

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ 289 ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟΝ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟΝ ΚΕΝΤΡΟΝ ΑΘΗΝΩΝ – «ΥΓΕΙΑ» ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Σκοπός

Η παρούσα, η οποία τροποποιεί την από 08/06/06 έκθεση Δ.Σ. του «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟΝ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟΝ ΚΕΝΤΡΟΝ ΑΘΗΝΩΝ – «ΥΓΕΙΑ» ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής ΥΓΕΙΑ ή Εταιρεία), συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής Χ.Α.), δεδομένου ότι η Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της 18/7/2006 καλείται τελικώς να αποφασίσει σχετικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του ΥΓΕΙΑ με καταβολή μετρητών και ενδεχόμενα την σύναψη Ομολογιακών Δανείων (μετατρέψιμου και μη). Η παρούσα Έκθεση, η οποία θα ανακοινωθεί στην Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της 18/7/2006, αποστέλλεται στο Χ.Α. για να δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα του και θα δημοσιευθεί και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Ειδικότερα:

1. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗ ΑΥΞΗΣΗ

Με απόφαση της από 25.02.2002 έκτακτης γενικής συνέλευσης των μετόχων αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και αντλήθηκαν 18.785.767 ευρώ ως αποτέλεσμα της έκδοσης 3.897.462 νέων κοινών μετοχών με τιμή διάθεσης 4,82 ευρώ έκαστης. Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ήταν από 08.04.2002 έως 10.04.2002 και από 16.04.2002 έως 22.04.2002. Οι νέες μετοχές εισήχθησαν για διαπραγμάτευση στο Χ.Α.Α. στις 07.06.2002 και το Δ.Σ. της Εταιρείας με την 14.05.2002 απόφασή του προέβη σε πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων. Τα ανωτέρω κεφάλαια αφαιρουμένων των εξόδων εξ 1.946.287 ευρώ διατέθηκαν ως εξής: 1. Αγορά νέων ιατρικών μηχανημάτων και εξοπλισμού: 11.398.000 ευρώ, 2. Προσθήκη ειδικών κτιρίων εγκατάστασης μηχανήματος Gamma Knife και τομογράφου εκπομπής ποζιτρονίων – αξονικού τομογράφου (PET/CT): 1.000.000 ευρώ, 3. Κατασκευή γραφείων ιατρών: 1.110.000 ευρώ, 4. Ανανέωση λογισμικού διαχείρισης πληροφορίας: 895.480 ευρώ, 5. Αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού: 2.436.000 ευρώ. Σύνολο επενδύσεων: 16.839.480 ευρώ. Τα ανωτέρω κεφάλαια (μετά την αφαίρεση των εξόδων) σύμφωνα με τον ελεγμένο πίνακα διάθεσής τους από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, διατέθηκαν στο σύνολό τους μέχρι την 31.12.2003 και η τοποθέτησή τους είναι οριστική.

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ

Ο κλάδος της παροχής υπηρεσιών ιδιωτικής υγείας στον οποίο δραστηριοποιείται το ΥΓΕΙΑ χαρακτηρίζεται από συνθήκες έντονου ανταγωνισμού αλλά 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 αλλά και η στροφή προς την ιδιωτική ασφάλιση που παρατηρείται τον τελευταίο καιρό αποτελούν τους βασικότερους παράγοντες που όχι μόνο ενισχύουν αλλά 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 Ελλαδικό 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 χρηματορροές της Εταιρείας δίνοντας της την δυνατότητα να υλοποιήσει το επενδυτικό της σχέδιο απερίσκεπτα χωρίς ανάγκη για χρηματοδότηση ή δανεισμό.

