

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρείας

Προς την τακτική γενική συνέλευση των κ.κ. Μετόχων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία

**“ΙΑΣΩ ΜΑΙΕΥΤΙΚΟ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΟ ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΟ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ
ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟ & ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΕ”,**
επί των οικονομικών καταστάσεων 31.12.2005

Μαρούσι , 29 Μαρτίου 2006

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι ,

Κατά την κατάθεση προς έγκρισή σας, των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για την εταιρική χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005, σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση μας επί των πεπραγμένων της ίδιας εταιρικής χρήσης.

Γενικά

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η εικοστή ένατη κατά σειρά και περιλαμβάνει την χρονική περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου 2005 έως και την 31η Δεκεμβρίου 2005.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης αυτής, οι δραστηριότητες της Εταιρείας υπήρξαν σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία και τους σκοπούς της, όπως ορίζονται από το καταστατικό της.

Ο Ισολογισμός, τα Αποτελέσματα Χρήσης, οι Ταμειακές Ροές της και η κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της ως άνω χρήσης όπως δημοσιεύθηκαν και υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επιχειρώντας μια αναδρομή επί των εργασιών της εταιρείας, των στοιχείων του Ισολογισμού, και των Αποτελεσμάτων της κλειόμενης χρήσης, σας γνωρίζει τα παρακάτω:

Έσοδα : Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 76,7 εκ.€ έναντι 73,8 εκατ.€ της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζοντας αύξηση 3,9 % περίπου. Η αύξηση του κύκλου εργασιών κρίνεται ικανοποιητική δεδομένου ότι η διοίκηση δεν προέβη σε αναπροσαρμογή του τιμοκαταλόγου παροχής υπηρεσιών συμμεριζόμενη την γενικότερη οικονομική κατάσταση της χώρας .

Κέρδη προ φόρων: Τα κέρδη προ φόρων της εταιρείας ανήλθαν σε 20,1 εκατ.€ έναντι 21,2 εκατ.€ της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζοντας μείωση κατά 5,2 % (1,1εκατ.€). Η παραπάνω μείωση των κερδών οφείλεται κατ’ αρχήν στην μη αναπροσαρμογή του τιμοκαταλόγου παροχής υπηρεσιών , στην μη ύπαρξη των

εσόδων από παρεπόμενες ασχολίες σχετικές με τους Ολυμπιακούς Αγώνες 2004 και στις αναμενόμενες αυξήσεις των λειτουργικών και χρηματοοικονομικών δαπανών.

Κέρδη μετά από φόρους : Τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 13,3 εκατ.€ έναντι 13,1 εκατ.€ , παρουσιάζοντας αύξηση 1,5 %. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην μείωση του φορολογικού συντελεστή από 35 % για την χρήση 2004 σε 32% για την χρήση 2005 .

Επενδύσεις: Οι νέες επενδύσεις της εταιρείας σε ενσώματα πάγια ανήλθαν σε 8,7 εκατ.€. Το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων αυτών, αφορά κυρίως στη αποπεράτωση του κτιριακού συγκροτήματος της Παιδιατρικής καθώς και στη υπόγεια διασύνδεση των υπαρχόντων κτιρίων.

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις: Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις παρουσίασαν μείωση κατά 14,8 εκατ.€ . Η μείωση αυτή οφείλεται στην εξόφληση της επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους , σύμφωνα με την από 17/12/2004 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων .

Δανεισμός: Ο συνολικός δανεισμός της εταιρείας , παρουσίασε μείωση κατά 3,4 εκατ.€ παρά την εκταμίευση πόσου 4,4 εκατ.€ για την αποπληρωμή του μερίσματος χρήσης 2004 και τις προαναφερθείσες επενδύσεις ύψους 8,7 εκατ.€.

Ίδια κεφάλαια : Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας παρουσίασαν αύξηση κατά 8,9 εκατ.€ , η οποία οφείλεται στην συνεχιζόμενα υψηλή κερδοφορία της.

Λοιπές πληροφορίες – σχόλια :

Την χρονιά που πέρασε , συνεχίσαμε να παρέχουμε ιατρικές υπηρεσίες αρίστης ποιότητας ανταποκρινόμενοι στις υψηλές απαιτήσεις του συνεχούς αυξανόμενου αριθμού ασθενών που μας εμπιστεύονται.

Η αναπτυξιακή στρατηγική πολιτική της Εταιρείας επικεντρώνεται στη διατήρηση της ηγετικής της θέσης στο κλάδο των Ιδιωτικών Μαιευτηρίων με παράλληλη ενίσχυση και ανάπτυξη των υψηλής ποιότητας Διαγνωστικών Υπηρεσιών που ήδη παρέχει και αφετέρου στη στρατηγική τοποθέτηση της στην αγορά περιστατικών Γενικής και καρδιοχειρουργικής Κλινικής μέσω της θυγατρικής της ΙΑΣΩ GENERAL.

Σύμφωνα με το επιχειρησιακό σχέδιο εξελίχτηκε και η επένδυση για την δημιουργία της Γενικής και Μαιευτικής Κλινικής με τη επωνυμία ΙΑΣΩ ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ ΑΕ σε ιδιόκτητα οικοπέδα της εταιρείας. Συγκεκριμένα στην θυγατρική εταιρεία εντός του 2006 ολοκληρώθηκε η αύξηση κεφαλαίου συνολικού ποσού 4.257.240 €, με την έκδοση 327.480 μετοχών και με τιμή διάθεσης 13 € έκαστη. Η μητρική εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση αυτή με ποσό ύψους 3.065.426 € ήτοι ποσοστό 72%, ενώ το υπόλοιπο ποσό καλύφθηκε από συμμετοχή ιατρών της ευρύτερης περιοχής της Θεσσαλίας.

Με βάση τα προαναφερθέντα, την έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή, καθώς και τις οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2005, είμαστε της άποψης ότι τίθενται στην διάθεση σας κύριοι μέτοχοι, όλα τα απαραίτητα στοιχεία για να προχωρήσετε στην έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005 και στην απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη.

Με τιμή,

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ακριβές απόσπασμα από το Βιβλίο Πρακτικών
Συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθανάσιος Χανδακάς
Πρόεδρος

ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων που αποτελείται από τρεις (3) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή που χορήγησα με ημερομηνία 28 Μαρτίου 2006.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Π. Πετρόγιαννης

Α.Μ. ΣΟΕΛ 11991