2.4 Οψιγενή γεγονότα που επήλθαν μετά την 30.06.2006	190
3.2.5 Συμφέροντα των Φυσικών και Νομικών Προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	191
3.3 Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρήση κεφαλαίων	192
3.4 Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	195
3.5 Πληροφορίες για τις Μετοχές της Εταιρείας	197
3.5.1 Δικαιώματα μετόχων	197
3.5.2 Φορολογία μερισμάτων	199
3.6 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	199
3.7 Δηλώσεις Κυρίων Μετοχών	200
3.7.1 Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα	201
3.8 Μείωση Διασποράς (Dilution)	201
3.9 Σύμβουλος Έκδοσης	203
3.10 Δαπάνες Έκδοσης	203
3.11 Παράγοντες Κινδύνου	203
3.11.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες της Εταιρείας	203
3.11.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία	207
3.11.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Μετοχές της Εταιρείας	208

3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές, μετά ψήφου, ονομαστικές μετοχές της.

Η σύνταξη και διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Χρηματιστηρίου Αθηνών, www.ase.gr και στην ιστοσελίδα του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., www.hygeia.gr

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στην Εταιρεία και στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι μέτοχοι και επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες:

- Στα γραφεία του Συμβούλου «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», Λεωφ. Κηφισίας 24 Β, 15125 Μαρούσι, τηλ.: 210 8171800 (υπεύθυνοι οι κ. Απόστολος Κοκοσιούλης, κ. Κωνσταντίνος Γκάσιος)
- Στα γραφεία του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., οδός Ερυθρού Σταυρού 4 και Λεωφ. Κηφισίας 15123 Μαρούσι, τηλ. 210-68.67.000, (υπεύθυνος ο κ. Ηλίας Θεοδώρου)

Η Εταιρεία και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Τα φυσικά πρόσωπα από πλειυράς Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης και είναι υπεύθυνα για το Ενημερωτικό Δελτίο, είναι τα εξής:

- κ. Πασχάλης Μπουχώρης, Διευθύνων Σύμβουλος του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., τηλ. 210-6867000
- κ. Ηλίας Θεοδώρου, Οικονομικός Διευθυντής του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., τηλ. 210-6867000

Τα παραπάνω αναφερόμενα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και ο Σύμβουλος Έκδοσης, ως νομικό πρόσωπο, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, ότι, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», Σύμβουλος Έκδοσης της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, γνωστο-

ποιοί στο επενδυτικό κοινό ότι δεν έχει διενεργήσει ανεξάρτητο νομικό και οικονομικό έλεγχο, και κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρεία ή σε δηλώσεις των εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του, δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με την εξαίρεση των αμοιβών που θα λάβουν με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου (βλ. Ενότητες 3.9 και 3.10). Σημειώνεται ότι η ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. είναι θυγατρική εταιρεία της MARFIN FINANCIAL GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ της οποίας θυγατρική εταιρεία είναι και ο βασικός μέτοχος του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., ήτοι η MARFIN CAPITAL S.A. Επίσης, σημειώνεται ότι ο Όμιλος της MARFIN FINANCIAL GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ διατηρεί σχέσεις σε επίπεδο χρηματοδότησης με το ΥΓΕΙΑ Α.Ε.

3.2 Βασικές Πληροφορίες

3.2.1 Ίδια Κεφάλαια και Χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Διάρθρωση του Ομίλου, την 31.08.2006 δεδομένου ότι δεν έχει υπάρξει σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου μετά την ημερομηνία αυτή και μέχρι τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.08.06 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή Διάρθρωση	
(ποσά σε € χιλ.)	31.08.2006
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	
Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός με εγγυήσεις-εξασφαλίσεις ⁽¹⁾	62.311,03
Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός χωρίς εγγυήσεις-εξασφαλίσεις	20.658,01
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων	82.969,03
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	
Μακροπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός με εγγυήσεις-εξασφαλίσεις ⁽¹⁾	212,90
Μακροπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός χωρίς εγγυήσεις-εξασφαλίσεις	20.000,00
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων	20.212,90
Ίδια Κεφάλαια ⁽²⁾	
Μετοχικό Κεφάλαιο	17.548,00
Υπέρ το Άρτιον	17.093,55
Τακτικό Αποθεματικό	2.588,91
Λοιπά Αποθεματικά	621,01
Κέρδη εις νέο προηγούμενων χρήσεων	2.223,53
Σύνολο	40.075,00

(1) περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

(2) χωρίς δικαιώματα μειοψηφίας

Πηγή: Η ανάλυση των στοιχείων έχει πραγματοποιηθεί από την Εταιρεία και δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές

Το συνολικό καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου στις 31.08.2006 έχει ως εξής:

Χρηματοοικονομικό Χρέος	
(ποσά σε € χιλ.)	31.08.2006
I. Ταμείο	88,96
II. Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμίας	2.616,69
V. Ρευστότητα (V)=(I+II)	2.705,65
VI. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις	27.074,14
VII. Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις ⁽¹⁾	82.969,03
VIII. Βραχυπρόθεσμο Μέρος Μακρ/σμων Τραπεζικών υποχρεώσεων	-
IX. Λοιπές Χρημ/κες Υποχρεώσεις	30.883,87
X. Σύνολο Βραχ/σμων Χρημ/κων Υποχρεώσεων (X)=(VII)+(VIII)+(IX)	113.852,90
XI. Καθαρό βραχ/σμο Χρέος (XI)=(X)-(V)	84.073,11
XII. Μακροπρόθεσμο Δάνεια	20.000,00
XIII. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Χρημ/κες Υποχρεώσεις	212,90
XIV. ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΜΑΚΡΟ/ΣΜΟ ΧΡΕΟΣ (XIV)=(XII)+(XIII)	20.212,90
XV. ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜ/ΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (XV)=(XI)+(XIV)	104.286,01

(1) περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Πηγή: Η ανάλυση των στοιχείων έχει πραγματοποιηθεί από την Εταιρεία και δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα η ρευστότητα του Ομίλου την 31.08.06 ανέρχεται σε € 2.705,65 χιλ. ενώ το σύνολο του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού ανέρχεται σε € 82.969,03 χιλ.

Από τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό:

- ποσό € 62.000 χιλ. αναφέρεται στο δάνειο του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. για την εξαγορά ποσοστού (άμεσα και έμμεσα) 24,83% περίπου στο Μετοχικό Κεφάλαιο του ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε., γεγονός που αποτελεί και το προορισμό των κεφαλαίων της εν λόγω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου (βλ. ενότητα 3.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου),
- ποσό € 20.658 χιλ. αναφέρεται σε αλληλόχρεο τραπεζικό δανεισμό που ανανεούται συνεχώς ως κεφάλαιο κίνησης με το τρέχον επιτόκιο,
- ποσό € 311 χιλ. αφορά υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

3.2.2 Δήλωση για την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης

Αναφορικά με την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας, η Διοίκηση της Εταιρείας δια του Διευθύνοντος Συμβούλου, δηλώνει τα εξής:

Η Διοίκηση του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. δηλώνει, λαμβάνοντας υπόψη τα ομιγενή γεγονότα μετά τη δημοσίευση των ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30.06.2006, ότι κατά την άποψή της το Κεφάλαιο Κίνησης της Εταιρείας επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της για τους επόμενους δώδεκα μήνες, εφόσον κατά την παρούσα

Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου υπάρχει πλήρης κάλυψη και εισρεύσουν κεφάλαια στην Εταιρεία.

Η δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας για επάρκεια του κεφαλαίου κίνησής της κατά τους επόμενους δώδεκα μήνες βασίζεται στις παρακάτω πεποιθήσεις της Εταιρείας:

- Από τα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας της 30.06.06 και από τους πίνακες της κεφαλαιακής διάρθρωσης και του χρηματοοικονομικού χρέους με ημερομηνία 31.08.06 (βλ. ενότητα 3.2.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) που συντάχθηκαν από την Εταιρεία προκύπτει ότι η Εταιρεία έχει βελτιώσει αισθητά σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο τις ταμιακές της ροές.
- Η Εταιρεία προχώρησε σε εσωτερική αναδιάρθρωση της λειτουργίας των οικονομικών υπηρεσιών και της υπηρεσίας προμηθειών, επιδιώκοντας την βελτίωση του λειτουργικού κόστους και την αύξηση των εσόδων. Παράλληλα έχει ως άμεσο στόχο την βελτίωση των όρων προμηθειών (μείωση τιμών, καλύτερος διακανονισμός πληρωμών) καθώς και την βελτίωση της ταχύτητας είσπραξης των υπολοίπων και κυρίως των ιδιωτών πελατών.
- Η Εταιρεία έχει διαθεσιμότητα επαρκών πιστωτικών ορίων με τις Τράπεζες που συνεργάζεται και ως εκ τούτου μπορεί να καλύψει απρόβλεπτα γεγονότα στη λειτουργία της.
- Από το βραχυπρόθεσμο δανεισμό της ποσό € 20.658 χιλ. αναφέρεται σε αλληλόχρεο τραπεζικό δανεισμό που ανανεούται συνεχώς ως κεφάλαιο κίνησης με το τρέχον επιτόκιο.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας τότε η Εταιρεία για να καλύψει τις ανάγκες της για Κεφάλαιο Κίνησης για τους επόμενους 12 μήνες θα προβεί στην πλήρη αξιοποίηση των πιστωτικών ορίων που διαθέτει στις τράπεζες με τις οποίες συνεργάζεται, τα οποία ενδεικτικά αναφέρεται ότι ανέρχονται σε €120 εκ. περίπου, καθώς και στις ενδεικνυόμενες ενέργειες στα πλαίσια της υλοποίησης των αποφάσεων της μετ' αναβολής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης στις 18.07.06, ήτοι έκδοση κοινού και μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους €200 εκ. και € 300 εκ. αντίστοιχα.