Με την ενίσχυση της ταμειακής ρευστότητας της Εταιρείας θα επιτευχθεί σημαντική μείωση του κόστους λειτουργίας όχι μόνο λόγω μείωσης του κόστους εξυπηρέτησης (τόκων) δανεισμού αλλά και λόγω της σημαντικής μείωσης του κόστους προμηθειών απόκτησης των υλικών. Σήμερα οι προμηθευτές εξοφλούνται κατά μέσο όρο με καθυστέρηση 4 μηνών και οι προμηθευτές των ειδικών υλικών ύστερα από 18 μήνες. Ο περιορισμός του χρόνου εξόφλησης των προμηθευτών στο ½ θα μπορούσε να εξασφαλίσει μείωση της τιμής κτήσης των υλικών από 5% έως 10% τουλάχιστον.

Επιπλέον, με τα κεφάλαια που θα αντληθούν επιδιώκεται η εξόφληση του δανεισμού για την εξαγορά συνολικού (άμεσα και έμμεσα) ποσοστού 24,83% του μετοχικού κεφαλαίου του «ΜΗΤΕΡΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΑΙ ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και ήδη «ΜΗΤΕΡΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ, ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΑΙΔΙΑΤΡΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (εφεξής ΜΗΤΕΡΑ) η οποία αποσκοπούσε στην υλοποίηση της στρατηγικής συμφωνίας και συνεργασίας με το ΜΗΤΕΡΑ.

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 αυτονόητες επιχειρηματικές θετικές συνέργειες και οικονομίες κλίμακος που θα επιτευχθούν ενισχύονται και από την φυσική γειτνίαση 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 αλλά 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 μέρισμα 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.

Η άμεση χρηματοοικονομική και κεφαλαιακή ενίσχυση της Εταιρείας, καθώς και οι συνέργειες που θα προκύψουν με το ΜΗΤΕΡΑ αναμένεται να δώσουν το έναυσμα για την περαιτέρω οργανική ανάπτυξη της Εταιρείας καθώς το ΥΓΕΙΑ θα είναι σε θέση να βελτιώσει ακόμα περισσότερο τις ήδη προσφερόμενες υπηρεσίες του αλλά και να προσφέρει νέες και πιο σύγχρονες υπηρεσίες δημιουργώντας ένα ολοκληρωμένο κέντρο υγείας το οποίο θα συνεργάζεται στενά με το διεθνώς αναγνωρισμένο Harvard Medical International.

Παράλληλα η κεφαλαιακή ενίσχυση αναμένεται να δράσει καταλυτικά στην στρατηγική ανάπτυξη της Εταιρείας καθώς της προσδίδει τις βάσεις που απαιτούνται για την διερεύνηση και άμεση εκμετάλλευση τυχόν επενδυτικών και άλλων ευκαιριών που ενδεχομένως να προκύψουν στο εγγύς μέλλον στο χώρο της υγείας τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Προορισμός Κεφαλαίων

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» (εφεξής ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ) αποκτώντας με αυτόν τον τρόπο άμεσα και έμμεσα ποσοστό περίπου 24,83% των μετοχών του ΜΗΤΕΡΑ. Επισημαίνεται ότι το υπόλοιπο ποσό του ε λόγω δανείου ήτοι € 2.080.000 αναμένεται να εξοφληθεί από τη συνήθη δραστηριότητα και ρευστότητα της Εταιρείας

Το ποσό των 300 εκ. ευρώ το οποίο προτείνεται να αντληθεί από το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο θα χρησιμοποιηθεί για την στρατηγική ανάπτυξη του Ομίλου του ΥΓΕΙΑ μέσα στα πλαίσια της γενικότερης επενδυτικής στρατηγικής και του προαναφερόμενου επενδυτικού σχεδίου που η Εταιρεία προτίθεται να ακολουθήσει. Σημειώνεται ότι ο ακριβής προορισμός των κεφαλαίων θα προσδιοριστεί στο εγγύς μέλλον καθώς οι τελευταίες γεωπολιτικές και γενικότερες οικονομικές ανακατατάξεις ενδέχεται να δημιουργήσουν νέα δεδομένα που μπορεί να αλλάξουν τις υπάρχουσες ισορροπίες.

Το ποσό των 200 εκ. ευρώ το οποίο προτείνεται να αντληθεί από το κοινό ομολογιακό δάνειο θα χρησιμοποιηθεί για την αναχρηματοδότηση του βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού του ΥΓΕΙΑ καθώς και τη χρηματοδότηση της οργανικής ανάπτυξης της Εταιρείας.