3.2.3 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις πέραν των προβλέψεων που ήδη έχουν σχηματιστεί. Πιο αναλυτικά βάσει των στοιχείων που αναφέρονται και στις σημειώσεις των δημοσιευμένων ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. της 30.06.06 οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις κατά την 30.06.06 είναι:

α) Εγγυητικές επιστολές

Η ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK Α.Ε. κατά την 30 Ιουνίου 2006 και την 31 Δεκεμβρίου 2005 είχε εκδώσει εγγυητικές επιστολές υπέρ της Εταιρείας ύψους € 1.591.115 και € 1.592.912 αντίστοιχα. Στο ποσό αυτό περιλαμβάνεται και η εγγυητική επιστολή προς το Τ.Σ.Α.Υ. για ισόποση απαίτηση.

β) Σημαντικές δικαστικές εκκρεμότητες

Στο πλαίσιο άσκησης της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας του το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. εμπλέκεται σε δικαστικές ή άλλες διεκδικήσεις. Παράλληλα η Εταιρεία και οι ιατροί της Εταιρείας εμπλέκονται σε δικαστικές διαμάχες με ασθενείς ή κληρονόμους αυτών. Σημειώνεται ότι η πλειοψηφία των εν λόγω δικαστικών διεκδικήσεων στρέφονται πρωτίστως κατά των ιατρών από ασθενείς τους και αλληλεγγύως κατά της Εταιρείας. Επιπρόσθετα επισημαίνεται ότι η Εταιρεία κάθε χρόνο προβαίνει σε προβλέψεις αναφορικά με τις δικαστικές διαμάχες της Εταιρείας τις οποίες και ενσωματώνει στις οικονομικές της καταστάσεις. Σημειώνεται ότι η πλειοψηφία των εν λόγω δικαστικών διεκδικήσεων αφορούν πρώτιστα τους Ιατρούς και δευτερευόντως την Εταιρεία. Αναλυτική περιγραφή των δικαστικών εκκρεμοτήτων παρατίθεται στην ενότητα 2.19 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

γ) Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία καθώς επίσης οι εταιρείες ALAN MEDICAL A.E. και ANIZ A.E. έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2002, η εταιρεία ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. έως και τη χρήση 2003, ενώ η εταιρεία ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από συστάσεως (08.08.2003). Στους πρώτους μήνες του 2006 ολοκληρώθηκε ο τακτικός φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2003 και 2004 για την εταιρεία ΜΑΓΝΗΤΙΚΗ ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΕΣ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΕΙΣ Α.Ε. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενους φόρους από έλεγχο, βάσει εκτιμήσεων που στηρίζονται σε προηγούμενους ελέγχους. Όταν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά βαρύνει τον φόρο εισοδήματος της περιόδου καταλογισμού.

3.2.4 Οψιγενή γεγονότα που επήλθαν μετά την 30.06.2006

Την 18.07.2006 συνεκλήθη η μετ' αναβολήν Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας η οποία μεταξύ άλλων έλαβε τις ακόλουθες αποφάσεις:

1. Την παρούσα Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά και δικαίωμα προτίμησης των παλαιών μετόχων κατά € 8.774.000 με την έκδοση 21.400.000 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής € 0,41 οι οποίες θα διατεθούν στην τιμή των € 2,80 ανά μετοχή καθώς και αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας.
2. Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου ύψους € 300.015.000 με την έκδοση 66.670.000 ομολογιών ονομαστικής αξίας εκάστης € 4,50 και λόγο μετατροπής 1 ομολογία προς 1 μετοχή ονομαστικής αξίας € 0,41. Αναλυτική περιγραφή παρατίθεται στην ενότητα 2.21.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
3. Θέσπιση προγράμματος διάθεσης σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στελέχη και μέλη του προσωπικού της Εταιρείας καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών που θα εκδοθούν και δεν θα υπερβαίνουν το 1/10 του αριθμού των υφισταμένων μετοχών της Εταιρείας, ήτοι 4.280.000 μετοχές. Η τιμή διάθεσης των μετοχών ορίστηκε σε € 4,50 ανά μετοχή. Η χρονική διάρκεια του προγράμματος θα είναι 5ετής. Αναλυτική περιγραφή παρατίθεται στην ενότητα 2.21.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4. Έκδοση κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως € 200.000.000. Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για την εξειδίκευση των Όρων αυτού περιλαμβανομένης της ημερομηνίας έκδοσης αυτού, την έκδοση του Προγράμματος, την κατάρτιση της σύμβασης με τον Εκπρόσωπο και εν γένει τη διενέργεια κάθε πράξης απαραίτητης για την ολοκλήρωση της έκδοσης.
5. Την 19.10.2006 το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. ανακοίνωσε ότι επετεύχθη συμφωνία με τον ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΕΡΥΘΡΟ ΣΤΑΥΡΟ (εφεξής Ε.Ε.Σ.) με κύριο στόχο την αναβάθμιση και διεύρυνση των υπηρεσιών υγείας που παρέχονται στην περιοχή της Βούλκας και γενικότερα στα νότια προάστια των Αθηνών. Η συμφωνία προβλέπει την αξιοποίηση του οικοπέδου του Ε.Ε.Σ. στην Βούλκα εκτάσεως περίπου 100 στρεμμάτων όπου στεγάζεται σήμερα, μεταξύ άλλων, και το νοσοκομείο ΑΣΚΛΗΠΙΕΙΟ ΒΟΥΛΑΣ. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 2.6.3.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
6. Την 23.10.2006 το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. ανακοίνωσε ότι υπεγράφη συμφωνία με τον κ. S. Duraku και την εταιρεία Eurodrini sh. A. με κύριο σκοπό τη δημιουργία και λειτουργία του πρώτου ιδιωτικού Νοσηλευτικού Ιδρύματος στην Αλβανία και με προοπτική ανάπτυξης δικτύου φορέων παροχής υπηρεσιών υγείας στις όμορες χώρες Μαυροβούνιο και Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας. Η συμφωνία προβλέπει τη σύσταση ανωνύμου εταιρείας στην οποία θα συμμετέχει το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. με ποσοστό 80% και ο κ. S. Duraku με ποσοστό 20%. Η εν λόγω εταιρεία θα ολοκληρώσει την κατασκευή και θα λειτουργήσει εντός 18 μηνών Γενικό Νοσοκομείο δυναμικότητας 140 περίπου κλινών σε οικοπεδική έκταση συνολικής επιφάνειας 15.000τμ όπου έχουν ήδη κατασκευαστεί ημιτελή κτίσματα 10.000 τμ περίπου. Το ακίνητο βρίσκεται στην συμβολή των κεντρικότερων αρτηριών των Τιράνων. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 2.6.3.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.5 Συμφέροντα των Φυσικών και Νομικών Προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση μετοχικού της κεφαλαίου.

Η ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα τα οποία να δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με την εξαίρεση των αμοιβών που θα λάβει για τις παρεχόμενες υπηρεσίες της ως Σύμβουλος Έκδοσης (βλ. ενότητες 3.9 και 3.10)

Δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. και της εταιρείας Hewitt Associates SA, η οποία διενήργησε αναλογιστική μελέτη για την αποτίμηση των υποχρεώσεων που προκύπτουν από το ν. 2112/1920 και το ομαδικό ασφαλιστήριο 1697, σύμφωνα με τα ΔΛΠ 19 (International Accounting Standards 19).

Δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. και της εταιρείας ΑΞΙΕΣ Α.Ε. (μέλος του Ομίλου της «Lambert Smith Hampton (Hellas)») η οποία ανέλαβε την εκπόνηση μελέτης εκτίμησης της εύλογης αξίας ακινήτων ιδιοκτησίας του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. σύμφωνα με τις απαιτήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. και της ελεγκτικής εταιρείας «PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.» η οποία ανέλαβε και ολοκλήρωσε την αποτίμηση των εξαγορασθεισών εταιρειών, ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. και ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., προκειμένου να διαπιστωθεί κατά πόσο το καταβληθέν τίμημα

της εξαγοράς είναι εύλογο και δίκαιο για τους μετόχους του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 289 παράγραφος 4 εδάφιο (γ) του Κανονισμού του Χ.Α.

3.3 Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και χρήση κεφαλαίων

Με την από 18.07.06 Έκθεσή του προς την μετ' Αναβολή Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία συνήλθε την 18.07.2006, το Διοικητικό Συμβούλιο του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. ενημέρωσε τους μετόχους, μεταξύ άλλων, και για τα ακόλουθα:

«Το ποσό των € 59.920.000 το οποίο προτείνεται να αντληθεί από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα χρησιμοποιηθεί για την εξυπηρέτηση του δανείου ύψους 62 εκ. ευρώ που αντλήθηκε από την τράπεζα ALPHA BANK για την χρηματοδότηση του τιμήματος για την εξαγορά ποσοστού 12,21% του ΜΗΤΕΡΑ και ποσοστού 100% της εταιρείας «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» αποκτώντας με αυτόν τον τρόπο άμεσα και έμμεσα ποσοστό περίπου 24,83% των μετοχών του ΜΗΤΕΡΑ.

Ο κλάδος της παροχής υπηρεσιών ιδιωτικής υγείας στον οποίο δραστηριοποιείται το ΥΓΕΙΑ χαρακτηρίζεται από συνθήκες έντονου ανταγωνισμού αλληλά και από σημαντικές προοπτικές μεσοπρόθεσμης και μακροπρόθεσμης ανάπτυξης. Η διαρκής εξέλιξη της ιατρικής τεχνολογίας, η αποδυνάμωση της δημόσιας υγείας, η ανάγκη για υψηλού επιπέδου υπηρεσίες αλληλά και η στροφή προς την ιδιωτική ασφάλιση που παρατηρείται τον τελευταίο καιρό αποτελούν τους βασικότερους παράγοντες που όχι μόνο ενισχύουν αλληλά και επιβάλλουν την παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών ιδιωτικής υγείας. Στα πλαίσια αυτά φιλοδοξία του ΥΓΕΙΑ είναι η παροχή ολοκληρωμένων ιατρικών υπηρεσιών υψηλής ποιότητας με τη δημιουργία ενός μεγάλου και εύρωστου ομίλου στο χώρο της ιδιωτικής υγείας.

Βασικοί άξονες της επενδυτικής στρατηγικής του ΥΓΕΙΑ είναι:

- Η ανάδειξη του ΥΓΕΙΑ σε ένα από του ισχυρότερους ομίλους ιδιωτικής υγείας τόσο στον Ελληναδικό χώρο όσο και στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιανατολικής Ευρώπης μέσω της συσπείρωσης των δυνάμεων στο χώρο της ιδιωτικής υγείας,
- Η συνεχής οργανική ανάπτυξη της Εταιρείας ώστε να μπορεί να καλύπτει και να προσφέρει στους πελάτες ασθενείς της όλο το φάσμα των πλέον σύγχρονων υπηρεσιών υγείας καθώς και των αποτελεσματικότερων εξελίξεων και μεθόδων της Ιατρικής Επιστήμης έχοντας πάντα σαν γνώμονα την πλήρη ικανοποίηση των πελατών – ασθενών,
- Η συνεχής χρηματοοικονομική βελτίωση και ενίσχυση της κεφαλαιακής διάρθρωσης του ΥΓΕΙΑ με την πλήρη εξόφληση των δανειακών του υποχρεώσεων ώστε να αποκτήσει πλεονέκτημα έναντι των ανταγωνιστών του και να στηρίζεται πλήρως σε ίδιες δυνάμεις προς όφελος πάντα των μετόχων,
- Η βέλτιστη κατανομή των επενδεδυμένων κεφαλαίων της Εταιρείας με στόχο πάντα την επίτευξη των υψηλότερων δυνατών αποδόσεων για τους μετόχους της.

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν τόσο από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου όσο και από την έκδοση του μετατρέψιμου και κοινού ομολογιακού δανείου αναμένεται να ισχυροποιήσουν την θέση της εταιρείας τον κλάδο καθώς θα δράσουν ενισχυτικά και θα βελτιώσουν ακόμα περισσότερο τις χρηματοροές της Εταιρείας δίνοντας της την δυνατότητα να υλοποιήσει το επενδυτικό της σχέδιο απερίσκεπτα χωρίς ανάγκη για χρηματοδότηση ή δανεισμό.

Τα δύο νοσοκομεία (ΥΓΕΙΑ και ΜΗΤΕΡΑ) αντιλαμβάνονται τις τάσεις και τις προκλήσεις του κλάδου και σε συνδυασμό με τις διαρκώς αυξανόμενες ανάγκες των πελατών - ασθενών για νέες και ολοκληρωμένες υπηρεσίες θέτουν ως πρωταρχικό στόχο την υλοποίηση της στρατηγικής της συνεργασίας των κλινικών τους και της αλληλοσυμπλήρωσης των προσφερόμενων υπηρεσιών τους γεγονός που συνάδει απόλυτα με το επενδυτικό σχέδιο του ΥΓΕΙΑ. Άλλωστε η διατήρηση του χαρακτήρα τόσο του ΜΗΤΕΡΑ όσο και του ΥΓΕΙΑ ως «νοσοκομείων ιατρών» (doctor's hospitals) αποτελεί ένα ακόμα κοινό στοιχείο στρατηγικής των δύο εταιρειών.

Οι άμεσες και αυτόνομες επιχειρηματικές θετικές συνέργειες και οικονομίες κλίμακος που θα επιτευχθούν ενισχύονται και από την φυσική γεινίαση των δύο κλινικών καθώς εξομαλύνονται οι πρακτικές διαδικασίες της συνεργασίας δημιουργώντας ένα ενιαίο χώρο για την παροχή ολοκληρωμένων πρωτοβάθμιων και δευτεροβάθμιων ιατρικών υπηρεσιών.

Συνεπεία της συνεργασίας θα διευρυνθεί άμεσα η πελατειακή βάση της Εταιρείας καθώς θα είναι δυνατή η αλληλοκάλυψη των δυο κλινικών ενώ θα αντιμετωπιστεί η υπερβαίνουσα πληρότητα που ενδεχομένως να δημιουργούσε προβλήματα καθώς θα είναι δυνατή η χρήση των εγκαταστάσεων και των τμημάτων και των δύο κλινικών.

Η αύξηση του όγκου των περιστατικών και η μείωση του κόστους προμηθειών των υλικών αλλήλ και γενικότερα του κόστους λειτουργίας της Εταιρείας θα εξασφαλίσει σημαντικές οικονομίες κλίμακας και θα επιτρέψει την ταχύτερη υλοποίηση των αποφάσεων περί συνεργιών τόσο με το ΜΗΤΕΡΑ όσο και με άλλες ιδιωτικές νοσηλευτικές μονάδες.

Επιπρόσθετα από την εξαγορά προσδοκείται μεσοπρόθεσμα σημαντική ενίσχυση των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας που θα προκύψει από την μερισματική πολιτική των εξαγοραζόμενων εταιρειών καθώς παρουσιάζουν διαχρονική σταθερή κερδοφορία και κατά συνέπεια υψηλή μερισματική απόδοση. Επισημαίνεται ότι το ΥΓΕΙΑ δικαιούται το μέρος ύψους € 0,31 ανά μετοχή που έχει ανακοινώσει το ΜΗΤΕΡΑ για τη χρήση 2005 ήτοι € 1.281.919,75 για τις 4.135.225 μετοχές του ΜΗΤΕΡΑ που κατέχει άμεσα το ΥΓΕΙΑ και € 1.325.158,24 για τις 4.274.704 μετοχές του ΜΗΤΕΡΑ που κατέχει το ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.»

Τα κεφάλαια που θα προκύψουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ύψους € 59.920.000 θα διατεθούν μετά την ολοκλήρωση της, ως ταμιακή εκροή σύμφωνα με χρονοδιάγραμμα υλοποίησης που παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

Περιγραφή διάθεσης / επένδυσης (ποσά σε € χιλ.)	Δ' τρίμηνο 2006	Α' τρίμηνο 2007	Σύνολο
Μείωση δανειακών υποχρεώσεων	-	58.920	58.920
Δαπάνες Έκδοσης	1.000	-	1.000
Σύνολο	1.000	58.920	59.920

Ως προς το χρονοδιάγραμμα της χρησιμοποίησης των εν λόγω αντιληθέντων κεφαλαίων εκτιμάται ότι η διάθεσή τους θα έχει ολοκληρωθεί το αργότερο μέχρι το πρώτο τρίμηνο του 2007 καθώς με βάση τη σύμβαση δανείου που έχει συνάψει το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. (βλ. ενότητα 2.22.7 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). οφείλει, κατά την ημερομηνία λήξεως του δανείου, ήτοι την 18.01.2007, να αποπληρώσει το δάνειο καταβάλλοντας ολοσχερώς το αναληφθέν ποσό.