Η Εταιρεία σκοπεύει να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια από την αύξηση του κεφαλαίου της το αργότερο εντός έτους από την ημερομηνία αντλήσεώς τους.

3. ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΕΞΑΓΟΡΑΣΘΕΙΣΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

A. ΜΗΤΕΡΑ

Γενικές Πληροφορίες

Η Εξαγορασθείσα Εταιρεία ΜΗΤΕΡΑ ιδρύθηκε την 13/4/73 (Φ.Ε.Κ. 486 /1973) με αρχική επωνυμία «Μαιευτικών και Γυναικολογικών Κέντρον Ανώνυμος Εταιρεία». Με την από 15.9.1994 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας (ΦΕΚ 5822/13.10.1994) τροποποιήθηκε η επωνυμία της σε «ΜΗΤΕΡΑ ΜΑΙΕΥΤΙΚΟ ΚΑΙ ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ Ανώνυμη Εταιρεία» και με την από 7.11.1999 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης (ΦΕΚ 327/17.1.2000) απέκτησε το διακριτικό τίτλο «ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.». Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 22.09.2001 αποφάσισε την τροποποίηση της επωνυμίας από «ΜΗΤΕΡΑ ΜΑΙΕΥΤΙΚΟ ΚΑΙ ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» σε «ΜΗΤΕΡΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ ΚΑΙ ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» ενώ η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 27.04.2006 αποφάσισε την τροποποίηση της επωνυμίας σε «ΜΗΤΕΡΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ, ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΑΙΔΙΑΤΡΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ».

Το ΜΗΤΕΡΑ έχει ως έδρα τον Δήμο Αμαρουσίου. Είναι εγγεγραμμένο στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με αριθμό μητρώου 13571/01ΑΤ/Β/86/253 και η διάρκεια του έχει οριστεί μέχρι την 31.12.2060.

Το ΜΗΤΕΡΑ δραστηριοποιείται στον τομέα της δευτεροβάθμιας περίθαλψης μέσω της διαχείρισης και εκμετάλλευσης μαιευτικής και γυναικολογικής κλινικής συνολικής επιφάνειας 30.401 τ.μ. στο δήμο Αμαρουσίου. Από το 1996 στο ΜΗΤΕΡΑ λειτουργούν νέα τμήματα παροχής διαγνωστικών υπηρεσιών τα οποία λειτουργούν συμπληρωματικά στην μαιευτική –γυναικολογική κλινική.

Πιο συγκεκριμένα το ΜΗΤΕΡΑ διαθέτει άδεια γενικής κλινικής, δυναμικότητας 343 κλινών σύμφωνα με την οποία μπορούν να προσφερθούν οι παρακάτω υπηρεσίες:

- ΜΑΙΕΥΤΙΚΟ-ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΟ
- ΓΕΝΙΚΗΣ ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗΣ
- ΟΥΡΟΛΟΓΙΚΟ
- Ω.Ρ.Λ.
- ΟΦΘΑΛΜΟΛΟΓΙΚΟ
- ΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗΣ
- ΑΓΓΕΙΟΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΟ
- ΝΕΟΓΝΙΚΕΣ ΜΟΝΑΔΕΣ (ΤΜΗΜΑ ΠΡΟΩΡΩΝ)
- ΕΙΔΙΚΕΣ ΜΟΝΑΔΕΣ
 - Εντατικής νοσηλείας νεογνών-παιδών
 - Εντατικής νοσηλείας ενηλίκων
 - Αυξημένης φροντίδας ενηλίκων
 - Μεταφοράς ασθενών
- ΜΟΝΑΔΑ ΤΕΧΝΗΤΗΣ ΑΝΑΠΑΡΑΓΩΓΗΣ
- ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΑ ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΑ
 - Μικροβιολογικό-Αιματολογικό-Βιοχημικό-Ανοσολογικό
 - Ορμονολογικό
 - Κυτταρολογικό
 - Παθολογοανατομικό, Μοριακής Βιολογίας, Κυτταρογενετικής, Οφθαλμομετρίας, Ακουομετρίας
- ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΑ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΕΩΝ
 - Ακτινοδιαγνωστικό