Σημειώνεται ότι και στην περίπτωση μερικής κάλυψης της εν λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το σύνολο των αντιληθέντων κεφαλαίων θα διατεθεί βάσει των ανωτέρω χρονικών περιθωρίων για την αποπληρωμή του προαναφερόμενου δανείου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 18.07.2006 η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή και αναφορικά με οποιαδήποτε σημαντική τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α..

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει ανά εξάμηνο τη Διοίκηση του Χ.Α., καθώς και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 275 του Κανονισμού του Χ.Α. και τις αποφάσεις 33/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 2/396/31.08.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, σχετικά με τη χρήση των αντιληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντιληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας της Εταιρείας και του Χ.Α. και

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε σημαντική τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα τηρήσει τη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης (Ν. 3016/17.05.2002 όπως ισχύει), και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α., σύμφωνα με την απόφαση 3/347/12.07.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Αποτίμηση εξαγοραζόμενων εταιρειών από ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο σύμφωνα με το άρθρο 289 παράγραφος 4 εδάφιο (γ) του Κανονισμού του Χ.Α.

Η ελεγκτική εταιρεία «PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.» ανέλαβε και ολοκλήρωσε την αποτίμηση των εξαγορασθεισών εταιρειών, ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. και ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., προκειμένου να διαπιστωθεί κατά πόσο το καταβληθέν τίμημα της εξαγοράς είναι εύλογο και δίκαιο για τους μετόχους του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 289 παράγραφος 4 εδάφιο (γ) του Κανονισμού του Χ.Α.

Η ελεγκτική εταιρεία «PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.» στην από 17.06.2006 έκθεση αποτίμησης της βεβαιώνει ότι «ενεργήσαμε ως ανεξάρτητοι εκτιμητές καθόσον δεν υπήρχε καμία επαγγελματική σχέση μεταξύ της «PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.» και και των φυσικών προσώπων που έκαναν την εκτίμηση και της εταιρείας ΥΓΕΙΑ κατά την τελευταία πενταετία».

Η ελεγκτική εταιρεία «PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.», για τη διαμόρφωση του συμπεράσματος, αποτίμησε τις εξαγοραζόμενες εταιρείες χρησιμοποιώντας τις κάτωθι κοινώς αποδεκτές μεθόδους:

Εταιρεία	Μέθοδοι Αποτίμησης	
ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών	Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών
ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Άθροιση των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων	

Η «PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.» στην έκθεση αποτίμησης της αναφέρει ότι οι μέθοδοι οι οποίες εφαρμόστηκαν για να καταλήξει στο συμπέρασμά της κρίνονται κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση, ενώ κατά την εφαρμογή των μεθόδων αυτών δεν παρουσιάστηκαν ιδιαίτερες δυσχέρειες ή δυσκολίες.

Με βάση τις ανωτέρω μεθόδους αποτίμησης, το εύρος αποτίμησης για το ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. και το ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., διαμορφώνεται ως ακολούθως:

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ ΤΙΜΗΜΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ				
Εταιρεία	Ποσοστό Εξαγοράς	Τμήμα (σε € χιλ.)	100% (σε € χιλ.)	Εύρος Αποτίμησης (σε € χιλ.)
ΜΗΤΕΡΑ	12,21%	28.944	237.050	226.382-258.076
ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	100,00%	31.525	31.525	28.569-32.569

Γνώμη επί του προτεινόμενου τιμήματος εξαγοράς

Στη σχετική έκθεση η «PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.» αναφέρει «έχοντας εξετάσει το τίμημα εξαγοράς που προτείνεται από τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών για κάθε μία από τις Εταιρείες, σε συνδυασμό με τα πορίσματα της συγκριτικής μελέτης αποτίμησης που διενήργησαμε βάσει των κατάλληλων μεθόδων, συμπεραίνουμε ότι το «καταβληθέν τίμημα εξαγοράς» είναι εύλογο και δίκαιο για τους μετόχους του ΥΓΕΙΑ Α.Ε.»

Περισσότερες πληροφορίες για την εν λόγω συμφωνία εξαγοράς, για τις εξαγοραζόμενες εταιρείες και για την αποτίμηση των εξαγορασθεισών εταιρειών που ανέλαβε και ολοκλήρωσε η ελεγκτική εταιρεία «PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.» προκειμένου να διαπιστωθεί κατά πόσο το καταβληθέν τίμημα της εξαγοράς είναι εύλογο και δίκαιο για τους μετόχους του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 289 παράγραφος 4 εδάφιο (γ) του Κανονισμού του Χ.Α παρατίθενται:

- Στο Πληροφοριακό Σημείωμα για την εξαγορά ποσοστού 12,21% του μετοχικού κεφαλαίου του ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. και 100% του μετοχικού κεφαλαίου του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. που δημοσίευσε το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. την 18.07.06 και είναι διαθέσιμο στα γραφεία του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., Λεωφ. Κηφισίας & Ερυθρού Σταυρού 4, 151 23, Μαρούσι, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.hygeia.gr.
- Στην Έκθεση Αποτίμησης των εταιρειών «ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.» και «ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.», που διενεργήθηκε από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Αντώνη Προκοπίδη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14511) της ελεγκτικής εταιρείας «PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.», η οποία είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Κηφισίας & Ερυθρού Σταυρού 4, 151 23, Μαρούσι.

3.4 Όροι Της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Η μετ' αναβολή Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, κατά τη συνεδρίαση της 18.07.2006, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά € 8.774.000 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 1 νέα προς 2 παλαιές μετοχές. Συνοδικά θα εκδοθούν 21.400.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,41 (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης € 2,80 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Αποθεματικό από την Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιον». Κατά συνέπεια, το σύνολο των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την Αύξηση θα ανέλθει στο ποσό των πενήντα εννέα εκατομμυρίων εννιά εκατομμυρίων εικοσι χιλιάδων (€ 59.920.000) ευρώ ενώ από το ποσό αυτό, ποσό € 51.146.000 θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον».

Ακόμα η ως άνω Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε ομόφωνα, όπως οι νέες μετοχές που θα εκδοθούν συνεπεία της ως άνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Επίσης, η ως άνω Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε ότι η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών ισχύει ανεξαρτήτως του ύψους της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Εταιρείας που θα έχει διαμορφωθεί κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης και εξουσιοδότησε ομόφωνα το Διοικητικό Συμβούλιο να ρυθμίσει με απόφασή του τη διαδικασία τακτοποίησης των τυχόν κλησματικών δικαιωμάτων που θα προκύψουν σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, η ως άνω Γενική Συνέλευση αποφάσισε τα ακόλουθα:

1. Δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν:

I. όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών, που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, και

II. όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

2. Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές αυτές θα διατεθούν ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.5 εδ.γ' του Κ.Ν.2190/1920 στην Τιμή Διάθεσης. Σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 18.07.2006, οι μετοχές που θα παραμείνουν αδιάθετες θα διατεθούν κατά προτίμηση σε Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στελέχη, ιατρούς και το προσωπικό της Εταιρείας ή συνεργαζόμενων εταιρειών.

3. Σε περίπτωση που μετά και την διάθεση Αδιάθετων Μετοχών από το Διοικητικό Συμβούλιο παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές και καθώς δεν υφίσταται Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του κ.ν.2190/1920 και την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 18.07.2006.

Συνοπτικά, οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	42.800.000
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	21.400.000
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 1 νέα για κάθε 2 παλαιές	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	64.200.000
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 0,41
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€ 2,80
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€ 59.920.000

Η μετ' αναβολή Τακτική Γενική Συνέλευση της 18.07.2006 αποφάσισε ομόφωνα όπως οι μετοχές που θα προέλθουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έχουν δικαίωμα στο μέρισμα, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Επισημαίνεται ότι η εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας έχει εγκριθεί με την υπ' αριθμ. Κ2-11874/30.08.2006 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Α.Ε. στις 30.08.2006.

3.5 Πληροφορίες για τις Μετοχές της Εταιρείας

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλεις κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε ευρώ, διαπραγματεύονται στο Χ.Α. και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν.2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας.

Οι μετοχές του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. διαπραγματεύονται (από 09.10.06) στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. είναι GRS 445003007.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε., Μαυροκορδάτου & Αχαρνών 17, 104 83 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι η μία κοινή ονομαστική μετοχή.

3.5.1 Δικαιώματα μετόχων

- Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της. Η εγγραφή ενός προσώπου ως μετόχου στα αρχεία του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, σύμφωνα με το άρθρο 43 του Ν. 2396/96 συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Εταιρείας και των νόμιμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων.
- Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.
- Όλες οι μετοχές που έχει εκδώσει μέχρι σήμερα η Εταιρεία είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. και είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.
- Οι μέτοχοι μετέχουν στη διοίκηση, στα κέρδη και στο προϊόν εκκαθάρισης της Εταιρείας ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο μετοχικό κεφάλαιο και σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του Καταστατικού. Τα δικαιώματα που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιοδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.
- Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.
- Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα και σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κ.Ν.2190/1920.
- Οι μέτοχοι ουδεμία ευθύνη υπέχουν πέραν της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν. Οι δανειστές του μετόχου και οι καθολικοί ή ειδικοί διάδοχοί τους σε καμιά περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρείας ούτε να ζητήσουν τη

διανομή της περιουσίας της ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμειχθούν κατά οποιοδήποτε τρόπο στη διοίκηση ή διαχείρισή της.