- Μαστογραφίας
- Μέτρησης Οστικής Μάζης
- Μαγνητικής και Αξονικής Τομογραφίας
- Αγγειολογικό-Αγγειογραφικό
- Ουροδυναμικό
- Υπερήχων-TRIPLEX
- Laser
- Κολποσκοπήσεων
- Ιατρικής του εμβρύου-σύνδρομο DOWN
- ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΡΑΔΙΟΪΣΟΤΟΠΩΝ
- ΕΞΩΤΕΡΙΚΑ ΙΑΤΡΕΙΑ

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο του ΜΗΤΕΡΑ σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού του αποτελείται από επτά (7) ή εννέα (9) κατ' ανώτατο όριο μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση για τριετή θητεία, που αρχίζει από την εκλογή του και λήγει κατά την εκάστοτε ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση που εκλέγει το επόμενο Δ.Σ., η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβεί την τετραετία.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του ΜΗΤΕΡΑ έχει ως ακολούθως:

ΟΝΟΜΑ	ΘΕΣΗ
Σταύρου Κωνσταντίνος	Πρόεδρος
Παπαγιάννης Δημήτριος	Α' Αντιπρόεδρος
Σαμουηλίδης Γρηγόριος	Β' Αντιπρόεδρος
Θεοφάνης Στάθης	Διευθύνων Σύμβουλος
Παπακώστας Παύλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Πολίτης Γεώργιος	Γενικός Γραμματέας
Κομνηνός Αλέξιος	Μέλος
Ζερβός Ιωάννης	Μέλος
Μαρουδής Χρήστος	Μέλος

Μετοχική Σύνθεση

Η μετοχική σύνθεση του ΜΗΤΕΡΑ πριν και μετά την εξαγορά παρατίθεται στο πίνακα που ακολουθεί:

Όνοματεπώνυμο	Πριν την Εξαγορά		Μετά την Εξαγορά	
	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό
ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	4.274.704	12,62%	4.274.704	12,62%
ΥΓΕΙΑ Α.Ε.	-	-	4.135.225	12,21%
Στάθης Θεοφάνης	-	-	452.760	1,34%
Προκοπίου Νικόλαος	564.641	1,67%	564.641	1,67%
Πατραμάνης - Γεωργαλής Παναγιώτης	505.160	1,49%	505.160	1,49%
Καπετανάκης Νικόλαος	452.070	1,34%	102.070	0,30%
Παπαευαγγέλου Δημήτριος	449.381	1,33%	449.381	1,33%
Πάντος Κων/νος	440.201	1,30%	440.201	1,30%

Λεκούδης Περικλής	435.443	1,29%	435.443	1,29%
Μιχαλάς Στυλιανός	427.975	1,26%	427.975	1,26%
Πολυμενάκος Πέτρος	398.731	1,18%	398.731	1,18%
Σπυρόπουλος Περικλής	389.312	1,15%	389.312	1,15%
Σαραμάντου Αγορά	388.080	1,15%	388.080	1,15%
Καλλιπολίτης Γεώργιος	384.615	1,14%	384.615	1,14%
Σύριος Δημήτριος	358.959	1,06%	358.959	1,06%
Λοιποί Μέτοχοι με ποσοστό κάτω του 1%	24.390.728	72,02%	20.152.743	59,51%
Σύνολο	33.860.000	100,00%	33.860.000	100,00%