- Κάθε μετοχή είναι αδιαίρετη και παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Συγκύριοι μετοχών, για να έχουν δικαίωμα ψήφου πρέπει να υποδείξουν εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτού αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.
- Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετάσχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920 καθώς και στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων τους Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, όπως εκάστοτε ισχύει.
- Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% του καταβληθέντος Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα:
 - Να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας, το διορισμό ενός ή περισσότερων ελεγκτών για τον έλεγχο της Εταιρείας, σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του Κ.Ν.2190/1920.
 - Να ζητήσουν τη σύγκληση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή εντός τριάντα (30) ημερών από την ημέρα κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναφέρουν τα θέματα για τα οποία καλείται να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.
 - Να ζητήσουν την αναβολή λήψης απόφασης από την Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση για μία φορά και να οριστεί νέα Γενική Συνέλευση εντός 30 ημερών από την ημερομηνία αναβολής.
 - Πέντε (5) μέρες πριν την Τακτική Γενική Συνέλευση, μπορούν να ζητήσουν από το Δ.Σ. να α) ανακοινώσει στη Γ.Σ. τα ποσά που καταβλήθηκαν κατά την τελευταία διετία στα μέλη του Δ.Σ. ή τα διευθυντικά στελέχη, β) να παρέχει συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας εφόσον αυτές είναι χρήσιμες για την εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.
- Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας (Άρθρο 27 παρ. 1 του Κ.Ν.2190/1920).
- Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων ή οποτεδήποτε οριστεί.
- Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους της Εταιρείας, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται δια του Τύπου.
- Τα μερίσματα τα οποία δεν έχουν ζητηθεί για μία πενταετία παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.
- Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών ούτε δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των μετοχών της Εταιρείας.
- Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.

3.5.2 Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των τραπεζών ανέρχεται σε 35% το 2004, σε 32% το 2005, σε 29% το 2006 και 25% το 2007 επί των φορολογητέων κερδών τους πριν από οποιαδήποτε διανομή.

Έτσι, τα μερίσματα που διανέμονται προέρχονται από τα ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, από τα κέρδη που πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρείες και διανέμονται μερίσματα, το μέρος των μερισμάτων που αντιστοιχεί στη μητρική εταιρεία καταβάλλεται κατά την επόμενη χρήση (εκτός αν δοθεί προμέρισμα) και συνεπώς περιέχεται στα κέρδη της μητρικής εταιρείας της επόμενης χρήσης. Τα μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρείας που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν καταβάλλονται στην επόμενη από τη λήψη τους χρήση.

3.6 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Η μετ' αναβολή Τακτική Γενική Συνέλευση της 18.07.2006 αποφάσισε ομόφωνα ότι η προθεσμία καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δε θα δύναται να είναι μεγαλύτερη των τεσσάρων (4) μηνών, με δυνατότητα παράτασης από το Δ.Σ. της Εταιρείας για έναν (1) ακόμη μήνα (άρθρο 11 παρ.3 και 4 του Κ.Ν.2190/1920).

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, θα ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από το Νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στον Τύπο καθώς και στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

Το σύνολο των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών, που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η οποία θα αποφασιστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης. Η σχετική ανακοίνωση πρόσκληση θα ανακοινωθεί στον ημερήσιο Τύπο. Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκείται στα καταστήματα της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.».

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε δέκα (10) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. καθόλη την περίοδο άσκησης και μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης του.

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, προσκομίζοντας τη σχετική βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.) και καταβάλλοντας σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί για την παρούσα αύξηση το αντίτιμο των Νέων Μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν. Για την έκδοση της βεβαίωσης αυτής θα πρέπει να απευθυνθούν:

- α) στο χειριστή του λογαριασμού χρεογράφων τους (Χρηματιστηριακή εταιρεία ή θεματοφύλακας), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ, και
- β) στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.) αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, οι κάτοχοι τους θα προσκομίζουν στα καταστήματα της «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού τους (ή από το Κ.Α.Α., αν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό του Σ.Α.Τ.). Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους.

Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης μπορούν να εξουσιοδοτήσουν προσηκόντως τον χειριστή του λογαριασμού αξιών τους για να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες εκ μέρους τους με σκοπό την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης για λογαριασμό τους αναφορικά με την εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής τους, οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας των εγγραφών, παραγράφονται.

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

3.7 Δηλώσεις Κυρίων Μετοχών

Δεν είναι γνωστό στην Εταιρεία εάν μεγάλοι μέτοχοι, συμπεριλαμβανομένων των βασικών της μετόχων, ήτοι της «MARFIN CAPITAL S.A.» και της κας Αρβανίτη, ή μέλη των διοικητικών διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν στις προσφερόμενες νέες μετοχές ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για περισσότερο από 5% των προσφερόμενων νέων μετοχών.

Η γνώση της Εταιρείας αναφορικά με τις προθέσεις των βασικών της μετόχων, περιορίζεται μόνο στην δήλωση της «MARFIN CAPITAL S.A.», προς την από 18.07.06 Γενική Συνέλευση των μετόχων του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. σύμφωνα με την οποία προτίθεται να διατηρήσει κατ' ελάχιστο ποσοστό 19% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας: α) έως την ολοκλήρωση της αύξησης του κεφαλαίου της με μετρητά και την εισαγωγή των νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση και β) για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

Με βάση τα ανωτέρω σε περίπτωση που η «MARFIN CAPITAL S.A.» δεν ασκήσει τα δικαιώματα προτίμησης της έστω και μερικώς, η συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. θα περιοριστεί σε ποσοστό 23,62%. (βλ. ενότητα 3.8 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Σε κάθε περίπτωση όμως ενδέχεται, σύμφωνα με προαναφερόμενη δήλωσή της, το ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, να περιοριστεί μεσοπρόθεσμα ακόμη περισσότερο χωρίς πάντως να κατέλθει πέραν του 19% για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

3.7.1 Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της παρούσας Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
18.07.2006	Απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων
30.08.2006	Έγκριση της αύξησης από το Υπουργείο Ανάπτυξης
T	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
T	Έγκριση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης από το Δ.Σ. του Χ.Α
T+1	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
T+1	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο επενδυτικό κοινό
T+2	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εκδότριας και του Χ.Α.)
T+2	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης
T+7	Πίστωση από το Κ.Α.Α. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
T+8	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
T+16	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
T+22	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
T+23	Διάθεση αδιάθετων μετοχών από το Διοικητικό Συμβούλιο
T+26	Ανακοίνωση για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών
T+35	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί.

3.8 Μείωση Διασποράς (Dilution)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 27.09.06 (ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που εξέλεξε το νέο Δ.Σ. της Εταιρείας) και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει την παραδοχή ότι όλοι οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματά τους. Ως επενδυτικό κοινό νοούνται οι επενδυτές που θα κατέχουν κάθε φορά ποσοστό μικρότερο του 2% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Μέτοχοι	Κατά την 27.09.06			Μετά την Παρούσα Αύξηση		
	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα ψήφου	Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα ψήφου	Ποσοστό
MARFIN CAPITAL SA	15.162.612	15.162.612	35,43%	22.743.918	22.743.918	35,43%
ΑΡΒΑΝΙΤΟΥ ΙΩΑΝΝΑ	10.184.824	10.184.824	23,80%	15.277.236	15.277.236	23,80%
RASSADEL CO LIMITED	1.400.000	1.400.000	3,27%	2.100.000	2.100.000	3,27%
AMBER PROPERTIES S.A.	1.400.000	1.400.000	3,27%	2.100.000	2.100.000	3,27%
WINGARD TRADING CORPORATION	980.000	980.000	2,29%	1.470.000	1.470.000	2,29%
MODULUS EUROPE LTD	935.480	935.480	2,19%	1.403.220	1.403.220	2,19%
Επενδυτικό Κοινό	12.737.084	12.737.084	29,76%	19.105.626	19.105.626	29,76%
ΣΥΝΟΛΟ	42.800.000	42.800.000	100,00%	64.200.000	64.200.000	100,00%

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 27.09.06 (ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που εξέλεξε το νέο Δ.Σ. της Εταιρείας) και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει την παραδοχή ότι κανείς εκ των παλαιών μετόχων δεν θα ασκήσει τα δικαιώματά του.