Οικονομικά Στοιχεία 2003-2005

Στον ακόλουθο πίνακα απεικονίζονται τα στοιχεία Ισολογισμών του ΜΗΤΕΡΑ για τις χρήσεις 2003, 2004 και 2005.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ			
<i>(Ποσά σε '000 €)</i>			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2003	2004	2005
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	33.119	39.209	41.228
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	21.694	20.509	18.413
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	295	321	396
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	55.108	60.039	60.037
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2003	2004	2005
Μετοχικό Κεφάλαιο	15.705	15.705	20.316
Σύνολον ιδίων κεφαλαίων	18.204	23.384	24.205
Προβλέψεις	1.168	1.748	1.549
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	14.791	12.326	9.861
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	20.806	22.412	24.225
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	139	169	197
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	55.108	60.039	60.037

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των οικονομικών χρήσεων του ΜΗΤΕΡΑ για την περίοδο 2003 - 2005.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ			
<i>(Ποσά σε '000 €)</i>			
	2003	2004	2005
Κύκλος Εργασιών	52.643	57.311	62.047
Κόστος Παρασχεθεισών Υπηρεσιών*	35.526	39.155	43.722
Μικτό Αποτέλεσμα*	17.117	18.156	18.325
Άλλα Έσοδα εκμεταλλεύσεως	2.714	2.418	3.323
Έξοδα διοικήσεως*	2.431	2.639	2.791
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	17.400	17.935	18.857
Έκτακτα & Ανόργανα Αποτελέσματα	-661	-504	44
Έσοδα Χρεογράφων	636	657	657
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ, ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ	17.375	18.088	19.558
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έξοδα	300	227	168
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	747	625	525

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ			
<i>(Ποσά σε '000 €)</i>	2003	2004	2005
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ	16.928	17.690	19.201
Αποσβέσεις	1.653	2.106	2.362
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	15.275	15.583	16.838
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ Δ.Σ.	9.730	9.747	11.536
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ, ΑΜΟΙΒΕΣ Δ.Σ. ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΠΡΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	8.877	9.747	11.257

* Προ αποσβέσεων

B. ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Γενικές Πληροφορίες

Η Εξαγορασθείσα Εταιρεία ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ιδρύθηκε την 15.12.2003 (Φ.Ε.Κ. 435/21.01.2004) με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «Α.Ε. ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ».

Το ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ έχει την έδρα του στο Δήμο Αθηναίων. Το ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ είναι εγγεγραμμένο στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με αριθμό μητρώου 55790/01/Β/03/621 και η διάρκεια του έχει οριστεί μέχρι την 31.12.2008.

Σκοπός του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού του είναι:

- Η συμμετοχή του στην εταιρεία «Μητέρα Ιδιωτική Μαιευτική και Χειρουργική Κλινική – Ανώνυμη Εταιρεία»,
- Η κτήση προς παγία εκμετάλλευση με εισφορά εταίρων ή με αγορά είτε χρηματιστηριακά είτε εκτός Χρηματιστηρίου μετοχών της εταιρείας «Μητέρα Ιδιωτική Μαιευτική και Χειρουργική Κλινική – Ανώνυμη Εταιρεία».

Το ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ως εταιρεία συμμετοχών έχει ως κύρια δραστηριότητα την συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο διαφόρων εταιρειών. Στην προκειμένη περίπτωση, όπως προκύπτει και από τον σκοπό του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, στο χαρτοφυλάκιο των συμμετοχών του περιλαμβάνεται μια μοναδική συμμετοχή και συγκεκριμένα η συμμετοχή στην εταιρεία «Μητέρα Ιδιωτική Μαιευτική και Χειρουργική Κλινική – Ανώνυμη Εταιρεία». Πιο συγκεκριμένα το ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ κατέχει 4.274.704 μετοχές του ΜΗΤΕΡΑ που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 12,62% του Μετοχικού Κεφαλαίου του ΜΗΤΕΡΑ.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ στις 07.03.2006 αποφάσισε τη λύση του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και τη θέση του σε εκκαθάριση.

Σε υλοποίηση σχετικής πρόθεσης του ΥΓΕΙΑ, μετά την εξαγορά ποσοστού 100% του Μετοχικού Κεφαλαίου του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, κατά το από 06.06.2006 πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε η αναβίωση του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και η εκλογή Διοικητικού Συμβουλίου.