Μέτοχοι	Κατά την 27.09.06			Μετά την Παρούσα Αύξηση		
	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα ψήφου	Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών	Δικαιώματα ψήφου	Ποσοστό
MARFIN CAPITAL SA	15.162.612	15.162.612	35,43%	15.162.612	15.162.612	23,62%
ΑΡΒΑΝΙΤΟΥ ΙΩΑΝΝΑ	10.184.824	10.184.824	23,80%	10.184.824	10.184.824	15,86%
RASSADEL CO LIMITED	1.400.000	1.400.000	3,27%	1.400.000	1.400.000	2,18%
AMBER PROPERTIES S.A.	1.400.000	1.400.000	3,27%	1.400.000	1.400.000	2,18%
WINGARD TRADING CORPORATION	980.000	980.000	2,29%	980.000	980.000	1,53%
MODULUS EUROPE LTD	935.480	935.480	2,19%	935.480	935.480	1,46%
Επενδυτικό Κοινό	12.737.084	12.737.084	29,76%	12.737.084	12.737.084	19,84%
Νέοι Μέτοχοι*	-	-	-	21.400.000	21.400.000	33,33%
ΣΥΝΟΛΟ	42.800.000	42.800.000	100,00%	64.200.000	64.200.000	100,00%

* Ως Νέοι Μέτοχοι νοούνται οι νέοι επενδυτές που θα προκύψουν από την συμμετοχή τους στην εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Επισημαίνεται ότι η «MARFIN CAPITAL S.A.» που αποτελεί τον βασικό μέτοχο του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. έχει δεσμευτεί με δήλωση της όπως διατηρήσει κατ' ελάχιστο ποσοστό 19% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, έως την ολοκλήρωση της αύξησης του κεφαλαίου της με μετρητά και την εισαγωγή των νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση αμέσως και για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Περισσότερα στοιχεία παρατίθενται στην ενότητα 3.7 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.9 Σύμβουλος Έκδοσης

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. Ο ρόλος της ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. είναι η παροχή κάθε είδους συμβουλευτικών υπηρεσιών ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της παρούσας έκδοσης όπως αυτές ορίζονται στην απόφαση ΥΠΕΘΟ της 04.12.1998 «Κανονισμός Αναδοχών», όπως εκάστοτε ισχύει.

Η διάθεση δικτύου καταστημάτων για την συμμετοχή στην παρούσα αύξηση κεφαλαίου θα γίνει από την «ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.».

Ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση εκτός από την αμοιβή ύψους € 280 χιλ. που θα λάβει με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης. Σημειώνεται ότι η ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. είναι θυγατρική εταιρεία της MARFIN FINANCIAL GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ της οποίας θυγατρική εταιρεία είναι και ο βασικός μέτοχος του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., ήτοι η MARFIN CAPITAL S.A. Επίσης, σημειώνεται ότι ο Όμιλος της MARFIN FINANCIAL GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ διατηρεί σχέσεις σε επίπεδο χρηματοδότησης με το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. Συγκεκριμένα με βάση τα στοιχεία των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 01.01.-30.06.06 οι συναλλαγές με τον Όμιλο της MARFIN FINANCIAL GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ανέρχονταν σε: Πωλήσεις υπηρεσιών συνολικού ύψους € 6.800, αγορές αγαθών και υπηρεσιών συνολικού ύψους € 8.000, χρεωστικούς τόκους συνολικού ύψους € 43.075, υποχρεώσεις πληρωτέες συνολικού ύψους € 8.033 χιλ., απαιτήσεις εισπρακτέες και καταθέσεις όψεως συνολικού ύψους € 1.370 χιλ.

3.10 Δαπάνες Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (δικαιώματα Χ.Α. και Κ.Α.Α., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διαφημιστικές καταχωρήσεις, παροχή δικτύου πιστωτικού ιδρύματος για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, εκτύπωση και διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες ηλεκτρικών οίκων και δαπάνες συμβούλων) εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν στο ποσό των € 1 εκ. περίπου εκ των οποίων οι € 280 χιλ. περίπου αφορούν την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης.

3.11 Παράγοντες Κινδύνου

3.11.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες της Εταιρείας

ι. Μερική κάλυψη της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου

Η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου γίνεται με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων και δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης. Επομένως εάν η κάλυψη του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920. Μια τέτοιοι είδους εξέλιξη θα είχε επιπτώσεις στην υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου της Εταιρείας. Σε αυτή την περίπτωση η διοίκηση της Εταιρείας θα προβεί σε αναζήτηση εναλλακτικών τρόπων εξεύρεσης κεφαλαίων κυρίως μέσω της πλήρης αξιοποίησης των πιστωτικών ορίων που διαθέτει στις Τράπεζες καθώς και μέσω της επίσηψης της απόφασης της μετ' αναβολής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης στις 18.07.06 για έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως € 200.000.000.

ii. Πιστωτικός Κίνδυνος

Οι πωλήσεις της Εταιρείας πραγματοποιούνται σε Ασφαλιστικά Ταμεία, Ασφαλιστικούς Οργανισμούς, Ασφαλιστικές Εταιρείες και σε ιδιώτες πελάτες. Οι πωλήσεις στα Ασφαλιστικά Ταμεία και στις Ασφαλιστικές Εταιρείες έχουν ελάχιστο βαθμό κινδύνου απωλειών. Ο πιθανός πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται κυρίως με τους ιδιώτες πελάτες χωρίς κάποια ασφάλεια ή με τους ασφαλισμένους ασθενείς για το επί πλέον ποσό που δεν καλύπτεται από την ασφάλεια τους. Ωστόσο αυτός ο κίνδυνος έχει περιορισθεί πλέον αισθητά λόγω της οργάνωσης και των διαδικασιών που έχει θεσπίσει η Εταιρεία. Πέραν τούτου κανένας πελάτης δεν ξεπερνά το 10% των πωλήσεων και επομένως ο εν λόγω κίνδυνος είναι μειωμένος λόγω της κατανομής του σε μεγάλο αριθμό πελατών.

iii. Κίνδυνος ρευστότητας

Η μεγιστοποίηση της χρονικής απόστασης από τον χρόνο είσπραξης των απαιτήσεων της Εταιρείας από τους πελάτες της με τον αντίστοιχο χρόνο πληρωμής των υποχρεώσεων της στους προμηθευτές της, ενδέχεται να δημιουργήσει προβλήματα ρευστότητας στην Εταιρεία. Ωστόσο το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. αντιλαμβανόμενο τον εν λόγω κίνδυνο και τις επιπτώσεις που θα εγκυμονεί για την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας προσπαθεί να προβαίνει σε συνεχή παρακολούθηση των απαιτήσεων του σε σχέση με τις υποχρεώσεις του, έτσι ώστε ο χρόνος είσπραξης των απαιτήσεων από τους πελάτες να μην είναι μεγαλύτερος από τον χρόνο πληρωμής των υποχρεώσεων στους προμηθευτές. Τέλος επισημαίνεται ότι η Εταιρεία διατηρεί επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες Τράπεζες ώστε να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει ενδεχόμενα απρόβλεπτα γεγονότα.

iv. Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολής εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές της Εταιρείας είναι ανεξάρτητες από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Επίσης δεν έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα δάνεια που έχει αναλάβει. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμιακών ροών. Ωστόσο η πλειοψηφία των δανείων της Εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα γεγονός που τα καθιστά λιγότερα επιρρεπή σε μεταγενέστερες μεταβολές επιτοκίων.

v. Εξάρτηση από συμβάσεις με ασφαλιστικές εταιρείες

Η Εταιρεία είχε σύμβαση με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών η οποία έληγε στις 31.07.2006. αλλα δόθηκε παράταση της σύμβασης με πρωτοβουλία της Διοίκησης του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. έως τις 30.10.2006, με σκοπό την επαναδιαπραγμάτευση των όρων της σύμβασης. Από την 1/11/2006 έχει σταματήσει η έκπτωση προς τους ασφαλισμένους των ασφαλιστικών εταιρειών και συνεχίζεται η διαπραγμάτευση όπως ισχύει και με τα άλλα νοσηλευτικά ιδρύματα. Η μη ανανέωση της σύμβασης θα μπορούσε να εγκυμονεί κινδύνους για την Εταιρεία καθώς το ενδεχόμενο αυτό θα επηρέαζε αρνητικά τις πωλήσεις της Εταιρείας. Η διοίκηση του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο διαπραγματεύσεων για την ανανέωση της σύμβασης με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών και προσπαθεί να επιτύχει πιο σαφείς και κατά συνέπεια ευνοϊκότερους όρους για την Εταιρεία.

vi. Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η Εταιρεία καθώς επίσης και οι θυγατρικές της εταιρείες ALAN MEDICAL A.E. και ANIZ A.E. έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2002, η εταιρεία ΜΗΤΕΡΑ A.E. έως και τη χρήση 2003, ενώ η εταιρεία ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ A.E. δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από συστάσεως της, ήτοι 08.08.2003. Στους πρώτους μήνες του 2006 ολοκληρώθηκε ο τακτικός φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2003 και 2004 για την εταιρεία ΜΑΓΝΗΤΙΚΗ ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΕΣ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΕΙΣ A.E. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενους φόρους από έλεγχο, βάσει εκτιμήσεων που στηρίζονται σε προηγούμενους ελέγχους. Όταν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά βαρύνει τον φόρο εισοδήματος της περιόδου καταλογισμού.

vii. Προεδρικό Διάταγμα 235/2000

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 18 του Π.Δ. 235/2000, απαγορεύεται η ένταξη και λειτουργία σε Ιδιωτικές Κλινικές, αυτοτελών (που ανήκουν σε άλλα Φυσικά ή Νομικά Πρόσωπα) Ιδιωτικών Φορέων Π.Φ.Υ. του άρθρου 13 του Ν. 2071/1992 (ΦΕΚ 123/Α/92), όπως ισχύει μετά την αντικατάστασή του από το άρθρο 4 του Ν. 2256/94 (ΦΕΚ 196/Α/94). Για τις Κλινικές, στις οποίες λειτουργούν τέτοιοι Φορείς, η ισχύς της διάταξης αυτής αρχίζει μετά δύο (2) έτη από τη δημοσίευση του παρόντος Προεδρικού Διατάγματος (ΦΕΚ 199/14.09.2000). Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με το Ν. 3204/2003/Α-296 η ισχύς της διάταξης του δευτέρου εδαφίου της παρ. 1 του άρθρου 18 του Π.Δ. 235/2000 αρχίζει από 01.01.2007.

Κατόπιν των πιο πάνω αναφερθέντων, η εταιρεία που εμπίπτει στην απαγόρευση του άρθρου 18 του Π.Δ. 235/2000 και ως εκ τούτου δεν θα δύναται να εντάσσεται και να λειτουργεί στο χώρο του ΥΓΕΙΑ A.E. μετά την πάροδο της κατά τα ανωτέρω ταχθείσης προθεσμίας είναι η εταιρεία «ΜΑΓΝΗΤΙΚΗ ΥΓΕΙΑ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΕΣ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΕΙΣ A.E.», η οποία παρέχει αποκλειστικά διαγνωστικές υπηρεσίες.

Επίσης, υπάρχει και η εταιρεία «ΥΓΕΙΑ-ΔΙΑΤΡΟΦΗ A.E.» η οποία εκτός από την παροχή διαγνωστικών υπηρεσιών είναι και θεραπευτικό κέντρο, με συνέπεια να υπάρχει αμφισβήτηση για το κατά πόσο υπάγεται στις διατάξεις του Π.Δ. 235/2000.

Το αντικείμενο δραστηριότητας των Διαγνωστικών και Θεραπευτικών Κέντρων που λειτουργούν στον χώρο της Εταιρείας αποτελεί η λειτουργία συγκεκριμένων μηχανημάτων διάγνωσης και θεραπείας. Οι άδειες λειτουργίας των ως άνω μηχανημάτων διάγνωσης ή/και θεραπείας έχουν εκδοθεί από τις αρμόδιες αρχές στο όνομα του ΥΓΕΙΑ A.E. Συνεπώς, σε σχέση με την απαγόρευση του άρθρου 18 του Π.Δ. 235/2000 που αφορά στην ένταξη και λειτουργία παρόμοιων Διαγνωστικών και Θεραπευτικών Κέντρων σε ιδιωτικές κλινικές, η Εταιρεία θα έχει τη δυνατότητα να παρέχει και αυτοτελώς τις ίδιες διαγνωστικές ή/και θεραπευτικές υπηρεσίες, λειτουργώντας τα προαναφερθέντα μηχανήματα στο όνομα και για λογαριασμό της με τις ίδιες και ήδη εκδοθείσες άδειες.

Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι, η Εταιρεία τελεί σε πλήρη γνώση των απαγορεύσεων που τίθενται στο άρθρο 18 του Π.Δ. 235/2000 και έχει δεσμευθεί κατέχοντας όλες τις νόμιμες άδειες, οι οποίες έχουν εκδοθεί στο όνομά της, να παρέχει αυτοτελώς τις ίδιες διαγνωστικές ή/και θεραπευτικές υπηρεσίες και μετά την απομάκρυνση των εταιρειών οι οποίες εμπίπτουν στην απαγόρευση του σχετικού άρθρου και ως εκ τούτου δεν θα δύναται να λειτουργούν στον χώρο της μετά την πάροδο της προθεσμίας που έχει οριστεί.

Επισημαίνεται ότι η ισχύς του εν λόγω Προεδρικού Διατάγματος ενδέχεται να επηρεάσει τη λειτουργία της Εταιρείας ως προς τις υπηρεσίες που προσφέρουν οι προαναφερθείσες εταιρείες που λειτουργούν εντός των εγκαταστάσεών της υπό την έννοια ότι αυτή θα πρέπει να προβεί είτε στην απορρόφσή τους, είτε στην αγορά ή ενοικίαση των μηχανημάτων που λειτουργούν εντός των εν λόγω εταιρειών. Σε κάθε περίπτωση η ανωτέρω εξέλιξη δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στη λειτουργία της Εταιρείας πέραν της πιθανής καθυστέρησης της ολοκλήρωσης των ανωτέρω ενεργειών καθώς και της επένδυσης που ενδέχεται να καταστεί απαραίτητη για την αγορά του εξοπλισμού που διαθέτουν οι εν λόγω εταιρείες.

viii. Ασφαλιστική Κάλυψη Περιουσιακών Στοιχείων

Το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. έχει συνάψει το υπ' αριθμ. 22001891/22000635 ασφαλιστήριο συμβόλαιο για τον πάγιο εξοπλισμό του και τις εγκαταστάσεις του με τον Ασφαλιστικό Οργανισμό «ALLIANZ Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων το οποίο λήγει την 31.12.2006. Το εν λόγω ασφαλιστήριο αναφέρεται σε ασφαλίσεις κατά πυρός, σεισμών, φυσικών φαινομένων, κλοπής και διάρρηξης σωληνώσεων ή/και εγκαταστάσεων ύδρευσης και καλύπτει συνολικά αξία παγίων ίση με € 56.485 χιλ. Σημειώνεται ότι την 31.12.2005 η αναπόσβεστη αξία των κτιρίων, μηχανημάτων και επίπλων της Εταιρείας ανερχόταν σε € 68.955 χιλ. Κατά συνέπεια το ποσοστό της ασφαλιστικής κάλυψης της αναπόσβεστης αξίας με βάση τα στοιχεία της 31.12.2005 ανέρχεται σε 82% περίπου, γεγονός που μπορεί να ενέχει αρνητικές επιπτώσεις για την Εταιρεία σε περίπτωση ολικής καταστροφής των κτιριακών εγκαταστάσεων και των μηχανημάτων. Ωστόσο η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί την εν λόγω πιθανότητα ολικής καταστροφής όλων των εγκαταστάσεων του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. ελάχιστη ενώ επισημαίνεται ότι προχωρά συνεχώς στην ασφαλιστική κάλυψη όλων των νέων της παγίων.

ix. Επενδύσεις που σκοπεύει να πραγματοποιήσει το ΥΓΕΙΑ Α.Ε.

Το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. στα πλαίσια της επενδυτικής στρατηγικής που ακολουθεί προχώρησε προσφάτως στην σύναψη συμφωνιών οι οποίες αφορούν την υλοποίηση σημαντικών επενδύσεων τόσο στον Ελληνικό χώρο όσο και στο εξωτερικό. Συγκεκριμένα την 19.10.2006 το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. ανακοίνωσε ότι επετεύχθη συμφωνία με τον ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΕΡΥΘΡΟ ΣΤΑΥΡΟ (εφεξής Ε.Ε.Σ.) με κύριο στόχο την αναβάθμιση και διεύρυνση των υπηρεσιών υγείας που παρέχονται στην περιοχή της Βούλλας, ενώ την 23.10.2006 ανακοίνωσε ότι υπεγράφη συμφωνία με τον κ. S. Duraku και την εταιρεία Eurodrini sh. A. με κύριο σκοπό τη δημιουργία και λειτουργία του πρώτου ιδιωτικού Νοσηλευτικού Ιδρύματος στην Αλβανία. (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 2.6.3.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Αναφορικά με τις εν λόγω συμφωνίες επισημαίνεται ότι τα συμβαλλόμενα μέρη θα πρέπει να συμφωνήσουν ακόμα σε σειρά επί μέρους θεμάτων (π.χ. νομικά, χωροταξικά, θέματα προδιαγραφών των έργων κ.λπ.) τα οποία ενδέχεται να ποικίλουν και να διαφέρουν σε κάθε περίπτωση. Καθώς η επίλυση των εν λόγω θεμάτων, εντός των συμφωνηθέντων χρονικών περιθωρίων, εξαρτάται από εξωγενείς παράγοντες οι οποίοι δεν δύναται να προβλεφθούν, τυχόν ιδιαιτερότητες ή και καθυστερήσεις ενδέχεται να εγκυμονούν κινδύνους αναφορικά με την υλοποίηση ή μη των εν λόγω συμφωνιών και κατά συνέπεια των προγραμματισμένων επενδύσεων.