Διοικητικό Συμβούλιο - Διοίκηση - Διεύθυνση του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

Αρχικά μετά την εξαγορά και με απόφαση της από 04.05.06 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ως εκκαθαριστές ορίστηκαν οι εξής:

- **Πασχάλης Μπουχώρης του Αναστασίου** - Διευθύνων Σύμβουλος του ΥΓΕΙΑ Α.Ε., κάτοικος Βριλησίων, οδός Θερμοπυλών αρ. 40.
- **Αρετή Σουβατζόγλου του Γεωργίου** – Μέλος του Δ.Σ. του ΥΓΕΙΑ Α.Ε. και Διευθύντρια Ανθρωπίνου Δυναμικού του ομίλου της MARFIN F.G., κάτοικος Εκάλης Αττικής, οδός Πάρνηθος αρ. 10.
- **Αλέξιος Κομνηνός του Αντωνίου**, Διευθυντής του Private Banking της MARFIN BANK, κάτοικος Βούλας οδός Αθ. Διάκου αρ. 3.

Οι προαναφερόμενοι εκκαθαριστές εκτελούν εξ' ολόκληρου χρέη διοίκησης του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.

Όπως προαναφέρθηκε με το από 06.06.2006 πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε η αναβίωση του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και εκλέχθηκαν ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οι εξής:

1. **Ανδρέας Βγενόπουλος του Ευαγγέλου**, κάτοικος Εκάλης Αττικής, οδός Πάρνηθος αρ. 10,
2. **Αρετή Σουβατζόγλου του Γεωργίου**, κάτοικος Εκάλης Αττικής, οδός Πάρνηθος αρ. 10,
3. **Αλέξιος Κομνηνός του Αντωνίου**, κάτοικος Βούλας Αττικής, οδός Αθανασίου Διάκου αρ. 3,
4. **Πασχάλης Μπουχώρης του Αναστασίου**, κάτοικος Βριλησίων Αττικής, οδός Θερμοπυλών αρ. 40,
5. **Βασίλειος Κυριακού του Κυριάκου**, κάτοικος Αθηνών, Πλατεία Φιλικής Εταιρείας αρ. 15,

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου είναι διετής και παρατείνεται μέχρι την πρώτη τακτική γενική συνέλευση που θα συνέλθει αμέσως μετά τη λήξη της θητείας του, δεν μπορεί όμως να υπερβεί συνολικά τα τρία (3) χρόνια, θα αρχίσει δε με την έγκριση από την αρμόδια εποπτεύουσα Αρχή της αναβίωσης του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.

Μέχρι την έγκριση από την αρμόδια εποπτεύουσα Αρχή της αναβίωσης του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ αυτό εξακολουθεί να εκπροσωπείται από τους εκκαθαριστές.

Μετοχική Σύνθεση

Η μετοχική σύνθεση του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ πριν και μετά την εξαγορά παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Όνοματεπώνυμο	Πριν την Εξαγορά		Μετά την Εξαγορά	
	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό
Στάθης Θεοφάνης	350.000	10,59%	-	-
Πάντος Αναστάσιος	335.000	10,14%	-	-
Λεονάρδος Βλάσιος	330.000	9,99%	-	-
Κοτρονιάς Δημοσθένης	300.000	9,08%	-	-
Τρουβάς Δημήτριος	230.000	6,96%	-	-
Σωτηρακόπουλος Βασίλειος	220.000	6,66%	-	-
Λινάρδος Νικόλαος	180.000	5,45%	-	-
Αθανασίου Βασίλειος	164.800	4,99%	-	-
Κωνσταντάκος Παναγιώτης	103.000	3,12%	-	-
Αλεξανδρόπουλος Κωνσταντίνος	100.000	3,03%	-	-
Κουμαντάκης Ευγένιος	100.000	3,03%	-	-
Μαντούβαλος Παναγιώτης	100.000	3,03%	-	-
Μαντούβαλου Ευαγγελία	100.000	3,03%	-	-

Όνοματεπώνυμο	Πριν την Εξαγορά		Μετά την Εξαγορά	
	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό
Χρήστου Γεώργιος	70.000	2,12%	-	-
Λάζαρης Δημήτριος	50.000	1,51%	-	-
Αναστασίου Βασίλειος	50.000	1,51%	-	-
Βρυώνης Κοσμάς	50.000	1,51%	-	-
Χαριτάτος Γεώργιος	50.000	1,51%	-	-
Παπαθανάκος Παναγιώτης	50.000	1,51%	-	-
Ριζάκος Ηλίας	50.000	1,51%	-	-
Ριζάκος Νικόλαος	40.000	1,21%	-	-
Λοιποί Μέτοχοι με ποσοστό μικρότερο του 1%	281.700	8,51%	-	-
ΥΓΕΙΑ Α.Ε.	-	-	3.304.500	100,00%
ΣΥΝΟΛΟ	3.304.500	100,00%	3.304.500	100,00%

Οικονομικά Στοιχεία για την υπερδωδεκάμηνη χρήση 08.08.2003 - 30.06.2005

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για την υπερδωδεκάμηνη χρήση 08.08.2003- 30.06.2005

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
(Ποσά σε '000 €)	08.08.2003 - 30.06.2005
Έσοδα Συμμετοχών	1.157
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	78
Ολικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	1.079
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	1.079

Στον ακόλουθο πίνακα απεικονίζονται τα στοιχεία του Ισολογισμού του ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ για την υπερδωδεκάμηνη χρήση 08.08.2003 - 30.06.2005

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ	
(Ποσά σε '000 €)	08.08.2003 - 30.06.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	1.003
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	1.181
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.184
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Σύνολον Ιδίων Κεφαλαίων	1.079
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.105
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2.184

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΕΞΑΓΟΡΑΣΘΕΙΣΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

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

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

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

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

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ ΤΙΜΗΜΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ				
Εταιρεία	Ποσοστό Εξαγοράς	Τιμήμα (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

Το εν λόγω εύρος αποτίμησης βασίζεται σε σχετική έκθεση με ημερομηνία 17/07/2006 της PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε., η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη της PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε. ως προς το εύλογο και δίκαιο από χρηματοοικονομική άποψη για το ΥΓΕΙΑ του τιμήματος για το ΜΗΤΕΡΑ και το ΜΗΤΕΡΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και ως προς την καταλληλότητα των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν.

Επισημαίνεται ότι οι παραδοχές στις οποίες βασίστηκε η αποτίμηση παρουσιάζονται αναλυτικά στην έκθεση αποτίμησης της PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.

Η εν λόγω έκθεση αποτίμησης της PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε. παρατίθεται στο παράρτημα του παρόντος έγγραφου.

5. ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η «MARFIN CAPITAL S.A.» ενημέρωσε το Δ.Σ. της Εταιρίας για την πρόθεση της να διατηρήσει κατ' ελάχιστο ποσοστό 19 % στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας: 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.

Η «MARFIN CAPITAL S.A.» προτίθεται, σε περίπτωση που, σύμφωνα με την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, το δεσμευτικό ενδιαφέρον των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των στελεχών, των ιατρών και του προσωπικού της Εταιρίας ή συνεργαζομένων εταιριών, στους οποίους θα διατεθούν κατά προτίμηση οι μετοχές που θα παραμείνουν αδιάθετες, υπερκαλύψει τον αριθμό των μετοχών αυτών, να μην ασκήσει μέρος των δικαιωμάτων προτίμησης που θα αντιστοιχούν στο ποσοστό μετοχών που θα κατέχει, ούτως ώστε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας να δυνηθεί να ικανοποιήσει το δεσμευτικό ενδιαφέρον των ανωτέρω προσώπων για την κάλυψη των μετοχών που θα παραμείνουν αδιάθετες.

6. ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Η τιμή έκδοσης και διάθεσης της μετοχής μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Αθήνα, 18 Ιουλίου 2006

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

XXXXX
XXXXX
XXXXX
XXXXX