3.11.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία

i. Συνθήκες του Κλάδου της Υγείας

Το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. δραστηριοποιείται στο χώρο της ελληνικής πρωτοβάθμιας και δευτεροβάθμιας περίθαλψης προσφέροντας ολοκληρωμένες υπηρεσίες υγείας. Ο κλάδος των ιδιωτικών υπηρεσιών υγείας στην Ελλάδα παρουσιάζει ιδιαιτερότητες οι οποίες προέρχονται από την κυρίαρχη θέση που κατείχε παραδοσιακά ο δημόσιος τομέας στην παροχή υπηρεσιών υγείας. Η αδυναμία ωστόσο του δημόσιου τομέα να καλύψει την συνεχώς αυξανόμενη ζήτηση αλλήλα και να προσφέρει ποιοτικές υπηρεσίες υγείας οδήγησε στην σημαντική ανάπτυξη των ιδιωτικών κλινικών. Με το ρυθμό ανάπτυξης του κλάδου να διαμορφώνεται το 2005 στο 12% καθίσταται σαφές ότι ο κλάδος της ιδιωτικής υγείας στην Ελληνικό χώρο παρουσιάζει μια ιδιαίτερη δυναμική και προοπτική στην οποία καλούνται να ανταποκριθούν οι εταιρείες που συμμετέχουν σε αυτόν. Τα αποτελέσματα και η πορεία του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. επηρεάζονται άμεσα από τη δραστηριοποίηση της Εταιρείας, έναντι της συνεχούς ανάπτυξης στον κλάδο της υγείας και την αξιοποίηση των δυνατοτήτων της για περαιτέρω ανάπτυξη. Τυχόν αδυναμία του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. να ανταποκριθεί στις νέες συνθήκες θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

ii. Κίνδυνος από τον Ανταγωνισμό

Τα τελευταία χρόνια ο ιδιωτικός τομέας της υγείας παρουσιάζει μία συνεχή ανάπτυξη με τις 20 μεγαλύτερες εταιρείες του κλάδου να συγκεντρώνουν το 66% των συνολικών κερδών αυτού γεγονός που αναδεικνύει τον έντονο ανταγωνισμό μεταξύ των μεγαλύτερων εταιρειών του κλάδου. Ο ανταγωνισμός αυτός στρέφεται αναπόφευκτα στον εμπλουτισμό των παρεχόμενων υπηρεσιών και στην ταχύτητα ανταπόκρισης προς τον ασθενή, με επέκταση των υφιστάμενων εγκαταστάσεων για στέγαση νέων τμημάτων. Χαρακτηριστικό είναι άλλωστε ότι αρκετές ιδιωτικές κλινικές περιλαμβάνουν από τμήματα μαιευτικής κλινικής, μέχρι και διαγνωστικά κέντρα έτσι ώστε να καλύπτουν ένα ευρύτερο φάσμα υπηρεσιών. Ένα ακόμα πεδίο ανταγωνισμού που παρατηρείται στον κλάδο της ιδιωτικής υγείας είναι η επέκταση των συνεργασιών των ιδιωτικών μονάδων με ασφαλιστικές εταιρείες και η σύναψη συμβάσεων με ασφαλιστικά ταμεία, για την κάλυψη νοσηλίων μεγαλύτερου εύρους ασθενών. Το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. κατέχει σήμερα μια σημαντική θέση στον ελληνικό κλάδο της ιδιωτικής υγείας και με την συνεχή βελτίωση των υπηρεσιών του στοχεύει όχι μόνο να διατηρήσει την θέση αυτή αλλά να αποτελέσει τον πρωτοπόρο του κλάδου προσφέροντας νέες υπηρεσίες. Ωστόσο σε περίπτωση που η Εταιρεία διακόψει την αναπτυξιακή της και επενδυτική της πολιτική και δεν αναπτύξει νέες συνεργασίες, η ανταγωνιστική της θέση είναι ενδεχομένως να επηρεαστεί σημαντικά.

iii. Τάση συσσώρευσης του κλάδου της υγείας

Προσφάτως παρατηρείται μια τάση συσσώρευσης στον ελληνικό κλάδο της ιδιωτικής υγείας η οποία χαρακτηρίζεται από εξαγορές μικρότερων περιφερειακών κλινικών και ίδρυση από μεγάλα ιδιωτικά κέντρα, κλινικών και διαγνωστικών κέντρων σε επαρχιακές πόλεις. Η τάση αυτή όπως είναι φυσικό εντείνει τον ανταγωνισμό καθώς ιδιωτικές κλινικές που δεν αναπτύσσονται και δεν αυξάνουν τα μεγέθη τους ενδέχεται να αποτελέσουν στόχο των ανταγωνιστών τους στην προσπάθειά τους να μονοπωλήσουν την αγορά ιδιωτικής υγείας. Το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. στα πλαίσια της τάσης αυτής εξαγόρασε ποσοστό (άμεσα και έμμεσα) 24,83% περίπου της αναγνωρισμένης κλινικής ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. έτσι ώστε όχι μόνο να προωθήσει την περαιτέρω ανάπτυξη του αλλήλα και να επωφεληθεί από τις συνέργιες που θα προκύψουν προσφέροντας παράλληλα στον πελάτη - ασθενή σχεδόν όλες τις δυνατές υπηρεσίες υγείας. Παράλληλα αξίζει να σημειωθεί ότι το ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. κατέχει ποσοστό 34% στο μετοχικό κεφάλαιο του «ΛΗΤΩ ΜΑΙΕΥΤΙΚΟ, ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΙ ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ Α.Ε.»

iv. Κίνδυνος Τεχνολογικών Εξελίξεων

Η ραγδαία ανάπτυξη της τεχνολογίας και η διαπίστωση της ανάγκης για συνεχή αναδιοργάνωση ασκούν καθοριστική επίδραση στις υπηρεσίες υγείας. Οι εκάστοτε ιδιωτικές κλινικές προχωρούν σε πολυδάπανα επενδυτικά προγράμματα με στόχο την ανανέωση και την απόκτηση σύγχρονου ιατροτεχνολογικού εξοπλισμού ώστε να προσφέρουν νέες και καλύτερες υπηρεσίες. Το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. ήδη μέχρι σήμερα έχει καταφέρει να ανανεώνει τον τεχνολογικό του εξοπλισμό ανά τακτά χρονικά διαστήματα και να είναι σε θέση να λειτουργεί δυο μοναδικά για τα ελληνικά δεδομένα μηχανήματα, το Gamma Knife (ένα εξειδικευμένο μηχανήμα θεραπείας βλάβων του εγκεφάλου) και το PET / CT (σύστημα τομογραφίας εκπομπής ποζιτρονίων - αξονικού τομογράφου). Στόχος του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. είναι η συνεχής επένδυση στις πλέον σύγχρονες ιατροτεχνολογικές εξελίξεις και συνεχής εκπαίδευση του προσωπικού του ώστε να είναι ενήμερο με τις εκάστοτε διεθνείς εξελίξεις του κλάδου της υγείας. Ωστόσο αν το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. δεν συνεχίσει να ακολουθεί τις διαρκείς ιατροτεχνολογικές εξελίξεις ενδέχεται να επηρεαστεί η ανταγωνιστική του θέση.

3.11.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Μετοχές της Εταιρείας

i. Κίνδυνοι που μπορούν να επηρεάσουν την τιμή της μετοχής

Οι επενδυτές πρέπει να είναι ενήμεροι πως η πορεία του Χ.Α. και η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις οι οποίες να οφείλονται σε εξωγενείς παράγοντες και συγκυρίες που δεν σχετίζονται πάντα άμεσα με τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Κάποιοι από τους παράγοντες που δύναται να επηρεάσουν την τιμή της μετοχής της Εταιρείας είναι ενδεικτικά οι εξής:

- Διακυμάνσεις στα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας,
- Η πορεία των διεθνών χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών,
- Η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού,
- Πολιτική αστάθεια, η απειλή τρομοκρατικών χτυπημάτων ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό,
- Πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές αλλαγές που μπορεί να επηρεάσουν την Ελλάδα,
- Η κατάσταση της Ελληνικής Οικονομίας,
- Η πορεία του Χ.Α.,
- Θετικά ή αρνητικά δημοσιεύματα για την Εταιρεία και τον κλάδο της υγείας.

Πλην των ανωτέρω, θα πρέπει να λαμβάνεται επίσης υπόψη ότι το Χ.Α. έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες διεθνείς αγορές, γεγονός το οποίο πιθανόν να δημιουργήσει δυσκολίες στην προσπάθεια διάθεσης μετοχών ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών της Εταιρείας ή από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση. Μελλοντικές πωλήσεις μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας από οποιονδήποτε μεγάλο μέτοχο ή ομάδα μετόχων, ή ακόμα και η εκτίμηση ότι θα μπορούσε να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρείας.