



ΡΕΑ  
ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ - ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ - ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ -  
ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ - ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ Α.Ε.

---

*ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ*

*της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2015*

*(περίοδον 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου – 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2015)*

*Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς*

*ΑΡ. ΓΕΜΗ 121667801000 - ΑΡ.ΜΑΕ 62212/01/ΝΤ/Β/07/77(2008)*

**Περιεχόμενα**

Δηλώσεις Εκπροσώπων Διοικητικού Συμβουλίου .....	4
Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου .....	5
Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	13
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	15
Κατάσταση Συνολικών Εισοδήματων .....	16
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	17
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	18
Σημειώσεις επί των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων .....	19
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία .....	19
2. Πλαίσιο κατάρτισης των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων.....	20
3. Οι βασικές λογιστικές αρχές.....	23
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.....	28
5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου .....	29
6. Ενσώματα Πάγια .....	33
7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	34
8. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος .....	34
9. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	35
10. Αποθέματα .....	35
11. Πελάτες .....	36
12. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις.....	36
13. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	37
14. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	37
15. Μετοχικό κεφάλαιο & Διαφορά υπέρ το άρτιο .....	37
16. Άλλα αποθεματικά .....	38
17. Δανεισμός.....	38
18. Παροχές σε εργαζομένους .....	40
19. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	41
20. Προμηθευτές .....	41
21. Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί.....	41
22. Λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας .....	41
23. Έξοδα κατ' είδος.....	42
24. Άλλα έσοδα .....	43
25. Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό).....	44
26. Φόρος Εισοδήματος .....	44
27. Κέρδη / (Ζημίες) κατά μετοχή .....	45
28. Συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη .....	445

29.	Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις .....	45
30.	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις .....	45
31.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.....	45
32.	Διεύθυνση διαδικτύου.....	45
	Στοιχεία & Πληροφορίες χρήσεως από 1η Ιανουαρίου 2015 έως 31η Δεκεμβρίου 2015.....	48

**ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Οι κάτωθι εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της ανωνύμου εταιρείας «**ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ – ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ - ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ – ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», δ.τ. «**ΡΕΑ ΜΑΤΕΡΝΙΤΥ ΧΟΣΠΙΤΑΛ Α.Ε.**» και ειδικότερα οι κ.κ.:

1. ΜΗΤΣΑΚΟΣ ΜΠΑΡΜΑΠΑΓΙΑΝΝΗΣ Ι. ΚΥΡΙΑΚΟΣ , Πρόεδρος του Δ.Σ.
2. ΚΟΥΡΑΚΟΥ Κ. ΕΥΓΕΝΙΑ, Διευθύνουσα Σύμβουλος
3. ΦΩΤΟΠΟΥΛΟΣ Α. ΣΤΑΥΡΟΣ, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

υπό τις ως άνω ιδιότητες μας, δηλώνουμε με την παρούσα ότι εξ' όσων γνωρίζουμε:

α. Οι Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις του 2015 της Εταιρείας, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της «**ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ – ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ - ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ – ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», (εφεξής καλούμενης για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία»)

β. Η ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της «**ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ – ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ - ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ – ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

**Παλαιό Φάληρο, 14<sup>η</sup> Ιουνίου 2016**

Για την  
«**ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ - ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ -ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ - ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ -ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ  
ΚΛΙΝΙΚΗ Α.Ε.**»

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού  
Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Μητσάκος- Μπαρμπαγιάννης Ι.  
Κυριάκος  
ΑΔΤ : ΑΜ 228737/2015

Φωτόπουλος Α. Σταύρος  
ΑΔΤ : ΑΑΕ 018017/2005

Κουράκου Κ. Ευγενεία  
ΑΔΤ : Σ 115954/1996

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**  
**ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ**  
**«ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ – ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ - ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ – ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ**  
**ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**  
**δ.τ. “ΡΕΑ MATERNITY ΧΟΣΠΙΤΑΛ Α.Ε.”**  
**ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**  
**ΧΡΗΣΕΩΣ 1/1/2015 – 31/12/2015**

**Προς**  
**Την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.**

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι ,  
έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το καταστατικό και το άρθρο 43<sup>α</sup> του ΚΝ2190/20, τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 και να σας ενημερώσουμε για σημαντικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρίας , γεγονότα που έλαβαν χώρα και οι επιπτώσεις τους στα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρίας. Επίσης γίνεται αναφορά των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που η εταιρία ενδέχεται να αντιμετωπίσει το 2016.

Η Έκθεση εμπεριέχει με συνοπτικό και ουσιαστικό τρόπο όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει όλες τις σχετικές αναγκαίες πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση των μετόχων για την δραστηριότητα της εταιρίας μέσα στο έτος.

Συνημμένα υποβάλλουμε στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 προς έγκρισή σας.

- **Εξέλιξη και επιδόσεις χρήσης της εταιρίας το έτος 2015**

Το 2015 ήταν μια ακόμα δύσκολη χρονιά. Η οικονομική κρίση σε συνδυασμό με τις περικοπές στο χώρο της υγείας καθώς και τα νέα οικονομικά μέτρα (εφαρμογή capital controls, αύξηση του συντελεστή του ΦΠΑ από το 13% στο 23% για τις υπηρεσίες υγείας καθώς και η απόφαση για την επέκταση των μέτρων του «rebate και clawback» έως και το 2018 επηρέασαν αρνητικά τον κλάδο της ιδιωτικής υγείας.

Τα τελευταία χρόνια σύμφωνα με τα στοιχεία της ΕΛ.ΣΤΑΤ η συνολική δαπάνη για τον κλάδο της υγείας παρουσιάζει μία διαχρονική μείωση η οποία διαμορφώνεται στο 9% του Α.Ε.Π. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τα έσοδα των μαιευτικών – γυναικολογικών κλινικών να εμφανίσουν μείωση σε ποσοστό 15% περίπου (συνυπολογίζοντας την επίδραση από την επιβολή των μέτρων για «rebate και clawback»).

Μέσα σε αυτό το δυσμενές οικονομικό κλίμα, η Εταιρεία πέτυχε για ακόμα ένα χρόνο να παρουσιάσει σημαντική αύξηση του τζίρου της κατά 7,17% μετά από τις προβλέψεις για «rebate και clawback», ενώ τα λειτουργικά αποτελέσματα (EBITDA), ανήλθαν σε € 9,058 εκατ., εξυπηρετώντας σχεδόν 14.000 εσωτερικούς ασθενείς και περισσότερους από 86.000 εξωτερικούς ασθενείς προσελκύοντας ταυτόχρονα πλήθος νέων συνεργατών ιατρών και ασφαλιστικών εταιρειών μέσα στο 2015.

Η εταιρεία έχει θέσει ως προτεραιότητα της τη διαρκή βελτίωση του επιπέδου των παρεχομένων υπηρεσιών, καθώς και την συγκράτηση των λειτουργικών δαπανών της, γεγονός το οποίο είχε ως αποτέλεσμα τόσο την αύξηση των εξυπηρετούμενων περιστατικών όσο και την αύξηση του κύκλου εργασιών με την ταυτόχρονη βελτίωση των τελικών αποτελεσμάτων της.

Επιπλέον, η Διοίκηση βρίσκεται σε συνεχείς διαπραγματεύσεις με προμηθευτές και συνεργάτες, στοχεύοντας στη συνεχή και δραστική μείωση του λειτουργικού της κόστους.

**Παρακάτω τίθενται σημαντικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες:**

Ο **Κύκλος εργασιών** της Εταιρίας, κατά την κλειόμενη οικονομική χρήση και μετά από την εφαρμογή των προβλέψεων για «rebate και clawback», ανήλθε σε € 32,21 εκατ. έναντι € 30,05 εκατ. για τη χρήση 2014 εμφανίζοντας αύξηση κατά € 2,16 εκατ. (7,17%) σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση του κύκλου

εργασιών οφείλεται στην αύξηση των εσόδων από εσωτερικούς ασθενείς κατά 6,66% και στην αύξηση των εσόδων από εξωτερικούς κατά 9,45%.

Τα **Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)** μετά την πρόβλεψη για το «rebate και clawback» για το 2015 ανήλθαν σε € 9,05 εκατ. έναντι € 6,25 εκατ. το 2014 εμφανίζοντας άνοδο κατά 44,86%. Η σημαντική βελτίωση των αποτελεσμάτων προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA), οφείλεται όχι μόνο στο γεγονός ότι αυξήθηκε ο τζίρος αλλά και στην συγκράτηση του κόστους πωληθέντων αλλά και την σημαντική μείωση των υπολοίπων λειτουργικών εξόδων.

Τα **Αποτελέσματα προ φόρων** για τη χρήση 2015 ανήλθαν σε κέρδη € 3,41 εκατ. έναντι κερδών € 0,60 εκατ. το 2014 παρουσιάζοντας σημαντική βελτίωση της τάξεως των € 2,81 εκατ., και ποσοστό 368,33 ενώ τα **Καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους** διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 5,04 εκατ. έναντι κερδών € 0,53 εκατ. σημειώνοντας βελτίωση κατά € 4,51 εκατ. έναντι της προηγούμενης χρήσης.

Το **Μικτό κέρδος** για το 2015 ανέρχεται σε € 7,13 εκατ. έναντι € 4,59 εκατ. το 2014 παρουσιάζοντας βελτίωση € 2,54 εκατ. και ποσοστό 55,05%.

#### Δαπάνες Εταιρείας

Τα **Λειτουργικά έξοδα της εταιρείας** παρουσίασαν αισθητή μείωση συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση και ανήλθαν σε € 27,96 εκατ. το 2015 από € 29,19 εκατ. που ήταν το 2014 εμφανίζοντας μείωση κατά 4,21%.

Για το 2015 το **Κόστος παροχής υπηρεσιών** παρέμεινε σχεδόν σταθερό και ανήλθε στα € 25,08 εκατ. έναντι € 25,46 εκατ. της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζοντας μια μικρή μείωση της τάξεως των € 0,37 εκατ. (1,47%).

Τα **Έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης** της εταιρείας ανήλθαν σε € 2,84 εκατ. για το 2015 έναντι € 3,59 εκατ., για το 2014 παρουσιάζοντας μείωση 21%.

#### Δάνεια - Ταμειακά Διαθέσιμα

Ο συνολικός **Δανεισμός** από €63,46 εκατ. στις 31/12/2014 ανήλθε σε € 61,18 εκατ. στις 31/12/2015 παρουσιάζοντας μείωση κατά € 2,15 εκατ. Τα **Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα** της 31/12/2015 διαμορφώθηκαν σε € 0,80 εκατ. έναντι € 1,02 εκατ. την προηγούμενη χρήση.

Ακολούθως παρατίθενται ορισμένοι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες:

Ποσά σε ευρώ

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης:	2015	2014
<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>12.740.792,48</u>	<u>9.775.971,59</u>
Σύνολο ενεργητικού	96.563.624,98 = 13,19%	93.738.491,99 = 10,43%
<u>Πάγιο ενεργητικό</u>	<u>76.298.342,20</u>	<u>78.097.220,70</u>
Σύνολο ενεργητικού	96.563.624,98 = 79,01%	93.738.491,99 = 83,31%

- Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό.

<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>26.378.351,97</u>	<u>21.333.939,46</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	70.185.273,01 = 37,58%	72.404.552,53 = 29,46%

- Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>12.740.792,48</u>	<u>9.775.971,59</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	16.766.706,16 = 75,99%	14.362.316,53 = 68,07%

- Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού και πρέπει να υπερβαίνει τη μονάδα (100%).

Ποσά σε ευρώ

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας:	2015	2014
<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>3.408.388,64</u>	<u>603.271,15</u>
Σύνολο εσόδων	34.210.768,89 = 9,96%	32.652.156,43 = 1,85%
<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων</u>	<u>3.408.388,64</u>	<u>603.271,15</u>
Ίδια κεφάλαια	26.378.351,97 = 12,92%	21.333.939,46 = 2,83%
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	<u>26.378.351,97</u>	<u>21.333.939,46</u>
Σύνολο παθητικού	96.686.465,31 = 27,28%	93.738.491,99 = 22,76%

- Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της Εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.

<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	<u>7.127.661,31</u>	<u>4.597.083,82</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών (κύκλος εργασιών)	32.210.291,93 = 22,13%	30.055.152,14 = 15,30%

- Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της Εταιρείας.

<u>EBITDA</u>	<u>9.051.831,33</u>	<u>6.248.668,44</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών (κύκλος εργασιών)	32.210.291,93 = 28,10%	30.055.152,14 = 20,79%

- Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του EBITDA επί των πωλήσεων της Εταιρείας.

- **Σημαντικά γεγονότα κατά τη χρήση 2015.**

- Τον Ιανουάριο του 2015 η Εταιρεία εντάχθηκε στη λίστα με τα καλύτερα νοσοκομεία στον κόσμο, για το έτος 2015. Τη λίστα εξέδωσε το Διπλωματικό Συμβούλιο, που υπάγεται στον ΟΗΕ, σε συνεργασία με το διεθνή οργανισμό πιστοποιήσεων TEMOS
- Τον Μάρτιο του 2015 η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία στρατηγικής σημασίας, για την παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών υγείας με την ασφαλιστική εταιρεία ING Ελλάδος.
- Τον Μάιο του 2015 υπογράφηκε σύμβαση συνεργασίας με την Generali Ασφαλιστική έχοντας ως στόχο την πλήρη κάλυψη όχι μόνο των εσωτερικών αλλά και των εξωτερικών ασθενών.
- Η Εταιρεία έχει προσβάλλει τις διατάξεις των εφαρμοστικών Υπουργικών Αποφάσεων του Νόμου 4172/2013 περί «rebate και clawback» για τις χρήσεις 2013, 2014 . Το αποτέλεσμα των προσφυγών της Εταιρείας αναμένεται να εκδοθεί εντός του 2016. Για τους παραπάνω λόγους η Εταιρεία δεν αποδέχεται τα ποσά του «rebate και clawback».
- Τον Ιούνιο του 2015 η κυβέρνηση με τον Ν.4334/2015,αποφάσισε της αύξηση του συντελεστή Φ.Π.Α. για την παροχή υπηρεσιών κλειστής νοσηλείας, από 13% σε 23% , του εταιρικού φορολογικού συντελεστή από 26% σε 29% καθώς και του ποσοστού από 80% σε 100% για την προκαταβολή του φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1/1/2015 και μετά.
- Τον Αύγουστο του 2015 με τον Ν.4336//2015, παρατάθηκε για τρία ακόμα χρόνια (2016-2018) το καθεστώς claw back και rebate των συμβάσεων με τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. γεγονός το οποίο θα έχει έως αποτέλεσμα τον επιπλέον περιορισμό των οικονομικών μεγεθών των εταιριών του κλάδου υγείας.

- **Προοπτικές - Εξέλιξη δραστηριοτήτων για τη χρήση 2016.**

Με δεδομένη την διατήρηση της υφιστάμενης ύφεσης, το αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον και τους αρνητικούς ρυθμούς ανάπτυξης της χώρας, η διοίκηση της ΡΕΑ παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και προσαρμόζει προσεκτικά τις κινήσεις, ενισχύοντας διαρκώς την ανταγωνιστικότητα και την αποτελεσματικότητα της.

Μετά την έναρξη της συνεργασίας με τον ΕΟΠΥΥ και με την ανακοίνωση εφαρμογής του «Rebate και Clawback», η ταμειακή ρευστότητα είναι ο σημαντικότερος αστάθμητος παράγοντας, ο οποίος δυσχεραίνει τις συναλλαγές της Εταιρείας.

Ο κυριότερος στόχος της διοίκησης για το 2016 είναι η περαιτέρω βελτίωση της ρευστότητας της και των αποτελεσμάτων της, μέσα από την στοχευμένη ανάπτυξη νέων κερδοφόρων υπηρεσιών, την περαιτέρω βελτίωση των λειτουργικών της αποτελεσμάτων και την σύναψη συμφωνιών νέων συνεργασιών.

- **Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για τη χρήση 2016 και διαχείριση κινδύνων.**

Η Εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς τις συνθήκες και τις εξελίξεις έχοντας ως στόχο να περιορίσει όσο το δυνατόν περισσότερο τις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις οι οποίες μπορεί να προκύψουν, παρόλα αυτά όμως μπορεί να επηρεασθεί κατά το 2016 από τα εξής:

- **Ζήτηση Υπηρεσιών.**

Η παρατεταμένη ύφεση στην Ελλάδα και οι διαρκείς αναπροσαρμογές των οικονομικών δεδομένων, λόγω των μνημονίων, έχουν διαμορφώσει ένα αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον.

Η ζήτηση για ιδιωτικές υπηρεσίες υγείας παρουσιάζει ιδιαιτερότητες και ο ανταγωνισμός είναι ιδιαίτερα έντονος. Η αδυναμία του δημόσιου τομέα να καλύψει την ζήτηση, τα διαρθρωτικά προβλήματα των δημόσιων νοσοκομείων, η αδυναμία να προσφέρουν ποιοτικές υπηρεσίες υγείας λόγω σημαντικών ελλείψεων σε υλικά, υποδομές και προσωπικό με την ταυτόχρονη σύμπραξη του ΕΟΠΥΥ με τις ιδιωτικές κλινικές πιστεύεται ότι θα επηρεάσουν θετικά την τάση των ασθενών για ιδιωτικές υπηρεσίες υγείας.

Ήδη, η συνεργασία των ιδιωτικών κλινικών με τον ΕΟΠΥΥ έχει αυξήσει σημαντικά τις εισαγωγές ασθενών και τα έσοδά τους αυξάνοντας όμως παράλληλα τις απαιτούμενες δαπάνες για τη νοσηλεία τους και επιβαρύνοντας κρίσιμα τις ταμειακές ροές τους λόγω μεγάλης καθυστέρησης στην εξόφληση των νοσηλίων από τον ΕΟΠΥΥ.



- **Κίνδυνος Πληθωρισμού – Επιτοκίων.**

Η Εταιρεία έχει ως στόχο την επίτευξη της βέλτιστης ισορροπίας/σχέσης μεταξύ του κόστους δανεισμού και των τυχόν επιπτώσεων στα κέρδη και τις ταμειακές ροές που δύνανται να επιφέρουν οι μεταβολές στα επιτόκια.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου (Euribor 3-μηνου).

- **Λειτουργικός κίνδυνος.**

Πιθανές αλλαγές νομοθετικού πλαισίου, μπορεί να επηρεάσουν την αναπτυξιακή πολιτική της Εταιρείας. Επίσης, η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας είναι δυνατόν να επηρεαστεί αρνητικά από την πιθανή αύξηση των διαθεσίμων κλινών στην ευρύτερη περιοχή της Αττικής.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος.**

Δεν υπάρχει άμεσος κίνδυνος συναλλαγματικών ισοτιμιών αφού η Εταιρεία δεν έχει συναλλαγές σε άλλο νόμισμα πλην του Ευρώ. Επιπλέον όλες οι δανειακές υποχρεώσεις είναι σε Ευρώ.

- **Κίνδυνος Ρευστότητας.**

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στο πλαίσιο της συνολικής διαχείρισης κινδύνων. Όσον αφορά στη σωστή διαχείριση της ρευστότητας, αυτή πραγματοποιείται με το συνδυασμό ρευστών διαθεσίμων, εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων και αυστηρή παρακολούθηση των ταμειακών ροών. Ο κίνδυνος ρευστότητας θεωρείται ο πιο σημαντικός κίνδυνος που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία λόγω της οικονομικής ύφεσης αλλά και της πιθανής αδυναμίας αποπληρωμής από το κράτος εντός των συμφωνημένων όρων αποπληρωμής.

Η παρακολούθηση της ρευστότητας πραγματοποιείται σε ημερήσια, εβδομαδιαία και μηνιαία βάση και οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας του εξαμήνου προσδιορίζονται μηνιαία.

Μέχρι σήμερα, η Εταιρεία διασφαλίζει επαρκή πιστωτικά όρια χρηματοδότησης για να αντιμετωπίζει τον κίνδυνο αυτό.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο ρευστότητας.

Ποσά σε ευρώ

31η Δεκεμβρίου 2015	Αξία ισολογισμού	έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 6 μήνες	6 - 12 μήνες	2 - 5 έτη	> απο 5 έτη	Σύνολο 31/12/2015
Δάνεια τραπεζών	58.183.168,58	961.154,30	1.646.878,76	1.636.274,48	3.252.524,32	58.639.583,86	0,00	66.136.415,72
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	164.434,68	0,00	0,00	0,00	0,00	148.715,04	15.719,64	164.434,68
Προμηθευτές	4.488.651,78	893.672,93	1.022.417,59	1.216.860,68	1.198.390,26	157.310,32		4.488.651,78
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.000.000,00	0,00	44.980,97	544.980,97	2.575.000,00	0,00	0,00	3.164.961,94
Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί	3.980.869,71	1.217.675,28	1.027.421,47	582.778,02	1.152.994,94	0,00	0,00	3.980.869,71
	<b>69.817.124,75</b>	<b>3.072.502,51</b>	<b>3.741.698,79</b>	<b>3.980.894,15</b>	<b>8.178.909,52</b>	<b>58.945.609,22</b>	<b>15.719,64</b>	<b>77.935.333,83</b>

Ποσά σε ευρώ

31η Δεκεμβρίου 2014	Αξία ισολογισμού	έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 6 μήνες	6 - 12 μήνες	2 - 5 έτη	> απο 5 έτη	Σύνολο 31/12/2014
Δάνεια τραπεζών	58.308.092,00	0,00	596.992,50	596.992,50	2.277.990,00	65.463.406,14	0,00	68.935.381,14
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	479.813,00		0,00			381.134,04	98.678,96	479.813,00
Προμηθευτές	4.290.908,39	791.111,09	1.351.678,15	1.209.389,36	754.231,10	184.498,69	0,00	4.290.908,39
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.149.704,42	0,00	106.196,51	106.196,51	5.362.097,44	0,00	0,00	5.574.490,46
Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί	3.841.254,72	1.511.603,11	1.167.893,31	200.638,56	961.119,74	0,00	0,00	3.841.254,72
	<b>72.069.772,53</b>	<b>2.302.714,20</b>	<b>3.222.760,47</b>	<b>2.113.216,93</b>	<b>9.355.438,28</b>	<b>66.029.038,87</b>	<b>98.678,96</b>	<b>83.121.847,71</b>

Σημειώνεται ότι η ανωτέρω ανάλυση της συμβατικής ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιλαμβάνει ποσά απροεξόφλητων ταμιακών εκροών, τα οποία μπορεί να διαφέρουν από τα σχετικά ποσά των οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες περιλαμβάνουν προεξοφλημένα ποσά ταμειακών ροών.

- **Πιστωτικός Κίνδυνος.**

Η έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο αφορά κυρίως απαιτήσεις από δημόσιο, πελάτες (ιδιώτες), ασφαλιστικά ταμεία και λοιπούς χρεώστες.

Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Σε κάθε περίπτωση που υπάρχει ένδειξη επισφάλειας των απαιτήσεων διενεργούνται σχετικές απομειώσεις.

Σχετικά με τις απαιτήσεις από φυσικά πρόσωπα, ο εκτιμώμενος πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται μικρός, λόγω του μεγάλου πλήθους και διασποράς των απαιτήσεων αυτών.

Πιθανός κίνδυνος υπάρχει στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, από την αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία. Η Εταιρεία συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα πιστωτικά ιδρύματα με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση.

Σχετικά με τις απαιτήσεις της Εταιρείας από τον **Ε.Ο.Π.Υ.Υ.** εκτιμά ότι δεν υπάρχει ενδεχόμενο μη εξυπηρέτησης των απαιτήσεων αυτών, καθώς φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

Ωστόσο ο πιστωτικός κίνδυνος, αφορά το χρόνο αποπληρωμής και την ενδεχόμενη επιβολή μονομερών περικοπών στην απόδοση των υποχρεώσεων.

Ειδικότερα:

Σύμφωνα με τις διατάξεις του **Άρθρου 100** του **Ν.4172/2013** (ΦΕΚ Α' 167/23.7.2013) § 1 έως και 5 καθώς και τις Αποφάσεις του Υπουργού Υγείας με αριθμό: Υ9/οικ.3926, Υ9/οικ.39255, Υ9/οικ.39259, ΦΕΚ Β' 1202/12.5.2014) Υ9/οικ.62558 (ΦΕΚ 2111/01.08.2014), Υπ.Απ.Αρ.Υα/οικ.70521 (ΦΕΚ 2243/18.08.2014), Υ9/οικ.70522 (ΦΕΚ 2247/18.08.2014) καθορίστηκαν και εξειδικεύθηκαν:

Η **Εφαρμογή μηχανισμού αυτόματης επιστροφής (Claw back)** δαπανών διαγνωστικών εξετάσεων, νοσηλείας και φυσικοθεραπείας, που παρέχονται από συμβεβλημένους ιδιώτες παρόχους υπηρεσιών υγείας, με τον οποίο η μηνιαία δαπάνη του Ε.Ο.Π.Υ.Υ. για ιδιωτικές κλινικές, νοσοκομεία, κέντρα αποκατάστασης, ψυχιατρικές κλινικές, κέντρα αιμοκάθαρσης, και κάθε άλλη ιδιωτική ή ειδικού καθεστώτος μονάδα παροχής υπηρεσιών υγείας και (κάθε είδους) ιδιωτικά διαγνωστικά κέντρα και εργαστήρια και φυσιοθεραπευτές, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/12 των εγκεκριμένων πιστώσεων του προϋπολογισμού του Ε.Ο.Π.Υ.Υ, που εγγράφονται στους οικείους Κωδικούς Αριθμούς Εξόδων (Κ.Α.Ε.), και

Η διαδικασία **Κλιμακούμενου ποσοστού επιστροφής (Rebate)** επί των οφειλών του Ε.Ο.Π.Υ.Υ. για νοσήλια, διαγνωστικές εξετάσεις και φυσιοθεραπείες των ασφαλισμένων του, προς τους συμβεβλημένους ιδιώτες παρόχους των υπηρεσιών αυτών καθώς και ο τρόπος απόδοσης του ποσού αυτού για κάθε μήνα.

Οι διατάξεις των παραγράφων 1 έως και 5 του **Άρθρου 100** του **Ν.4172/2013** έχουν αναδρομική ισχύ από 1.1.2013 έως 31.12.2015.

Η ανωτέρω νομοθετικές ρυθμίσεις προκάλεσαν την προσφυγή των φορέων των ιδιωτικών κλινικών στον ΣτΕ καθώς και σε αρμόδια Διοικητικά Δικαστήρια κατά των ως άνω Νόμων, Υπουργικών αποφάσεων και Πράξεων ΕΟΠΥΥ.

Ειδικότερα, όσον αφορά στις απαιτήσεις από τον ΕΟΠΥΥ, η Εταιρεία, δια του Νομικού της Συμβούλου ΑΥΓΕΡΙΝΟΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ έχει ασκήσει:

1. Την υπ' αριθ. κατάθεσης 33726/2013 / Κωδικός Πρόσβασης Ηλεκτρονικής Παρακολούθησης Δικογράφου 585977 7310 / 27.12.2013 προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών κατά της υπ' αριθ. 23951/12.11.2013 πράξης του ΕΟΠΥΥ (**Clawback**).
2. Την υπ' αριθ. κατάθεσης 33735/2013 / Κωδικός Πρόσβασης Ηλεκτρονικής Παρακολούθησης Δικογράφου 585986 7312 / 27.12.2013 προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών κατά της υπ' αριθ. 2660/29.10.2013 πράξης του ΕΟΠΥΥ (**Rebate**).
3. Την από 02.06.2014 προσφυγή Ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών κατά της υπ' αριθμ. 115974/26.05.2014 πράξης του ΕΟΠΥΥ (επιβολής **Clawback** και ποσού επιστροφής **Rebate**).

Ο Νομικός Σύμβουλος της Εταιρείας ΑΥΓΕΡΙΝΟΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ (δια του Δικηγόρου παρ' Αρείω Πάγω Βασίλειου Ι. Αυγερινού) κι η Διοίκησή της, εκτιμούν ότι οι προσφυγές που έχουν ασκηθεί αναμένεται να **Ευδοκμήσουν** και να γίνουν **Δεκτές**.

Ωστόσο, επί των οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2013, 2014 και 2015, έχουν συμπεριληφθεί προβλέψεις απομείωσης των αποτελεσμάτων οι οποίες απορρέουν από τις ενδεχόμενες επιπτώσεις του «Clawback» και του «Rebate» αντίστοιχα, σε περίπτωση κατά την οποία οι εν λόγω αποφάσεις εξακολουθήσουν να ισχύουν ως έχουν μέχρι σήμερα. Οι προβλέψεις αυτές λήφθηκαν λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές Ενημερώσεις που κοινοποιήθηκαν από τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. προς την Εταιρεία, σχετικά με το ύψος του «Clawback» και του «Rebate».

Περαιτέρω, η Εταιρεία, με βάση τα κοινοποιούμενα από τον ΕΟΠΥΥ ενημερωτικά σημειώματα, προχώρησε αποκλειστικά και μόνον για λόγους φορολογικής συμμόρφωσης (σύμφωνα με την ΠΟΛ 1191/12.08.2014) στην έκδοση των αντίστοιχων τιμολογίων επιστροφών για την περίοδο 1/1/2013 – 30/06/2015.

### **Διαχείριση Κινδύνων**

Η Εταιρεία καταβάλλει διαρκώς προσπάθειες προκειμένου να εντοπίσει και να αξιολογήσει όλους τους πιθανούς κινδύνους που προέρχονται από τα εντός και εκτός των οικονομικών καταστάσεων στοιχεία καθώς και των εξωγενών παραγόντων που μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την απρόσκοπτη λειτουργία της και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση.

#### **• Λειτουργικός- Επιχειρηματικός Κίνδυνος.**

Η Εταιρεία έχει προβεί σε δράσεις αναφορικά με τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, πιο συγκεκριμένα αναφερόμαστε στα ακόλουθα:

#### **- Ασφαλιστική Κάλυψη.**

Η Εταιρεία έχει κάλυψη τουλάχιστον των κάτωθι κινδύνων:

- Περιουσίας
- Οχημάτων
- Ηλεκτρονικού εξοπλισμού υψηλής τεχνολογίας
- Χρηματικών διαθεσίμων
- Γενικής αστικής ευθύνης

Τα ποσοστά κάλυψης ποικίλουν ανά κατηγορία ασφαλιστικού κινδύνου και αντικειμένου, σε πλαίσια τα οποία η Διοίκηση έχει θέσει ως εύλογα και επαρκή.

Επίσης, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την πολιτική να ζητά επιπλέον από τους συνεργαζόμενους Ιατρούς να έχουν οι ίδιοι ιδιωτική ασφαλιστική κάλυψη επαγγελματικής αστικής ευθύνης.

#### **- Διαχείριση, απαιτήσεων – υποχρεώσεων.**

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας προέρχονται από ιδιώτες πελάτες, ασφαλιστικές εταιρίες και κυρίως από το δημόσιο. Η Εταιρεία εκτιμά ότι οι απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρίες και το δημόσιο έχουν μικρό βαθμό απώλειας. Οι απαιτήσεις από ιδιώτες πελάτες αποτελούν πιθανό πιστωτικό κίνδυνο και λαμβάνονται όλα τα μέτρα ώστε να ελέγχεται η πιστοληπτική ικανότητα των ιδιωτών.

#### **- Πληροφοριακά Συστήματα.**

Στην κλινική έχει εγκατασταθεί και λειτουργεί απρόσκοπτα ένα πλέγμα πληροφοριακών συστημάτων το οποίο καλύπτει το σύνολο των λειτουργιών και διαδικασιών των επιμέρους τμημάτων.

Η ανάπτυξη αυτών των συστημάτων βασίζεται σε υποδομές τελευταίας τεχνολογίας (HW&SW) ενώ παράλληλα επιτυγχάνεται πλήρης διαλειτουργικότητα (interoperability) με την χρήση κατάλληλων διεπαφών και την συντονισμένη χρήση καθιερωμένων διεθνών προτύπων.

Πρόκειται για ένα ιδιαίτερα πολύπλοκο σύμπλεγμα τεχνολογιών το οποίο αποτελείται από τρεις γενικές κατηγορίες:

- 1) Infrastructure Systems
- 2) Front-Back Office Systems

### 3) Medical Systems

Οι υπηρεσίες υγείας και η ανταγωνιστική θέση κάθε φορέα εξαρτώνται και στηρίζονται σε μεγάλο βαθμό από την τεχνολογική αρτιότητα και υπεροχή του ιατρικού εξοπλισμού που χρησιμοποιούν. Η Εταιρεία έχει εξοπλίσει όλα τα τμήματά της με υψηλής τεχνολογίας μηχανήματα.

#### - Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου (Counterparty risk).

Οι αντισυμβαλλόμενοι της Εταιρείας είναι ασφαλιστικές εταιρείες, ιδιώτες και ο Εθνικός Οργανισμός Παροχής Υπηρεσιών Υγείας. Όσον αφορά το δημόσιο και τις ασφαλιστικές εταιρείες με τις οποίες συνεργάζεται η Εταιρεία δεν πιθανολογείται περίπτωση μη εξυπηρέτησης. Τέλος, όσον αφορά τους ιδιώτες ο εκτιμώμενος κίνδυνος μη εξυπηρέτησης είναι πολύ μικρός λόγω του πλήθους και της διασποράς τους.

#### - Διαχείριση κεφαλαίων.

Οι στόχοι της Εταιρείας όσον αφορά στη διαχείριση του κεφαλαίου είναι η διασφάλιση της ικανότητάς της να συνεχίσει τη δραστηριότητά της και να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους της, τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου.

Την 31.12.2015 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί μικρότερο του 1/2 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 47 του κ.Ν.2190/20.

Η Διοίκηση έχει λάβει μέριμνα για την αποκατάσταση της διαμορφωθείσας σχέσης των ιδίων κεφαλαίων. Ειδικότερα, έχει εκπονήσει επιχειρηματικό σχέδιο, το οποίο προσαρμόζει κατάλληλα ανάλογα με τις συνθήκες και τα ιστορικά δεδομένα, βάσει του οποίου αναμένεται προοδευτικά η αποκατάσταση των ιδίων κεφαλαίων μέσω της θετικής εξέλιξης των αποτελεσμάτων.

Ήδη στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία από την χρήση 2014 εισήλθε σε πορεία θετικών αποτελεσμάτων (κερδών) η οποία συνεχίστηκε και στην χρήση 2015.

Περαιτέρω, η Διοίκηση έχει επιμεληθεί σχέδιο περιορισμού του κόστους λειτουργίας και ταυτόχρονης επέκτασης των εργασιών με την δραστηριότητας της γενικής κλινικής.

Από το λόγο αυτό, εκτιμάται ότι δεν απαιτείται η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων να λάβει πρόσθετες αποφάσεις για το θέμα αυτό.

#### • Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

• Τον Απρίλιο του 2016 η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία στρατηγικής σημασίας, για την παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών υγείας με την ασφαλιστική εταιρεία «INTEPAMEPIKAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

• Τον Απρίλιο του 2016 η Εταιρεία παρέλαβε την τροποποίηση της άδειας ίδρυσης και λειτουργίας της Ιδιωτικής Κλινικής που απέκτησε το 2014 και προβλέπει την μεταστέγαση της καθώς και την δημιουργία νέων νοσηλευτικών τμημάτων, ειδικών μονάδων εργαστηρίων και τμήματος μαίευσης.

• Η εταιρεία βρίσκεται σε συζητήσεις για την υπογραφή νέων συμβάσεων αναδιάρθρωσης των δανειακών της υποχρεώσεων, με σκοπό την τροποποίηση του επιτοκίου καθώς και της λήξεως των δόσεων κεφαλαίου του δανείου.

**Παλαιό Φάληρο, 14<sup>η</sup> Ιουνίου 2016**

**Για το Διοικητικό Συμβούλιο**

---

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.**

**Μητσάκος - Μπαρμπαγιάννης Κυριάκος**

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

**«ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ – ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ - ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ – ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

**Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ – ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ - ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ – ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

**Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ – ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ - ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ – ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Άλλο Θέμα**

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ – ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ - ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ – ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την **22η Μαΐου 2015** επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

**Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

- 1) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.
- 2) Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας την 31.12.2015 έχει καταστεί μικρότερο του ½ του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 47 του Κ.Ν.2190/20.

**Μαρούσι, 15<sup>η</sup> Ιουνίου 2016,**

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής,**



**Κωνσταντίνος Ι. Νιφορόπουλος**

**Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16541**

**ΩΡΙΩΝ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.**

Ανεξάρτητο μέλος της AGN International

Α.Μ. ΣΟΕΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ: 146

Βλαχερνών 10, Τ.Κ. 151 24 - Μαρούσι

**Κατάσταση Οικονομικής Θέσης**

Ποσά σε ευρώ

		<b>31η Δεκεμβρίου,</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ενσώματα πάγια	6	75.974.284,75	77.746.346,61
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	324.057,45	350.874,09
Αναβαλλόμενες απαιτήσεις φόρου εισοδήματος	8	6.795.622,05	5.138.491,45
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	728.868,25	726.808,25
		<u>83.822.832,50</u>	<u>83.962.520,40</u>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Αποθέματα	10	1.065.091,63	1.016.842,17
Απαιτήσεις από πελάτες	11	5.147.207,77	4.193.832,63
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	12	3.872.986,53	3.545.770,84
Χρηματ/κά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	1.853.333,15	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	802.173,40	1.019.525,95
		<u>12.740.792,48</u>	<u>9.775.971,59</u>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b><u>96.563.624,98</u></b>	<b><u>93.738.491,99</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	15	54.679.825,00	54.679.825,00
Υπέρ το άρτιο	15	0,50	0,50
Άλλα αποθεματικά	16,18	-599.861,16	-584.875,38
Αποτελέσματα εις νέον		<u>-27.701.612,37</u>	<u>-32.761.010,66</u>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b><u>26.378.351,97</u></b>	<b><u>21.333.939,46</u></b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια τραπεζών	17	52.885.983,91	57.227.643,00
Προβλέψεις παροχών σε εργαζομένους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	18	368.148,26	334.780,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	19	164.434,68	479.813,00
		<u>53.418.566,85</u>	<u>58.042.236,00</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές	20	4.488.651,78	4.290.908,39
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	17	3.000.000,00	5.149.704,42
Βραχυπρόθεσμες δόσεις μακροπροθέσμων δανείων	17	5.297.184,67	1.080.449,00
Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί	21	3.980.869,71	3.841.254,72
		<u>16.766.706,16</u>	<u>14.362.316,53</u>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b><u>70.185.273,01</u></b>	<b><u>72.404.552,53</u></b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b><u>96.563.624,98</u></b>	<b><u>93.738.491,99</u></b>

## Κατάσταση Συνολικών Εισοδήματων

Ποσά σε ευρώ

		1η Ιανουαρίου - 31η Δεκεμβρίου	
	Σημ.	2015	2014
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	22	32.210.291,93	30.055.152,14
Κόστος Πωλήσεων	23	-25.082.630,62	-25.458.068,32
<b>Μικτά κέρδη / (ζημιές)</b>		<b>7.127.661,31</b>	<b>4.597.083,82</b>
Άλλα έσοδα	24	2.000.476,96	2.597.004,29
Έξοδα διαθέσεως	23	-1.366.247,12	-1.687.384,25
Έξοδα διοικήσεως	23	-1.469.178,37	-1.907.245,65
Άλλα έξοδα	23	-42.176,78	-137.578,06
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>6.250.536,00</b>	<b>3.461.880,15</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	25	-2.842.147,36	-2.858.609,00
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>		<b>3.408.388,64</b>	<b>603.271,15</b>
Φόρος εισοδήματος	26	1.651.009,65	-72.782,86
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους (α)</b>		<b>5.059.398,29</b>	<b>530.488,29</b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα,</b>			
<b>μη ανακατατάξιμα στα κέρδη / (ζημιές) σε μια μεταγενέστερη περίοδο</b>			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προβλέψεων για παροχές στο προσωπικό	18	-21.106,73	-6.814,73
Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) παροχών στο προσωπικό	8	6.120,95	1.771,83
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου, μετά από φόρους (β)</b>		<b>-14.985,78</b>	<b>-5.042,90</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου, μετά από φόρους (α) + (β)</b>		<b>5.044.412,51</b>	<b>525.445,39</b>
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>			
Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	23	2.801.295,33	2.786.788,29
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων</b>		<b>9.051.831,33</b>	<b>6.248.668,44</b>
<b>Κέρδη / (ζημιές) κατά μετοχή,</b>			
- Βασικά σε ΕΥΡΩ	27	<b>0,0925</b>	<b>0,0097</b>



**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**

Ποσά σε ευρώ

	Σημ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το ήρτιο	Άλλα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1.1.2014</b>		<b>54.679.825,00</b>	<b>0,50</b>	<b>-600.905,40</b>	<b>-33.291.498,95</b>	<b>20.787.421,15</b>
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως, μετά από φόρους					530.488,29	530.488,29
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους	15, 18	0,00	0,00	-5.042,90	0,00	-5.042,90
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-5.042,90</b>	<b>530.488,29</b>	<b>525.445,39</b>
Δαπάνες έκδοσης μετοχών		0,00	0,00	21.072,92	0,00	21.072,92
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2014</b>		<b>54.679.825,00</b>	<b>0,50</b>	<b>-584.875,38</b>	<b>-32.761.010,66</b>	<b>21.333.939,46</b>
<b>Μεταβολή τρέχουσας χρήσεως:</b>						
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως, μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	5.059.398,29	5.059.398,29
Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους		0,00	0,00	-14.985,78	0,00	-14.985,78
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-14.985,78</b>	<b>5.059.398,29</b>	<b>5.044.412,51</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2015</b>		<b>54.679.825,00</b>	<b>0,50</b>	<b>-599.861,16</b>	<b>-27.701.612,37</b>	<b>26.378.351,97</b>

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

Ποσά σε ευρώ

	1.1 - 31.12.2015	1.1 - 31.12.2014
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Αποτελέσματα (ζημίες) προ φόρων	3.408.388,64	603.271,15
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
<i>Ζημία από διάθεση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων</i>	3.083,33	0,00
Αποσβέσεις	2.801.295,33	2.786.788,29
Προβλέψεις	3.233.379,94	2.114.790,89
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.850.611,58	2.858.609,00
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	-8.464,22	-4.011,39
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
<i>μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης</i>		
<i>ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-48.249,46	-157.387,37
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων κατά πελατών	-3.957.052,58	-3.073.229,22
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	-2.329.275,49	-1.373.898,45
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων σε προμηθευτές	197.743,39	131.942,56
(Μείωση) / αύξηση λοιπών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	361.558,39	-2.165.909,55
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-3.458.707,62	-2.873.561,78
Καταβλημένοι φόροι	0,00	
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>3.054.311,23</b>	<b>-1.152.595,87</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Αγορά ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-1.007.576,67	-802.691,56
Εισπράξεις από πώληση παγίων	2.076,51	24.000,00
Τόκοι εισπραχθέντες	8.464,22	67.741,70
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>-997.035,94</b>	<b>-710.949,86</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Εισπράξεις / (πληρωμές) από αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	21.072,92
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	
Εξοφλήσεις δανείων	-2.274.627,84	-913.334,95
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0,00	-6.727,00
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>-2.274.627,84</b>	<b>-898.989,03</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>-217.352,55</b>	<b>-2.762.534,76</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Σημ.13)</b>	<b>1.019.525,95</b>	<b>3.782.070,71</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου (Σημ. 13)</b>	<b>802.173,40</b>	<b>1.019.535,95</b>

Οι ακόλουθες Σημειώσεις (σελ 19 έως 48) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2015.

**Σημειώσεις επί των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων****1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία**

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 16.1.2007 (ΦΕΚ 422/18.2.2011) με την επωνυμία «ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ – ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ – ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ – ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και με διακριτικό τίτλο «ΡΕΑ MATERNITY ΧΟΣΠΙΤΑΛ Α.Ε.» (REA MATERNITY S.A.) (εφεξής η «Εταιρεία»).

Η διάρκειά της ορίστηκε σε πενήντα έτη (μέχρι την 16.1.2057) και η έδρα της είναι ο Δήμος Παλαιού Φαλήρου (Λ. Συγγρού 383 και Πεντέλης 17).

Η Εταιρεία είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 62212/01/ΝΤ/Β/07/77(2008) και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 121667801000.

Η διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας είναι [www.reamaternity.gr](http://www.reamaternity.gr).

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην εκμετάλλευση της ιδιόκτητης κλινικής μικτής χειρουργικής μονάδας φροντίδας και εν γένει στη συστηματική παροχή ιατρικών υπηρεσιών.

Η Σύνοψη του Διοικητικού Συμβουλίου από την έναρξη της χρήσης 2015 έως και σήμερα είχε ως εξής:

Από την έναρξη της χρήσεως 2015 έως τις αρχές Μαρτίου του 2016 η σύνοψη του Διοικητικού Συμβουλίου είχε ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.
Κυριάκος Μητσάκος-Μπαρμπαγιάννης του Ιωάννη	Πρόεδρος
Σταύρος Φωτόπουλος του Αθανασαγγέλου	Αντιπρόεδρος
Κοσμάς Βρυώνης του Θεοδώρου	Διευθύνων Σύμβουλος
Ευγενία Κουράκου του Κυριάκου	Διευθύνων Σύμβουλος
Ιωάννης Καλογήρου του Δημητρίου	Μέλος - Γραμματέας
Εμμανουήλ Χειράκης του Ιωάννη	Μέλος
Βασίλειος Τσαβαλιάρης του Νικολάου	Μέλος
Θεόδωρος Μουστακαρίας του Σταματίου	Μέλος
Γρηγόριος Σακκάς του Ευαγγέλου	Μέλος
Δημήτριος Κακαλέτρης του Γεωργίου	Μέλος
Χρήστος Βαλακώστας του Θεοφάνη	Μέλος

Την 27<sup>η</sup> Νοεμβρίου ο κ. Κοσμάς Βρυώνης του Θεοδώρου υπέβαλε την παραίτησή του από Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Την 23<sup>η</sup> Δεκεμβρίου κ. Κοσμάς Βρυώνης ανακάλεσε την υποβληθείσα ως άνω παραίτηση του.

Την 4<sup>η</sup> Μαρτίου 2016, ο κ. Κοσμάς Βρυώνης του Θεοδώρου υπέβαλε την παραίτησή του από Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και δεν αντικαταστάθηκε έως και σήμερα.

Η σημερινή σύνοψη του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.
Κυριάκος Μητσάκος-Μπαρμπαγιάννης του Ιωάννη	Πρόεδρος
Σταύρος Φωτόπουλος του Αθανασαγγέλου	Αντιπρόεδρος
Ευγενία Κουράκου του Κυριάκου	Διευθύνων Σύμβουλος
Ιωάννης Καλογήρου του Δημητρίου	Μέλος – Γραμματέας
Εμμανουήλ Χειράκης του Ιωάννη	Μέλος
Βασίλειος Τσαβαλιάρης του Νικολάου	Μέλος
Θεόδωρος Μουστακαρίας του Σταματίου	Μέλος
Γρηγόριος Σακκάς του Ευαγγέλου	Μέλος
Δημήτριος Κακαλέτρης του Γεωργίου	Μέλος
Χρήστος Βαλακώστας του Θεοφάνη	Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 10.02.2018.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2015, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 14<sup>η</sup> Ιουνίου 2016.

## **2. Πλαίσιο κατάρτισης των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2015, έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής ΔΠΧΑ) του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του εμπορικού χαρτοφυλακίου που επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern principle).

## **Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2015 ή μεταγενέστερα.

Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

### **2.1. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2015:**

#### **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/7/2014)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος 40 αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

#### **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/7/2014)**

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19) και αναφέρεται σε εισφορές προγραμμάτων καθορισμένων παροχών από εργαζομένους ή τρίτα πρόσωπα οι οποίες συνδέονται με την παροχή υπηρεσίας. Η τροποποίηση έχει ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/7/2014 και δεν είχε εφαρμογή στην Εταιρεία.

#### **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2015)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις

εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαιρέση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

**Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

**Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2016):**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». με την οποία παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης για την αποτίμηση των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις. Επιπρόσθετα, με την εν λόγω τροποποίηση διευκρινίζεται πως οι οικονομικές καταστάσεις ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες, οι οποίες, βάσει του ΔΛΠ 28, αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δεν αποτελούν ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις. Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2016)**

Το IASB προχώρησε το Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής:

**ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφλησης, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά.**

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν καμία επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

**Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2016)**

Τον Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα λογιστικά βιβλία με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν καμία επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

**Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεως στο ΔΠΧΑ 11. Η τροποποίηση απαιτεί όπως ο αποκτών ένα δικαίωμα σε κοινή δραστηριότητα που συνιστά επιχείρηση όπως καθορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3, να εφαρμόζει όλες τις προβλέψεις του προτύπου. Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

**Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2016)**

Το Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις θα εξεταστούν ως προς την επίδρασή τους στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, η οποία δεν αναμένεται να είναι ουσιώδης.

**Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Οι τροποποιήσεις θα εξεταστούν αν και δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

**ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Το πρότυπο καθορίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης με άλλα πρότυπα αλλά τα πληρούν με το εν λόγω πρότυπο και επιτρέπει την αναγνώρισή τους κατά την πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. Δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

**Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2016)**

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2016. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

**Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2016)**

Το Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις καταχώρησης στα λογιστικά βιβλία των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

**Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενη Φορολογία “ Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιημένες ζημιές” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων αφορά την αναγνώριση αναβαλλόμενου φορολογικού περιουσιακού στοιχείου για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές, από χρεόγραφα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις αν και δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση.

**ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2017)**

Το Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και τις Διερμηνείες 13, 15, 18 και 31 που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις αν και δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση.

#### **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξη ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην Εταιρεία.

#### **ΔΠΧΑ 16 “Μισθώσεις” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2019)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB δημοσίευσε το νέο Πρότυπο, ΔΠΧΑ 16 το οποίο προβλέπει την εισαγωγή ενός απλού μοντέλου μισθώσεων για τον μισθωτή απαιτώντας την αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για όλες τις μισθώσεις που έχουν διάρκεια μεγαλύτερη των 12 μηνών. Το πρότυπο αυτό αντικαθιστά:

- το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και
- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης».

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στις οικονομικές καταστάσεις το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **3. Οι βασικές λογιστικές αρχές**

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και παρουσίαση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2015 και περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

#### **3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

Τα ενσώματα πάγια, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτικές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται σε μεταγενέστερες χρήσεις αυξάνουν τη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισπρεύσουν στην Εταιρεία μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία εξετάζει τη λογιστική αξία των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων για να προσδιορίσει αν υπάρχει ένδειξη ότι αυτά τα περιουσιακά στοιχεία

έχουν υποστεί ζημία απομείωσης. Αν οποιαδήποτε τέτοια ένδειξη υπάρχει, το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου εκτιμάται για να καθορισθεί ο βαθμός της ζημίας απομείωσης (αν υπάρχει). Όταν δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτήσιμη αξία ενός επιμέρους περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει.

Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης κατά τα έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης του. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης (του περιουσιακού στοιχείου), οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προεξοφλητικό επιτόκιο που να αντανακλά τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς, της διαχρονικής αξίας του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με το περιουσιακό στοιχείο.

Αν το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου (ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) εκτιμάται ότι είναι μικρότερο από τη λογιστική αξία του, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) μειώνεται μέχρι το ανακτήσιμο ποσό αυτού. Μια ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα. Εάν, μεταγενέστερα, μία ζημία απομείωσης αναστραφεί, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) αυξάνεται μέχρι την αναθεωρημένη εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του, έτσι ώστε η αυξημένη λογιστική αξία να μην υπερβαίνει τη λογιστική αξία που θα είχε προσδιορισθεί αν δεν είχε αναγνωρισθεί καμία ζημία απομείωσης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου (μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) στα προηγούμενα έτη. Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση, κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας, σε εύλογο χρονικό διάστημα.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο, μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, η οποία κυμαίνεται ως εξής:

Κατηγορία ακινητοποιήσεων	Ωφέλιμη διάρκεια ζωής
Ίδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα .....	50 έτη
Μηχανήματα και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός .....	5 - 15 έτη
Μεταφορικά Μέσα .....	5 - 7 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός .....	5 - 15 έτη

Τα παραγωγικά πάγια περιουσιακά στοιχεία ή αυτά για τα οποία δεν έχει προσδιοριστεί η χρήση τους και βρίσκονται στο στάδιο της κατασκευής, απεικονίζονται στο κόστος μειωμένα κατά τις τυχόν ζημίες απομείωσης. Η απόσβεση αυτών των παγίων, όπως και των υπολοίπων της Εταιρείας, αρχίζει όταν αυτά είναι έτοιμα για χρήση.

### 3.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις, οι οποίες διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία για τα λογισμικά προγράμματα Η/Υ κυμαίνεται από 3 έως 5 έτη. Οι δαπάνες που απαιτούνται για τη διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη διάρκεια ωφέλιμης ζωής δεν αποσβένονται και εξετάζονται ετησίως για απομείωση.

### 3.3. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αναλώσιμων υλών είναι το καθαρό ποσό που αναμένεται να εισπραχθεί κατά τη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρείας.

Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.



Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα και άχρηστα αποθέματα. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων και οι λοιπές ζημιές από αποθέματα καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων στην περίοδο που πραγματοποιούνται.

### **3.4. Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται στην πραγματική αξία τους, μειωμένες με τις τυχόν ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις). Όταν η Εταιρεία έχει αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλα τα οφειλόμενα σε αυτήν ποσά, σύμφωνα με τους όρους της κάθε συμφωνίας, σχηματίζει πρόβλεψη για απομείωση εμπορικών απαιτήσεων, ενώ το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Όταν μία εμπορική απαίτηση χαρακτηριστεί ως ανεπίδεκτη είσπραξης διαγράφεται στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων, με χρήση του λογαριασμού πρόβλεψης. Σε περίπτωση μεταγενέστερης είσπραξης μίας απαίτησης που είχε αρχικά διαγραφεί γίνεται πίστωση στα άλλα έσοδα της Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων.

### **3.5. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε κατηγορίες από τη Διοίκηση της Εταιρείας, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά και το σκοπό για τον οποίο το μέσο αποκτήθηκε.

Η εκτίμηση της απομείωσής τους γίνεται τουλάχιστον σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων, είτε όταν υπάρχουν αντικειμενικά τεκμήρια ότι κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχουν υποστεί μείωση της αξίας τους, είτε όχι.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αναφέρονται στις παρακάτω κατηγορίες:

- 1) **Δάνεια και Απαιτήσεις**
- 2) **Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

#### **Δάνεια και Απαιτήσεις**

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, με σταθερές και προσδιοριστέες καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργή αγορά. Δημιουργούνται όταν η Εταιρεία παρέχει χρήματα ή υπηρεσίες σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, βάσει της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου, μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά την διενέργεια της απόσβεσης.

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο δώδεκα μηνών από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

#### **Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

Πρόκειται για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας που περιλαμβάνει επενδύσεις σε χρεόγραφα εισηγμένων στο Χ.Α. Εταιρειών με σκοπό την ρευστοποίηση τους στο άμεσο μέλλον. Τα χρηματοοικονομικά αυτά στοιχεία αναγνωρίζονται και επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους και οι προκύπτουσες μεταβολές αναγνωρίζονται ως κέρδη ή ζημιές στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

### **3.6. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας και χαμηλού κινδύνου.

### **3.7. Μετοχικό Κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την αξία των μετοχών της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία.

Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών, μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση), εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών, καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση), εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

### **3.8. Δανεισμός**

Τα δάνεια καταχωρούνται στην πραγματική αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Το κόστος δανεισμού για χρηματοδοτήσεις που λήφθηκαν για την απόκτηση ή την κατασκευή παγίων περιουσιακών στοιχείων επιμερίζονται στο κόστος κτήσεως του περιουσιακού στοιχείου, μέχρι αυτό να τεθεί σε παραγωγική λειτουργία, όπου το κόστος δανεισμού καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως.

### **3.9. Μισθώσεις**

Μισθώσεις στις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

#### **3.9.1. Η Εταιρεία ως εκμισθωτής:**

Εισπράξεις που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έσοδα με βάση τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

#### **3.9.2. Η Εταιρεία ως μισθωτής:**

##### **3.9.2.1. Λειτουργικές μισθώσεις:**

Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

##### **3.9.2.2. Χρηματοδοτικές μισθώσεις:**

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία που προκύπτει μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μελλοντικών μισθωμάτων.

Στη συνέχεια, κάθε καταβολή μισθώματος αναλύεται στο τμήμα εκείνο που μειώνει την υποχρέωση και στο τμήμα που αφορά τη χρηματοοικονομική δαπάνη, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο σε όλη τη διάρκεια της υπολειπόμενης χρηματοδοτικής υποχρέωσης.

Οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις καταχωρούνται στις υποχρεώσεις (χωρίς να περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικές δαπάνες) και κατανέμονται σε μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες, ανάλογα με το χρόνο καταβολής τους.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις που αποκτήθηκαν με σύναψη χρηματοδοτικών μισθώσεων αποσβένονται σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των παγίων.

### **3.10. Παροχές στο προσωπικό**

#### **3.10.1. Βραχυπρόθεσμες παροχές**

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

### 3.10.2. Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method).

Για την προεξόφληση χρησιμοποιούνται τα κατωτέρω επιτόκια :

α) Για χρηματοροές έως και τα 10 έτη χρησιμοποιήθηκαν τα Corporate Iboxx AA με μέση ωρίμανση να αγγίζει έως και τα 10 έτη

β) Εν συνεχεία για λόγους ληκτότητας για τις ροές άνω των 20 ετών, χρησιμοποιήθηκαν οι αποδόσεις των ομολόγων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

### 3.10.3. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η Εταιρεία, είτε τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων πριν την συνταξιοδότηση, είτε μετά από απόφαση εργαζομένων να δεχθούν προσφορά παροχών από η Εταιρεία σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης τους.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών: α) όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών και β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης που εμπίπτει στο πεδίο του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων προεξοφλούνται.

## 3.11. Λοιπές Προβλέψεις

Οι προβλέψεις καταχωρούνται όταν η Εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Μελλοντικές ζημίες που συνδέονται με τρέχουσες δραστηριότητες της Εταιρείας δεν εγγράφονται ως προβλέψεις.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και προσαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζουν την τρέχουσα καλύτερη δυνατή εκτίμηση.

## 3.12. Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας. Η επιβάρυνση από το φόρο εισοδήματος έγκειται στο φόρο εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης βάσει των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, όπως αυτά έχουν αναμορφωθεί στις φορολογικές δηλώσεις της, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος προσδιορίζεται με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των Οικονομικών καταστάσεων και οι οποίοι αναμένεται να εφαρμοστούν όταν το στοιχείο ενεργητικού, που είναι σχετικό με τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος, πραγματοποιηθεί ή οι σχετικές με τον αναβαλλόμενο φόρο υποχρεώσεις τακτοποιηθούν. Ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, εκτός αν έχει σχέση με συναλλαγές που επηρεάζουν απευθείας τα ίδια κεφάλαια, οπότε ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται επίσης στα ίδια κεφάλαια.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται στην έκταση κατά την οποία εκτιμάται θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

### **3.13. Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών προ Φ.Π.Α. και λοιπών φόρων (και μετά τυχόν εκπτώσεις και επιστροφές). Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

#### **3.13.1. Παροχή υπηρεσιών**

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής αν το αποτέλεσμα της συναλλαγής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Το έσοδο από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζεται στις λογιστικές περιόδους στις οποίες παρέχονται οι υπηρεσίες.

#### **3.13.2. Έσοδα από τόκους**

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

#### **3.13.3. Έσοδα από ενοίκια**

Τα έσοδα από ενοίκια λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με τις ισχύουσες συμβάσεις.

## **4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές**

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται.

Επομένως, παρά την εμπειρία, τις πληροφορίες και τις γνώσεις της Διοίκησης της Εταιρείας, είναι δυνατό τα παρουσιαστούς διαφορές μεταξύ των υπολογισμών και παραδοχών που έχει κάνει και των πραγματικών αποτελεσμάτων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα, αλλά και εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

### **4.1. Εύλογη αξία και ωφέλιμη ζωή των πάγιων περιουσιακών στοιχείων**

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υφίσταται ένδειξη απομείωσης της αξίας των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων.

### **4.2. Φόρος εισοδήματος και Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις**

Προκειμένου να προσδιοριστεί η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος, πραγματοποιούνται υποκειμενικές κρίσεις στο βαθμό που η ισχύουσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνείες. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος, τις προβλέψεις και τους αναβαλλόμενους φόρους, στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

Η Εταιρεία έχει συσσωρεύσει φορολογικές ζημίες προς συμψηφισμό με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη και έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, η ανάκτηση της οποίας προϋποθέτει την ύπαρξη φορολογητέων κερδών. Η Εταιρεία έχει εκτιμήσει ότι θα πραγματοποιήσει τα απαιτούμενα φορολογητέα κέρδη προκειμένου να ανακτήσει τις αναβαλλόμενες αυτές απαιτήσεις. Ο πιθανός χρόνος και το ύψος των κερδών αυτών εκτιμάται από τη Διοίκηση.

#### 4.3. Απομείωση απαιτήσεων

Η Εταιρεία απομειώνει την αξία των απαιτήσεων όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που καταδεικνύουν ότι η είσπραξη μιας απαίτησης ή μιας ομάδας απαιτήσεων, στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος, δεν είναι πιθανή. Η διοίκηση εκτιμά την επάρκεια της πρόβλεψης σύμφωνα με κριτήρια όπως η πιστωτική της πολιτική, ενημέρωση από νομικούς συμβούλους αλλά και εκτιμήσεις επίδρασης άλλων παραγόντων σχετικά με την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων.

Περαιτέρω, σχετικά με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το άρθρο 100 του Ν.4172/2013 (Rebate και Clawback προς τον ΕΟΠΥΥ), η Εταιρεία έχει προβεί στον υπολογισμό των ποσών για Rebate και Clawback και έχει επιβαρύνει αντίστοιχα τα αποτελέσματα των χρήσεων 2013, 2014 και 2015 και έχει μειώσει αντίστοιχα τις απαιτήσεις της κατά του ΕΟΠΥΥ, με βάση όλα τα εκάστοτε διαθέσιμα στοιχεία.

Με δεδομένο ότι η οριστικοποίηση των ποσών των περικοπών προϋποθέτει την ολοκλήρωση νομικών και διοικητικών ενεργειών (ενστάσεις, προσφυγές κ.ο.κ.) και την έκδοση σχετικών αποφάσεων, το τελικό ποσό των περικοπών δεν μπορεί να προσδιοριστεί με ακρίβεια. Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση εκτιμά ότι με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία, τα αποτελέσματα και η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης έχουν επιβαρυνθεί με τις κατάλληλες προβλέψεις.

#### 4.4. Αποζημίωση προσωπικού

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού υπολογίζεται βάσει αναλογιστικής μελέτης, η οποία απαιτεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας να εκτιμήσει συγκεκριμένες παραμέτρους όπως την μελλοντική αύξηση των αποδοχών των εργαζομένων, το επιτόκιο προεξόφλησης κ.λπ.

### 5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (κίνδυνος από διακυμάνσεις επιτοκίων), ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από την Διοίκηση της Εταιρείας με ενέργειες όπως η αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της εταιρείας, ο σχεδιασμός της μεθοδολογίας και η επιλογή κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και η εκτέλεση και εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη Διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες (όψεως και προθεσμίας), βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από χρεώστες και υποχρεώσεις σε πιστωτές και άλλες τραπεζικές υποχρεώσεις.

#### 5.1. Κίνδυνος αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο κίνδυνος στη βάση του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων της εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς.

Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρεία εστιάζεται στις διακυμάνσεις των επιτοκίων δανεισμού, ήτοι ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρεία να επιβαρυνθεί με υψηλότερους χρεωστικούς τόκους, εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται με επιτόκια συνδεδεμένα με το Euribor, τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν να διακυμανθούν είτε ανοδικά είτε καθοδικά.

Πολιτική της Εταιρείας είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων σε συνδυασμό με τις χρηματοδοτικές της ανάγκες και να ελαχιστοποιεί την έκθεση της στον κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου.

## 5.2. Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο αφορά κυρίως απαιτήσεις από δημόσιο, πελάτες (ιδιώτες), ασφαλιστικά ταμεία και λοιπούς χρεώστες.

Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Σε κάθε περίπτωση που υπάρχει ένδειξη επισφάλειας των απαιτήσεων διενεργούνται σχετικές απομειώσεις.

Σχετικά με τις απαιτήσεις από φυσικά πρόσωπα, ο εκτιμώμενος πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται μικρός, λόγω του μεγάλου πλήθους και διασποράς των απαιτήσεων αυτών.

Πιθανός κίνδυνος υπάρχει στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, από την αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία. Η Εταιρεία συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα πιστωτικά ιδρύματα με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση.

Σχετικά με τις απαιτήσεις της Εταιρείας από τον **Ε.Ο.Π.Υ.Υ.** εκτιμά ότι δεν υπάρχει ενδεχόμενο μη εξυπηρέτησης των απαιτήσεων αυτών, καθώς φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

Ωστόσο ο πιστωτικός κίνδυνος, αφορά το χρόνο αποπληρωμής και την ενδεχόμενη επιβολή μονομερών περικοπών στην απόδοση των υποχρεώσεων.

Ειδικότερα:

Σύμφωνα με τις διατάξεις του **Άρθρου 100 του Ν.4172/2013** (ΦΕΚ Α' 167/23.7.2013) § 1 έως και 5 καθώς και τις Αποφάσεις του Υπουργού Υγείας με αριθμό: Υ9/οικ.3926, Υ9/οικ.39255, Υ9/οικ.39259, ΦΕΚ Β' 1202/12.5.2014) Υ9/οικ.62558 (ΦΕΚ 2111/01.08.2014), Υπ.Απ.Αρ.Υα/οικ.70521 (ΦΕΚ 2243/18.08.2014), Υ9/οικ.70522 (ΦΕΚ 2247/18.08.2014)

καθορίστηκαν και εξειδικεύθηκαν:

**Η Εφαρμογή μηχανισμού αυτόματης επιστροφής (Claw back)** δαπανών διαγνωστικών εξετάσεων, νοσηλείας και φυσικοθεραπείας, που παρέχονται από συμβεβλημένους ιδιώτες παρόχους υπηρεσιών υγείας, με τον οποίο η μηνιαία δαπάνη του Ε.Ο.Π.Υ.Υ. για ιδιωτικές κλινικές, νοσοκομεία, κέντρα αποκατάστασης, ψυχιατρικές κλινικές, κέντρα αιμοκάθαρσης, και κάθε άλλη ιδιωτική ή ειδικού καθεστώτος μονάδα παροχής υπηρεσιών υγείας και (κάθε είδους) ιδιωτικά διαγνωστικά κέντρα και εργαστήρια και φυσιοθεραπευτές, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/12 των εγκεκριμένων πιστώσεων του προϋπολογισμού του Ε.Ο.Π.Υ.Υ, που εγγράφονται στους οικείους Κωδικούς Αριθμούς Εξόδων (Κ.Α.Ε.), και

Η διαδικασία Κλιμακούμενου ποσοστού επιστροφής (Rebate) επί των οφειλών του Ε.Ο.Π.Υ.Υ. για νοσήλια, διαγνωστικές εξετάσεις και φυσιοθεραπείες των ασφαλισμένων του, προς τους συμβεβλημένους ιδιώτες παρόχους των υπηρεσιών αυτών καθώς και ο τρόπος απόδοσης του ποσού αυτού για κάθε μήνα.

Οι διατάξεις των παραγράφων 1 έως και 5 του Άρθρου 100 του Ν.4172/2013 έχουν αναδρομική ισχύ από 1.1.2013 έως 31.12.2015 και παρατάθηκαν έως και 31.12.2018 με τον Ν.4336/2015 (ΦΕΚ Β' 94/14.8.2015) § 2 παρ. 3.

Η ανωτέρω νομοθετικές ρυθμίσεις προκάλεσαν την προσφυγή των φορέων των ιδιωτικών κλινικών στον ΣτΕ καθώς και σε αρμόδια Διοικητικά Δικαστήρια κατά των ως άνω Νόμων, Υπουργικών αποφάσεων και Πράξεων ΕΟΠΥΥ.

Ειδικότερα, όσον αφορά στις απαιτήσεις από τον ΕΟΠΥΥ, η Εταιρεία, δια του Νομικού της Συμβούλου ΑΥΓΕΡΙΝΟΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ έχει ασκήσει:

Την υπ' αριθ. κατάθεσης 33726/2013 / Κωδικός Πρόσβασης Ηλεκτρονικής Παρακολούθησης Δικογράφου 585977 7310 / 27.12.2013 προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών κατά της υπ' αριθ. 23951/12.11.2013 πράξης του ΕΟΠΥΥ (**Clawback**).

1. Την υπ' αριθ. κατάθεσης 33735/2013 / Κωδικός Πρόσβασης Ηλεκτρονικής Παρακολούθησης Δικογράφου 585986 7312 / 27.12.2013 προσφυγή ενώπιον του αρμόδιου Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών κατά της υπ' αριθ. 2660/29.10.2013 πράξης του ΕΟΠΥΥ (**Rebate**).
2. Την από 02.06.2014 προσφυγή Ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών κατά της υπ' αριθμ. 115974/26.05.2014 πράξης του ΕΟΠΥΥ (επιβολής **Clawback** και ποσού επιστροφής **Rebate**).

οι οποίες με τις υπ' αριθ. 4945/2015 & 787/2016 Αποφάσεις του Διοικητικού Εφετείου & Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών αντίστοιχα **παραπέμφθησαν** για να εκδικαστούν ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας για το ενιαίο της κρίσεως, καθότι είναι διαφορά ακυρωτικής φύσης η οποία υπάγεται στην ακυρωτική αρμοδιότητα του Συμβουλίου της Επικρατείας.

Η συζήτηση ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας ως ανωτάτου ακυρωτικού Δικαστηρίου εκκρεμεί.

Για την παραπάνω διαφορά ακυρωτικής διαδικασίας λόγω των πολλαπλών σχετικών αιτήσεων ακυρώσεως θα προηγηθεί **πilotική** δίκη.

Ο Νομικός Σύμβουλος της Εταιρείας ΑΥΓΕΡΙΝΟΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ (δια του Δικηγόρου παρ' Αρείω Πάγω Βασιλείου Ι. Αυγερινού) κι η Διοίκησή της, εκτιμούν ότι οι προσφυγές που έχουν ασκηθεί αναμένεται να **Ευδοκιμήσουν** και να γίνουν Δεκτές.

Ωστόσο, επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 και 2015, έχουν συμπεριληφθεί προβλέψεις απομείωσης των αποτελεσμάτων οι οποίες απορρέουν από τις ενδεχόμενες επιπτώσεις του «Clawback» και του «Rebate» αντίστοιχα, σε περίπτωση κατά την οποία οι εν λόγω αποφάσεις εξακολουθήσουν να ισχύουν ως έχουν μέχρι σήμερα. Οι προβλέψεις αυτές λήφθηκαν λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές Ενημερώσεις που κοινοποιήθηκαν από τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. προς την Εταιρεία, σχετικά με το ύψος του «Clawback» και του «Rebate».

Περαιτέρω, η Εταιρεία, με βάση τα κοινοποιούμενα από τον ΕΟΠΥΥ ενημερωτικά σημειώματα, προχώρησε αποκλειστικά και μόνον για λόγους φορολογικής συμμόρφωσης (σύμφωνα με την ΠΟΛ 1191/12.08.2014) στην έκδοση των αντίστοιχων τιμολογίων επιστροφών για την περίοδο 1/1/2013 – 30/06/2015.

### 5.3. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυσκολία μιας επιχείρησης στην εκπλήρωση δεσμεύσεων που συνδέονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο χρόνο που αυτές λήγουν.

Όσον αφορά στη σωστή διαχείριση της ρευστότητας, αυτή πραγματοποιείται με το συνδυασμό ρευστών διαθεσίμων, εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων και αυστηρή παρακολούθηση των ταμειακών ροών. Ο κίνδυνος ρευστότητας θεωρείται ο πιο σημαντικός κίνδυνος που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία λόγω της οικονομικής ύφεσης αλλά και της πιθανής αδυναμίας αποπληρωμής από το κράτος εντός των συμφωνημένων όρων αποπληρωμής.

Η παρακολούθηση της ρευστότητας πραγματοποιείται σε ημερήσια, εβδομαδιαία και μηνιαία βάση και οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας του εξαμήνου προσδιορίζονται μηνιαία.

Μέχρι σήμερα, η Εταιρεία διασφαλίζει επαρκή πιστωτικά όρια χρηματοδότησης για να αντιμετωπίζει τον κίνδυνο αυτό.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο ρευστότητας.

Ποσά σε ευρώ

31η Δεκεμβρίου 2015	Αξία ισολογισμού	έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 6 μήνες	6 - 12 μήνες	2 - 5 έτη	> απο 5 έτη	Σύνολο 31/12/2015
Δάνεια τραπεζών	58.183.168,58	961.154,30	1.646.878,76	1.636.274,48	3.252.524,32	58.639.583,86	0,00	66.136.415,72
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	164.434,68	0,00	0,00	0,00	0,00	148.715,04	15.719,64	164.434,68
Προμηθευτές	4.488.651,78	893.672,93	1.022.417,59	1.216.860,68	1.198.390,26	157.310,32		4.488.651,78
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.000.000,00	0,00	44.980,97	544.980,97	2.575.000,00	0,00	0,00	3.164.961,94
Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί	3.980.869,71	1.217.675,28	1.027.421,47	582.778,02	1.152.994,94	0,00	0,00	3.980.869,71
	<b>69.817.124,75</b>	<b>3.072.502,51</b>	<b>3.741.698,79</b>	<b>3.980.894,15</b>	<b>8.178.909,52</b>	<b>58.945.609,22</b>	<b>15.719,64</b>	<b>77.935.333,83</b>

Ποσά σε ευρώ

31η Δεκεμβρίου 2014	Αξία ισολογισμού	έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 6 μήνες	6 - 12 μήνες	2 - 5 έτη	> απο 5 έτη	Σύνολο 31/12/2014
Δάνεια τραπεζών	58.308.092,00	0,00	596.992,50	596.992,50	2.277.990,00	65.463.406,14	0,00	68.935.381,14
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	479.813,00		0,00			381.134,04	98.678,96	479.813,00
Προμηθευτές	4.290.908,39	791.111,09	1.351.678,15	1.209.389,36	754.231,10	184.498,69	0,00	4.290.908,39
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.149.704,42	0,00	106.196,51	106.196,51	5.362.097,44	0,00	0,00	5.574.490,46
Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί	3.841.254,72	1.511.603,11	1.167.893,31	200.638,56	961.119,74	0,00	0,00	3.841.254,72
	<b>72.069.772,53</b>	<b>2.302.714,20</b>	<b>3.222.760,47</b>	<b>2.113.216,93</b>	<b>9.355.438,28</b>	<b>66.029.038,87</b>	<b>98.678,96</b>	<b>83.121.847,71</b>

Σημειώνεται ότι η ανωτέρω ανάλυση της συμβατικής ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιλαμβάνει ποσά απροεξόφλητων ταμιακών εκροών, τα οποία μπορεί να διαφέρουν από τα σχετικά ποσά των Οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες περιλαμβάνουν προεξοφλημένα ποσά ταμιακών ροών.

#### 5.4. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίων

Οι στόχοι της Εταιρείας όσον αφορά στη διαχείριση του κεφαλαίου είναι η διασφάλιση της ικανότητάς της να συνεχίσει τη δραστηριότητά της και να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους της, τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου.

Την 31.12.2015 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί μικρότερο του ½ του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 47 του κ.Ν.2190/20.

Η Διοίκηση από τα προηγούμενα χρόνια έχει λάβει μέριμνα για την αποκατάσταση της διαμορφωθείσας σχέσης των ιδίων κεφαλαίων. Ειδικότερα, έχει εκπονήσει επιχειρηματικό σχέδιο, το οποίο προσαρμόζει κατάλληλα ανάλογα με τις συνθήκες και τα ιστορικά δεδομένα, βάσει του οποίου αναμένεται προοδευτικά η αποκατάσταση των ιδίων κεφαλαίων μέσω της θετικής εξέλιξης των αποτελεσμάτων.

Περαιτέρω, η Διοίκηση έχει επιμεληθεί σχέδιο περιορισμού του κόστους λειτουργίας και ταυτόχρονης επέκτασης των εργασιών με την δραστηριότητας της γενικής κλινικής.

Τα αποτελέσματα των ενεργειών της διοίκησης έχουν αρχίσει να αποδίδουν και αυτό φαίνεται από την αύξηση του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων κατά τα δύο τελευταία έτη λόγω των κερδοφόρων αποτελεσμάτων.



**6. Ενσώματα Πάγια**

Ποσά σε ευρώ

Πίνακας Μεταβολών Ενσωμάτων Παγίων (τρέχουσας χρήσεως)

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια / Εγκαταστάσεις Κτιρίων / Τεχνικά έργα	Μηχανήματα / Μηχανολογικός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός ξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος την 1.1.2015	19.135.469,53	52.301.575,36	10.693.472,90	186.629,46	6.835.883,51	3.990.071,13	93.143.101,89
Προσθήκες	38.192,51	702.761,97	63.727,96	0,00	169.523,19	18.551,76	992.757,39
Μειώσεις	0,00	0,00	11.500,00	4.500,00	0,00	9,84	16.009,84
<b>Σύνολο την 31.12.2015 (α)</b>	<b>19.173.662,04</b>	<b>53.004.337,33</b>	<b>10.745.700,86</b>	<b>182.129,46</b>	<b>7.005.406,70</b>	<b>4.008.613,05</b>	<b>94.119.849,44</b>
Αποσβέσεις την 1.1.2014	0,00	4.512.911,14	6.681.484,25	120.223,70	4.082.136,19	0,00	15.396.755,28
Προσθήκες	0,00	1.045.520,70	890.567,92	14736,73	808834,06	0,00	2.759.659,41
Μειώσεις	0,00	0,00	7.475,00	3.375,00	0,00	0,00	10.850,00
<b>Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2015 (β)</b>	<b>0,00</b>	<b>5.558.431,84</b>	<b>7.564.577,17</b>	<b>131.585,43</b>	<b>4.890.970,25</b>	<b>0,00</b>	<b>18.145.564,69</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2015 (α) - (β)</b>	<b>19.173.662,04</b>	<b>47.445.905,49</b>	<b>3.181.123,69</b>	<b>50.544,03</b>	<b>2.114.436,45</b>	<b>4.008.613,05</b>	<b>75.974.284,75</b>

Ποσά σε ευρώ

Πίνακας Μεταβολών Ενσωμάτων Παγίων (προηγούμενης χρήσεως)

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια / Εγκαταστάσεις Κτιρίων / Τεχνικά έργα	Μηχανήματα / Μηχανολογικός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός ξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος την 1.1.2014	19.135.469,53	52.565.933,56	10.420.679,53	182.368,05	6.727.230,89	3.914.637,36	92.946.318,92
Προσθήκες		11.123,00	297.393,37	7261,41	1.135.064,45	75.433,77	504.718,00
Μειώσεις		-275.481,20	-24.600,00	-3.000	-485.383	0	-307.935,03
<b>Σύνολο την 31.12.2014 (α)</b>	<b>19.135.469,53</b>	<b>52.301.575,36</b>	<b>10.693.472,90</b>	<b>186.629,46</b>	<b>6.835.883,51</b>	<b>3.990.071,13</b>	<b>93.143.101,89</b>
Αποσβέσεις την 1.1.2014	0,00	3.464.676,28	5.858.228,41	109.841,07	3.256.868,85	0,00	12.689.614,61
Προσθήκες	0,00	1.048.234,86	830.989	12.132,63	828.249,23	0,00	2.719.605,89
Μειώσεις	0,00	0,00	-7.733,33	-1.750	-298.189	0,00	-12.465,22
<b>Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2014 (β)</b>	<b>0,00</b>	<b>4.512.911,14</b>	<b>6.681.484,25</b>	<b>120.223,70</b>	<b>4.082.136,19</b>	<b>0,00</b>	<b>15.396.755,28</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2014 (α) - (β)</b>	<b>19.135.469,53</b>	<b>47.788.664,22</b>	<b>4.011.988,65</b>	<b>66.405,76</b>	<b>2.753.747,32</b>	<b>3.990.071,13</b>	<b>77.746.346,61</b>

**Επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό**

Οι επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό των χρήσεων 2014 και 2015 αφορούν κυρίως στην απόκτηση ιατρο-μηχανολογικού εξοπλισμού.

Οι επενδύσεις υπό εκτέλεση αφορούν σε διαγνωστικό κέντρο επί της οδού Συνταγματάρχου Ζησιμοπούλου που βρίσκεται στο κατασκευαστικό στάδιο και αναμένεται να τεθεί σε σταδιακά σε λειτουργία μέχρι το τέλος του έτους 2016.

Η Εταιρεία, εντός της χρήσης 2012, εντάχθηκε στους τροποποιημένους όρους του Ν.4014/2011, η τροποποίηση των οποίων παρείχε τη δυνατότητα στην Εταιρεία να μειώσει τα πρόστιμα νομιμοποίησης του νοσοκομείου κατά 211.658,50 ευρώ. Εντός των χρήσεων 2013 και 2014 η Εταιρεία μείωσε εκ νέου τα ως άνω πρόστιμα νομιμοποίησης κατά 138.981,64 ευρώ και 275.481,20 ευρώ αντίστοιχα.

**Εμπράγματα βάρη**

- Επί των ακινήτων της Εταιρείας έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθηκών υπέρ της Τράπεζας Πειραιώς, ύψους ευρώ 76.800.000, προς εξασφάλιση ομολογιακού δανείου, συνολικού ύψους μέχρι 64.000.000 ευρώ.
- Επί εξοπλισμού της εταιρείας υφίσταται ενέχυρο συνολικής αξίας 3.506.000 ευρώ.

(βλ. σχετικά και Σημείωση 17 «Δανεισμός»)

**7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Ποσά σε ευρώ

**Πίνακας Μεταβολών Άυλων περιουσιακών στοιχείων**

	2015	2014
<b>Κόστος έναρξης χρήσεως (1.1.2015 και 1.1.2014 αντίστοιχα)</b>	<b>1.683.024,86</b>	<b>1.358.781,58</b>
Προσθήκες λογισμικών Η/Υ	14.819,28	24.243,28
Απόκτηση λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	0,00	300.000,00
Μειώσεις	0,00	0,00
<b>Σύνολο λήξης χρήσεως (31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα) (α)</b>	<b>1.697.844,14</b>	<b>1.683.024,86</b>
<b>Αποσβέσεις έναρξης χρήσεως (1.1.2015 και 1.1.2014 αντίστοιχα)</b>	<b>1.332.150,77</b>	<b>1.264.968,37</b>
Προσθήκες	41.635,92	67.182,40
Μειώσεις	0,00	0,00
<b>Αποσβέσεις λήξης χρήσεως (31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα) (β)</b>	<b>1.373.786,69</b>	<b>1.332.150,77</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία λήξης χρήσεως (31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα) (α) - (β)</b>	<b>324.057,45</b>	<b>350.874,09</b>

Οι μηχανογραφικές εφαρμογές της Εταιρείας αφορούν σε λογιστικά προγράμματα όπως το σύστημα διαχείρισης λογιστικών δεδομένων, το λογισμικό διαχείρισης προσωπικού και την εφαρμογή κοστολόγησης νοσοκομειακών υπηρεσιών.

**8. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμψηφίζονται καθώς ο φόρος εισοδήματος επιβάλλεται από την ίδια φορολογική αρχή, στην ίδια φορολογητέα οικονομική μονάδα.

Η κίνηση των λογαριασμών των καθαρών αναβαλλόμενων φόρων στις Οικονομικές καταστάσεις, μετά από συμψηφισμούς, έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
<b>Καθαρό υπόλοιπο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στην έναρξη της χρήσεως</b>	<b>5.138.491,45</b>	<b>5.209.502,48</b>
Αναβαλλόμενος φόρος [ (έξοδο) / έσοδο] στα αποτελέσματα της χρήσεως	1.651.009,65	-72.782,86
Αναβαλλόμενος φόρος [ (έξοδο) / έσοδο] στα λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσεως	6.120,95	1.771,83
<b>Καθαρό υπόλοιπο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στη λήξη της χρήσεως</b>	<b>6.795.622,05</b>	<b>5.138.491,45</b>

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθεται ανάλυση των υπολοίπων των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις Οικονομικές καταστάσεις, πριν από το συμψηφισμό τους, ανά κατηγορία προέλευσης της προσωρινής διαφοράς:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
<b>Αναβαλλόμενες υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος</b>		
- Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	0,00	-54.527,84
- Ενσώματα πάγια	0,00	-1.159,08
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων υποχρεώσεων φόρου εισοδήματος (α)</b>	<b>0</b>	<b>-55.686,92</b>
<b>Αναβαλλόμενες απαιτήσεις φόρου εισοδήματος</b>		
- Ενσώματα πάγια	197.277,93	0,00
- Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	90.726,17	0,00
- Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	2.146.048,89	2.151.157,34
- Απαιτήσεις	1.577.569,06	739.772,03
- Φορολογική ζημία προς συμψηφισμό	2.784.000,00	2.303.249,00
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων απαιτήσεων φόρου εισοδήματος (α)</b>	<b>6.795.622,05</b>	<b>5.194.178,37</b>
<b>Καθαρό υπόλοιπο αναβαλλόμενων απαιτήσεων φόρου, στη λήξη της χρήσεως (α) + (β)</b>	<b>6.795.622,05</b>	<b>5.138.491,45</b>

Σχετικά με την αναβαλλόμενη απαίτηση από φορολογικές ζημίες προς συμψηφισμό, η Εταιρεία έχει συσσωρεύσει φορολογικές ζημίες προς συμψηφισμό με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, συνολικού ύψους 13.666 χιλ. ευρώ περίπου και έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση από φορολογική ζημία ύψους 2.784 χιλ. ευρώ η οποία αναλογεί σε φορολογική ζημία 9.600 χιλ. ευρώ περίπου. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει εκτιμήσει ότι θα πραγματοποιήσει τα απαιτούμενα φορολογητέα κέρδη προκειμένου να ανακτήσει τις αναβαλλόμενες αυτές φορολογικές απαιτήσεις.

Για τις υπολειπόμενες φορολογικές ζημίες ύψους 4.066 χιλ. ευρώ περίπου δεν έχει - επί του παρόντος - αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ζημιών, καθώς εκτιμήθηκε ότι δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

### 9. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Εγγύηση καλής εκτέλεσης όρων συμφωνητικού αποκλειστικής συνεργασίας (με προμηθευτή)	700.000,00	700.000,00
Λοιπές εγγυήσεις (μισθώσεων, ΔΕΗ, ΕΥΔΑΠ)	28.868,25	26.808,25
<b>Σύνολο</b>	<b>728.868,25</b>	<b>726.808,25</b>

### 10. Αποθέματα

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Αναλώσιμα υλικά	1.046.514,30	1.000.931,43
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	18.577,33	15.910,74
<b>Σύνολο</b>	<b>1.065.091,63</b>	<b>1.016.842,17</b>

Επί των αποθεμάτων της εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα ή άλλα βάρη.

Το ύψος των αποθεμάτων κρίνεται από τη Διοίκηση αναλογικό του κύκλου εργασιών και επαρκές για τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας.

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές κλπ.

## 11. Πελάτες

Το σύνολο των ακολούθων απαιτήσεων θεωρείται βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των χρηματοοικονομικών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα, καθώς προσεγγίζει την λογιστική αξία τους.

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Απαιτήσεις από τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. (μετά από Rebate & Claw back)	3.017.261,10	2.388.447,76
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες	533.238,50	342.703,36
Απαιτήσεις από λοιπές εταιρείες	223.982,18	323.167,45
Απαιτήσεις από πιστωτικές κάρτες	236.117,10	132.592,69
Απαιτήσεις από ιδιώτες	884.278,81	848.521,77
Αξιόγραφα εισπρακτέα (γραμμάτια και μεταχρονολογημένες επιταγές)	387.330,08	233.399,60
<b>Σύνολο απαιτήσεων προ απομειώσεων</b>	<b>5.282.207,77</b>	<b>4.268.832,63</b>
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	-135.000,00	-75.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>5.147.207,77</b>	<b>4.193.832,63</b>

Το σύνολο των εμπορικών απαιτήσεων έχει εξεταστεί για τυχόν ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης. Συγκεκριμένες απαιτήσεις από φυσικά πρόσωπα εντοπίστηκαν να έχουν ενδείξεις, για τις οποίες έχουν σχηματιστεί προβλέψεις απομείωσης, συνολικού ύψους 135.000 ευρώ.

Σχετικά με τις απαιτήσεις της Εταιρείας από τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ., αυτές εμφανίζονται μειωμένες με προβλέψεις για ποσά επιστροφών Rebate και Clawback των χρήσεων 2014 και 2015 ποσού ευρώ 5.161.350,65 την 31.12.2015 (σωρευτικά) και ευρώ 2.217.673,21 την 31.12.2014 αντίστοιχα.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις διατάξεις του **Άρθρου 100** του **Ν.4172/2013** σχετικά με το μηχανισμό **αυτόματης επιστροφής (Clawback)** και **Κλιμακούμενου ποσοστού επιστροφής (Rebate)** επί των οφειλών του Ε.Ο.Π.Υ.Υ. και τις προσφυγές που έχει ασκήσει η Εταιρεία βλ. ανωτέρω Σημείωση 5.2.

Επί των απαιτήσεων από τον ΕΟΠΥΥ υφίσταται ενέχυρο για ανοιχτό αλληλόχρεο δανεισμό της Εταιρείας.

## 12. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις

Το σύνολο των ακολούθων απαιτήσεων θεωρείται βραχυπρόθεσμης λήξης.

Η εύλογη αξία αυτών των χρηματοοικονομικών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς, προσεγγίζει την λογιστική αξία τους.

Οι απαιτήσεις κατά λοιπών χρεωστών δεν περιλαμβάνουν απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία.

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Προκαταβολές κτήσεως ακινητοποιήσεων	856.337,83	856.337,83
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο από προκαταβλημένους και παρακρατημένους φόρους	2.349.775,77	1.743.679,49
Απαιτήσεις από εκμισθώσεις	23.079,93	109.351,97
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	80.370,75	118.861,70
Λοιποί επίδοκοι χρεώστες διάφοροι	4.086,09	4.086,90
Απαιτήσεις από ασφαλιστικούς οργανισμούς	40.311,30	41.110,75
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	427.858,65	266.854,09
Έξοδα επομένων χρήσεων	91.166,21	405.488,92
<b>Σύνολο</b>	<b>3.872.986,53</b>	<b>3.545.771,65</b>

### 13. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
<b>Εισηγμένοι τίτλοι:</b>		
Μετοχές διαπραγματεύσιμες στο Χ.Α.	1.853.333,15	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>1.853.333,15</b>	<b>0,00</b>

Οι μετοχές των ανωνύμων εταιρειών αποτιμήθηκαν στην τιμή κλεισίματος της 31/12/2015 όπως αυτή ανακοινώθηκε από το Χ.Α. (Επίπεδο Ιεράρχησης εύλογων αξιών 1: Τιμές αγοράς (χωρίς προσαρμογές) για χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές)

### 14. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Μετρητά στο Ταμείο	34.445,17	7.172,09
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	767.728,23	1.012.353,86
<b>Σύνολο</b>	<b>802.173,40</b>	<b>1.019.525,95</b>

Επί καταθετικών λογαριασμών της Εταιρείας με υπόλοιπο €37.245,65 υφίσταται ενέχυρο για ανοιχτό αλληλόχρεο δανεισμό της Εταιρείας.

### 15. Μετοχικό κεφάλαιο & Διαφορά υπέρ το άρτιο

Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως. Το σύνολο των εκδοθεισών ονομαστικών κοινών μετοχών την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 είναι 54.679.825 με ονομαστική αξία ΕΥΡΩ 1,00 η κάθε μια.

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου είχε ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχών σε ΕΥΡΩ	Μετοχικό Κεφάλαιο σε ΕΥΡΩ	Διαφορά υπέρ το άρτιο σε ΕΥΡΩ
31η Δεκεμβρίου 2012	54.423.911,00	1,00	54.423.911,00	255.914,50
31η Δεκεμβρίου 2013	54.679.825,00	1,00	54.679.825,00	0,50
31η Δεκεμβρίου 2014	54.679.825,00	1,00	54.679.825,00	0,50
32η Δεκεμβρίου 2015	54.679.825,00	1,00	54.679.825,00	0,50

**15.1 Μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου στη χρήση 2015:**

Δεν υπήρξε.

**15.2 Μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου στη χρήση 2014:**

Δεν υπήρξε.

**16. Άλλα αποθεματικά**

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Αποθεματικό από δαπάνες έκδοσης μετοχών	-546.561,25	-546.561,25
Αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) προβλέψεων παροχών στο προσωπικό	-53.299,91	-38.314,13
	<b>-599.861,16</b>	<b>-584.875,38</b>

**17. Δανεισμός**

Η λογιστική αξία των δανειακών υποχρεώσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία τους καθώς τα δάνεια πρόκειται να αναχρηματοδοτηθούν στο σύνολό τους κατά τη διάρκεια του 2016 και κατ' επέκταση το επιτόκιο προεξόφλησης που θα χρησιμοποιούνταν για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας εκτιμάται πως θα είναι μικρότερο από τα τρέχοντα επιτόκια που η Εταιρεία καταβάλλει.

Η λήξη του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Έως 1 έτος	5.297.184,67	1.080.449,00
Από 2 έως 5 έτη	52.885.983,91	57.227.643,00
	<b>58.183.168,58</b>	<b>58.308.092,00</b>

Ο καθαρός δανεισμός της Εταιρείας στη λήξη της χρήσεως διαμορφώνεται ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	3.000.000,00	5.149.704,42
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	58.183.168,58	58.308.092,00
<b>Σύνολο δανεισμού</b>	<b>61.183.168,58</b>	<b>63.457.796,42</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>-802.173,40</b>	<b>-1.019.525,95</b>
<b>Καθαρός δανεισμός</b>	<b>60.380.995,18</b>	<b>62.438.270,47</b>

Τα μέσα σταθμισμένα επιτόκια με το οποίο επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσεως ανήλθε σε

- Μακροπροθέσμων δανείων 3,87% (4,25% για το 2014)
- Βραχυπροθέσμων χρηματοδοτήσεων 6,03% (6,21% για το 2014)

#### Εμπράγματα βάρη και λοιπές εξασφαλίσεις:

- Επί των ακινήτων της Εταιρείας έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθηκών υπέρ της Τράπεζας Πειραιώς, ύψους ευρώ 76.800.000, προς εξασφάλιση του μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους μέχρι 64.000.000 ευρώ.
- Επί εξοπλισμού της εταιρείας υφίσταται ενέχυρο συνολικής αξίας 3.506.000 ευρώ, προς εξασφάλιση του μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους μέχρι 64.000.000 ευρώ.  
(βλ. σχετικά και Σημείωση 6 «Ενσώματα πάγια»)
- Επί των απαιτήσεων από τον ΕΟΠΥΥ και επί καταθετικού λογαριασμού της Εταιρείας υφίσταται ενέχυρο για ανοιχτό αλληλόχρεο δανεισμό της Εταιρείας.

**18. Παροχές σε εργαζομένους**

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
<b>Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό</b>	<b>368.148,26</b>	<b>334.780,00</b>
<i>Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης</i>		
<b>Παρούσα αξία της υποχρέωσης στην έναρξη της χρήσεως</b>	334.780,00	246.271,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	35.800,77	79.473,14
Τόκος στην υποχρέωση	8.369,50	8.896,46
Παροχές που πληρώθηκαν εντός του τρέχοντος έτους	-56.339,41	-33.447,22
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα)	24.430,67	26.771,89
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) στην υποχρέωση	21.106,73	6.814,73
<b>Παρούσα αξία της υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου</b>	<b>368.148,26</b>	<b>334.780,00</b>
<b>Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό Αποτελεσμάτων της χρήσεως</b>		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	35.800,77	79.473,14
Τόκος στην υποχρέωση	8.369,50	8.896,46
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	-31.908,74	-6.675,33
<b>Συνολικό έξοδο στα αποτελέσματα χρήσεως</b>	<b>12.261,53</b>	<b>81.694,27</b>
<b>Ποσά αναγνωρισμένα στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα της χρήσεως</b>		
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) στην υποχρέωση	21.106,73	6.814,73
<b>Συνολικό έξοδο / (έσοδο) στα λοιπά συνολικά εισοδήματα</b>	<b>21.106,73</b>	<b>6.814,73</b>

Για την αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, έχει συνταχθεί αναλογιστική μελέτη με ημερομηνία 31/12/2015. Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί, οι οποίες αναπροσαρμόζονται σε ετήσια βάση, έχουν ως ακολούθως:

	31η Δεκεμβρίου,	
<i>Αναλογιστικές παραδοχές</i>	2015	2014
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,10%	2,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	1,85%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή σε έτη	27,80	27,20

- Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, το επιτόκιο προεξόφλησης των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία θα πρέπει να προσδιορίζεται με αναφορά σε αποδόσεις της αγοράς, υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων κατά την ημερομηνία των Οικονομικών καταστάσεων. Οι μέσες τιμές των αποδόσεων των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου κατά τον Δεκέμβριο του 2015, ήταν ιδιαίτερα υψηλές και συνεπώς μη κατάλληλες για να χρησιμοποιηθούν σε τέτοιας φύσεως αποτίμηση. Βάσει των προαναφερόμενων λόγων, ως επιτόκιο προεξόφλησης καθορίστηκε το 2,10%. Το επιτόκιο αυτό θεωρείται συνεπές ως προς τις αρχές του ΔΛΠ 19, δηλαδή είναι βασισμένο σε ομόλογα αντίστοιχα ως προς το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια σε σχέση με τις παροχές προς τους εργαζομένους, όπως και ενδεδειγμένο για μακροχρόνιες προβλέψεις.
- Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, η αναμενόμενη αύξηση των μισθών θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον πληθωρισμό, την παλαιότητα, τις προαγωγές των εργαζομένων και άλλους σχετικούς παράγοντες, όπως η προσφορά και η ζήτηση στην αγορά εργασίας. Κατά τη διοίκηση της Εταιρείας, έχοντας λάβει υπόψη τις αρχές του ΔΛΠ 19



αλλά και την εγγώρια τρέχουσα οικονομική κατάσταση, η μακροπρόθεσμη αύξηση των αποδοχών των εργαζόμενων αναμένεται στο 2,00%.

### 19. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Ληφθείσες εγγυήσεις (μισθώσεων κ.α.)	63.000,00	63.000,00
Μακροπρόθεσμες δόσεις υποχρεώσεων για φόρους (ειδικό πρόστιμο ημιπαιθρίων)	101.434,68	121.394,00
Μακροπρόθεσμες δόσεις υποχρεώσεων σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	0,00	295.419,00
<b>Σύνολο</b>	<b>164.434,68</b>	<b>479.813,00</b>

### 20. Προμηθευτές

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	3.303.934,66	2.871.432,47
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	1.184.717,12	1.419.475,92
<b>Σύνολο</b>	<b>4.488.651,78</b>	<b>4.290.908,39</b>

### 21. Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Υποχρεώσεις για φόρους - τέλη (πλην φόρου εισοδήματος)	644.509,65	376.088,10
Ειδικό πρόστιμο τακτοποίησης ημιπαιθρίων Ν. 4014/2011	21.428,60	21.428,60
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	827.749,62	935.404,14
Δικαιούχοι αμοιβών	710.717,07	625.627,10
Λοιποί πιστωτές διάφοροι	794.476,77	472.526,82
Έσοδα επομένων χρήσεων	0,00	0,00
Έξοδα χρήσεως δεδουλεμένα	981.988,00	1.410.179,96
<b>Σύνολο</b>	<b>3.980.869,71</b>	<b>3.841.254,72</b>

### 22. Λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας

Βάσει των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Α. 8, ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων βασίζεται στην προσέγγιση της Διοίκησης της Εταιρείας, σύμφωνα με την οποία η πληροφόρηση που γνωστοποιείται για τους λειτουργικούς τομείς πρέπει να είναι αυτή που βασίζεται στις εσωτερικές οργανωτικές και διοικητικές δομές της Εταιρείας και στα κυριότερα κονδύλια των εσωτερικών οικονομικών αναφορών τα οποία δίνονται στους επικεφαλής λήψεως επιχειρηματικών αποφάσεων.

Η Διοίκηση, σήμερα, εξετάζει τη δραστηριότητα της Εταιρείας συνολικά, ως ενιαία. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο χώρο της Υγείας καλύπτοντας όλα τα περιστατικά μαιευτικής, γυναικολογίας και γενικής χειρουργικής καθώς και ένα εκτεταμένο φάσμα διαγνωστικών και θεραπευτικών υπηρεσιών. Περαιτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας

αξιολογεί τις συνέργειες που δυνητικά αναπτύσσονται, την αλληλοσυμπλήρωση των υπηρεσιών σε όλο το φάσμα παροχής υπηρεσιών υγείας στον ανθρώπινο κύκλο ζωής, συνεξετάζοντας τον **κύκλο εργασιών** από περιστατικά **εσωτερικών ασθενών** (μαιευτικά, χειρουργικά κ.λπ.) και από περιστατικά **εξωτερικών ασθενών** (διαγνωστικά τμήματα και εξωτερικά ιατρεία), ο οποίος στις παρουσιαζόμενες διαχειριστικές χρήσεις είχε ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου 2015		
	Εσωτερικοί πελάτες	Εξωτερικοί πελάτες	Σύνολο
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	26.139.740,86	6.070.551,07	<b>32.210.291,93</b>

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου 2014		
	Εσωτερικοί πελάτες	Εξωτερικοί πελάτες	Σύνολο
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	24.508.680,51	5.546.471,63	<b>30.055.152,14</b>

### 23. Έξοδα κατ' είδος

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Κόστος αναλωθέντων αποθεμάτων	5.462.707,17	5.139.212,16
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	9.677.016,65	10.480.050,40
Αμοιβές & έξοδα ιατρών	6.789.615,60	7.145.214,08
Αμοιβές & έξοδα λοιπών ιατρικών υπηρεσιών	660.799,96	623.962,07
Αμοιβές & έξοδα λοιπών τρίτων	275.559,33	283.040,85
Παροχές τρίτων (τηλεπικοινωνίες, ενοίκια, ασφάλιστρα, λογ/σμοί κοινής ωφέλειας κ.α.)	1.255.133,32	1.271.720,74
Επισκευές & συντηρήσεις	326.163,30	231.169,62
Φόροι - τέλη	268.507,40	788.166,50
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	46.682,01	68.449,48
Διάφορα έξοδα	147.909,39	234.924,03
Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα	35.210,61	116.350,17
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	6.966,17	21.227,89
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων	206.666,65	0,00
Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	2.801.295,33	2.786.788,29
<b>Σύνολο</b>	<b>27.960.232,89</b>	<b>29.190.276,28</b>

Τα λειτουργικά έξοδα κατανέμονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσεως ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Κόστος Πωλήσεων	25.082.630,62	25.458.068,32
Έξοδα διαθέσεως	1.366.247,12	1.687.384,25
Έξοδα διοικήσεως	1.469.178,37	1.907.245,65
Άλλα έξοδα	42.176,78	137.578,06
<b>Σύνολο</b>	<b>27.960.232,89</b>	<b>29.190.276,28</b>

Ειδικότερα, οι αμοιβές και τα έξοδα του μισθοδοτούμενου προσωπικού αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Μισθοί και ημερομίσθια	7.661.415,70	8.136.377,93
Εργοδοτικές εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	1.964.061,65	2.208.068,25
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	39.277,77	53.909,95
Κόστος τερματισμού απασχόλησης εργαζομένων (Σημ. 18, ΔΛΠ 19)	12.261,53	81.694,27
<b>Σύνολο</b>	<b>9.677.016,65</b>	<b>10.480.050,40</b>
<i>Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στη λήξη της χρήσης:</i>	<b>529</b>	<b>516</b>
<i>Μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού κατά τη διάρκεια της χρήσης:</i>	<b>482</b>	<b>474</b>

## 24. Άλλα έσοδα

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Έσοδα από προμήθειες	1.125.528,00	1.045.317,50
Λοιπά έσοδα από παρεπόμενες υπηρεσίες	383.305,88	292.462,95
Έσοδα από εκμισθώσεις	366.000,00	303.000,00
Εισπραττόμενα έξοδα	42.243,46	46.875,04
Έσοδα από επιχορηγήσεις εξόδων	63.869,50	64.461,62
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	19.530,12	10.326,73
Έκτακτα κέρδη	0,00	9.083,33
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	1.142,61
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0,00	824.334,51
<b>Σύνολο</b>	<b>2.000.476,96</b>	<b>2.597.004,29</b>

**25. Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)**

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Τόκοι και συναφή έξοδα	-2.850.611,58	-2.926.350,70
Τόκοι και συναφή έσοδα	8.464,22	67.741,70
<b>Σύνολο</b>	<b>-2.842.147,36</b>	<b>-2.858.609,00</b>

**26. Φόρος Εισοδήματος**

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος των αποτελεσμάτων χρήσεως υπολογίζεται βάσει του εκάστοτε συντελεστή φόρου εισοδήματος, βάσει της τρέχουσας φορολογικής νομοθεσίας (2015: 29%).

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος προκύπτει μετά την αφαίρεση από το λογιστικό αποτέλεσμα των μη εκπιπτόμενων δαπανών, οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις και δαπάνες μη αναγνωριζόμενες από τη φορολογική νομοθεσία.

Η ανάλυση του φόρου των αποτελεσμάτων της περιόδου σε τρέχων και αναβαλλόμενο έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	1.651.009,65	-72.782,86
<b>Φόρος [ (έξοδο) / έσοδο] στα αποτελέσματα της χρήσεως</b>	<b>1.651.009,65</b>	<b>-72.782,86</b>

Η συμφωνία μεταξύ του φόρου που αναλογεί στα αποτελέσματα προ φόρων – βάσει του τρέχοντος φορολογικού συντελεστή (2015: 29% και 2014: 26%) – και του φόρου που τελικώς καταλογίστηκε στα αποτελέσματα της χρήσεως έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
<b>Αποτελέσματα χρήσεως (Ζημίες) προ φόρων</b>	<b>3.408.388,64</b>	<b>603.271,15</b>
<b>Συντελεστής φόρου εισοδήματος</b>	<b>29%</b>	<b>26%</b>
<b>Αναλογούν φόρος εισοδήματος, [ (έξοδο) / έσοδο]</b>	<b>-988.432,71</b>	<b>-156.850,50</b>
<b>Επιδράσεις στο φόρο εισοδήματος</b>		
Επίδραση λόγω δαπανών που δεν αναγνωρίζονται προς έκπτωση	-257.378,12	422.693,46
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ζημιών	425.911,74	-338.625,82
Αλλαγή σε αναγνωρισμένες εκπεστές προσωρινές διαφορές	2.316.754,04	0,00
Επίδραση προσαρμογής αναβαλλόμενων φόρων λόγω μεταβολής φορολογικών συντελεστών	154.154,70	0,00
<b>Σύνολο επιδράσεων στο φόρο εισοδήματος</b>	<b>2.639.442,36</b>	<b>84.067,64</b>
<b>Φόρος [ (έξοδο) / έσοδο] στα αποτελέσματα της χρήσεως</b>	<b>1.651.009,65</b>	<b>-72.782,86</b>

**27. Κέρδη / (Ζημίες) κατά μετοχή**

Τα βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση των αποτελεσμάτων της χρήσεως με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία στη διάρκεια της χρήσεως, (εξαιρουμένων τυχόν ιδίων μετοχών που έχουν αποκτηθεί), και υπολογίστηκαν ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως	5.059.398,29	530.488,29
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	54.679.825,00	54.679.825,00
<b>Βασικά Κέρδη / (Ζημίες) κατά μετοχή, σε ευρώ</b>	<b>0,0925</b>	<b>0,0097</b>

**28. Συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη**

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, αφορούν τα μέλη της Διοίκησης (μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλα βασικά Διευθυντικά Στελέχη).

Οι συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών πραγματοποιούνται υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι αμοιβές και έξοδα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αφορούν στις πάσης φύσεως αμοιβές και έξοδα από την παροχή ιατρικών υπηρεσιών υγείας προς την Εταιρεία ως ιατροί και δεν περιλαμβάνουν αμοιβές για την ιδιότητά τους ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι αμοιβές και έξοδα των βασικών Διευθυντικών στελεχών περιλαμβάνουν πάσης φύσεως αμοιβές και έξοδα προς αυτά, όπως μισθοί, εργοδοτικές εισφορές και παρεπόμενες παροχές.

Τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων αναφέρονται στις ως άνω συναλλαγές.

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2015	2014
Αμοιβές και έξοδα μελών Διοικητικού Συμβουλίου	60.937,00	97.410,27
Αμοιβές και έξοδα βασικών διευθυντικών στελεχών	236.323,84	251.991,72

**29. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις****29.1 Παρασχεθείσες εγγυήσεις**

Η εταιρία δεν έχει παραχωρήσει εγγυητικές επιστολές προς εξασφάλιση υποχρεώσεων.

Σχετικά με τις παρασχεθείσες εγγυήσεις της Εταιρείας έναντι του δανεισμού της, αναφορά γίνεται στη Σημείωση 17 Δανεισμός.

**29.2 Επίδικες υποθέσεις**

Η Εταιρεία δεν έχει επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων οι οποίες να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της.

Σχετικά με τα ένδικα μέσα (αιτήσεις ακυρώσεως) που η Εταιρεία έχει ασκήσει ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας γίνεται αναφορά στις Σημειώσεις 5.2 και 11 των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων.

**30. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις**

Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία της Εταιρείας και οριστικοποιηθούν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον φορολογικό συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Η Εταιρεία προχώρησε στη χρήση 2010 στην περαίωση των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3888/2010, από την οποία προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις συνολικού ύψους ευρώ 1.423,85.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη διαχειριστική χρήση 2010. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από αυτή την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση.

Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και για την τρέχουσα χρήση 2015, η Εταιρεία είχε υπαχθεί στο έλεγχο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 §5 του Ν. 2238/1994 και του άρθρου 65<sup>Α</sup> του Ν.4174/2013.

Κατά την τρέχουσα χρήση ολοκληρώθηκε ο σχετικός έλεγχος για την χρήση 2014 και χορηγήθηκε έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη.

Για τη χρήση 2015, ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και η σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης θα χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Δεν αναμένεται να προκύψουν επιπλέον φορολογικές υποχρεώσεις που θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις από τον έλεγχο αυτό.

### **31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών καταστάσεων**

- Τον Απρίλιο του 2016 η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία στρατηγικής σημασίας, για την παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών υγείας με την ασφαλιστική εταιρεία «INTEPAMERIKAN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»
- Τον Απρίλιο του 2016 η Εταιρεία παρέλαβε την τροποποίηση της άδειας ίδρυσης και λειτουργίας της Ιδιωτικής Κλινικής που απέκτησε το 2014 και προβλέπει την μεταστέγαση της καθώς και την δημιουργία νέων νοσηλευτικών τμημάτων, ειδικών μονάδων εργαστηρίων και τμήματος μαιεύσης.
- Η εταιρεία βρίσκεται σε συζητήσεις για την υπογραφή νέων συμβάσεων αναδιάρθρωσης των δανειακών της υποχρεώσεων, με σκοπό την τροποποίηση του επιτοκίου καθώς και της λήξεως των δόσεων κεφαλαίου του δανείου.

### **32. Διεύθυνση διαδικτύου**

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και η έκθεση ελέγχου του Νόμιμου Ελεγκτή έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην διεύθυνση [www.reamaternity.gr](http://www.reamaternity.gr)

**Παλαιό Φάληρο, 14<sup>η</sup> Ιουνίου 2016**

Για την  
**«ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ - ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ - ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ - ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ - ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ  
ΚΛΙΝΙΚΗ Α.Ε.»**

**Ο Πρόεδρος του Διοικητικού  
Συμβουλίου**

**Ο Αντιπρόεδρος**

**Η Διευθύνουσα Σύμβουλος**

**Μητσάκος- Μπαρμπαγιάννης Ι.  
Κυριάκος  
ΑΔΤ : ΑΜ 228737/2015**

**Φωτόπουλος Α. Σταύρος  
ΑΔΤ : ΑΑΕ 018017/2005**

**Κουράκου Κ. Ευγενεία  
ΑΔΤ : Σ 115954/1996**

**Ο Οικονομικός Διευθυντής**

**Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου**

**Κοντογιάννης Γ. Ευάγγελος  
ΑΔΤ : Π 317489/1990**

**Πουλάκος Κ. Σπυρίδων  
ΑΔΤ : ΑΚ 603838/2012  
ΑΡ. Α' ΤΑΞΗΣ 0069880**

**Στοιχεία & Πληροφορίες χρήσεως από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015 έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015**

**ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ – ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ – ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ – ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**  
**ΡΕΑ ΜΑΤΕΡΝΙΤΥ ΧΟΣΠΙΤΑΛ Α.Ε.**

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 62212/01/ΝΤ/Β/07/77(2008) ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ: 121667801000

ΕΔΡΑ: Δήμος Παλαιού Φαλήρου, (Λ. Συγγρού 383 και Πεντέλης 17)

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2015 ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015**

(Άρμοστέα βάσει του Κ.Ν. 2190/20, άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΠΧΑ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΡΕΑ ΜΑΤΕΡΝΙΤΥ ΧΟΣΠΙΤΑΛ Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ</b>	
Αρμόδια Εποπτική Αρχή:	Υπουργείο Ανάπτυξης, Γενική Γραμματεία Εμπορίου, Δίεση Ανωνύμων Εταιριών & Πιστώσεως <a href="http://www.reamaternity.gr">http://www.reamaternity.gr</a>
Διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας:	<a href="http://www.reamaternity.gr">http://www.reamaternity.gr</a>
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	<b>Πρόεδρος Α.Σ.:</b> Κυριάκος Μητσάκος Ματθαίω Παπαγιάννης <b>Αντιπρόεδρος Α.Σ.:</b> Σταύρος Φωτόπουλος, <b>Άλυσσα Σύμβουλος:</b> Ευγενία Κουράκου, <b>Μέλη Α.Σ.:</b> Γρηγόριος Σακκάς, Εμμανουήλ Χαειράκης, Βασίλειος Τσαβαλάρης Ιωάννης Καλογιάννου, Δημήτριος Κακαλέτριος Θεόδωρος Μουστακίνας, Βαλακώστας Χρήστος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):	
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Νυφροπούλου Κωνόνος - Α.Μ. ΣΟΕΑ 16541
Ελεγκτική Εταιρεία:	ΩΡΙΩΝ Α.Ε.Ο.Ε.Λ. - Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 146
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>		
<i>Ποσά εκφρασμένα σε €</i>	<i>31.12.15</i>	<i>31.12.14</i>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	75.974.284,75	77.746.346,61
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	324.057,45	350.874,09
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	7.524.490,30	5.865.299,70
Αποθέματα	1.065.091,63	1.016.842,17
Απαιτήσεις από πελάτες	5.147.207,77	4.193.832,63
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.528.493,08	4.565.296,79
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>96.563.624,98</b>	<b>93.738.491,99</b>

<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΩΣΕΙΣ</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	54.679.825,00	54.679.825,00
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	-28.301.473,03	-33.345.885,54
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)</b>	<b>26.378.351,97</b>	<b>21.333.939,46</b>
Προβλέψεις / Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	53.418.566,85	58.042.236,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.297.184,67	6.230.153,42
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.469.521,49	8.132.163,11
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (β)</b>	<b>70.185.273,01</b>	<b>72.404.552,53</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΩΣΕΩΝ (α)+(β)</b>	<b>96.563.624,98</b>	<b>93.738.491,99</b>

<b>Συναλλαγές και υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη:</b>		<i>Ποσά σε €</i>
α) Εισροές		0,00
β) Εκροές		0,00
γ) Απαιτήσεις		0,00
δ) Υποχρεώσεις		0,00
ε) Συναλλαγές και ομοίβες διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης		297.260,84
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης		0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης		0,00

**ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

1. Αναφορά των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων γίνεται στην Σημείωση 30 των οικονομικών καταστάσεων
2. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης ανήλθε σε 529 και 516 άτομα αντίστοιχα
3. Οι πύθεις φέουσας συναλλαγές (εισροές και εκροές) σφραγιστικά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας στην λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24, παρατίθενται στον παραπάνω πίνακα
4. Τα λοιπά συνολικά εισοδήματα της τρέχουσας και της προηγούμενης περιόδου αφορούν σε αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προβλέπων παροχών στο προσωπικό
5. Επί των ακινήτων της Εταιρείας έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθήκων ύψους ευρώ 76.800.000, προς εξασφάλιση του μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους μέχρι 64.000.000 ευρώ
6. Επί εξοπλισμού της εταιρείας υφίσταται ενέχυρο συνολικής αξίας 3.506.000 ευρώ, προς εξασφάλιση του μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου συνολικού ύψους μέχρι 64.000.000 ευρώ

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ</b>			
<i>Ποσά εκφρασμένα σε €</i>	<i>01.01 - 31.12.15</i>	<i>01.01 - 31.12.14</i>	
Κύκλος εργασιών	32.210.291,93	30.055.152,14	
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	7.127.661,31	4.597.083,82	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	6.250.536,00	3.461.880,15	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	3.408.388,64	603.271,15	
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	5.059.398,29	530.488,29	
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-14.985,78	-5.042,90	
Συνκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	5.044.412,51	525.445,39	
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,0925	0,0097	
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000	
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	9.051.831,33	6.248.668,44	

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>			
<i>Ποσά εκφρασμένα σε €</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	
<b>Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσεως (01.01.2015 και 01.01.2014 αντίστοιχα)</b>	<b>21.333.939,46</b>	<b>20.787.421,15</b>	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου			
Συνκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	5.044.412,51	525.445,39	
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	21.072,92	
<b>Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως (31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα)</b>	<b>26.378.351,97</b>	<b>21.333.939,46</b>	

<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>			
<i>Ποσά εκφρασμένα σε €</i>	<i>01.01 - 31.12.2015</i>	<i>01.01 - 31.12.2014</i>	
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	3.408.388,64	603.271,15	
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:			
Ζημία από διάθεση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	3.083,33	0,00	
Αποσβέσεις	2.801.295,33	2.786.788,29	
Προβλέψεις	3.233.379,94	2.114.790,89	
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	-8.464,22	-4.011,39	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.850.611,58	2.858.609,00	
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογιστηρίων κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-48.249,46	-157.387,37	
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-6.286.328,07	-4.447.127,67	
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	559.301,78	-2.033.966,99	
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-3.458.707,62	-2.873.561,78	
Καταβληθέντα φόροι	0,00	0,00	
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>3.054.311,23</b>	<b>-1.152.595,87</b>	
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-1.007.576,67	-802.691,56	
Εισπράξεις από πωλήσεις παγίων	2.076,51	24.000,00	
Τόκοι εισπραχθέντες	8.464,22	67.741,70	
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>-997.035,94</b>	<b>-710.949,86</b>	
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις / (πληρωμές) από αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0,00	21.072,92	
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00	
Εξοφλήσεις δανείων	-2.274.627,84	-913.344,95	
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	0,00	-6.727,00	
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>-2.274.627,84</b>	<b>-898.999,03</b>	
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>	<b>-217.352,55</b>	<b>-2.762.544,76</b>	
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>1.019.525,95</b>	<b>3.782.070,71</b>	
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>802.173,40</b>	<b>1.019.525,95</b>	

II. Φάληρο, 14η Ιουνίου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Μητσάκος-Ματθαίω Παπαγιάννης Ι. Κυριάκος  
ΑΑΤ : AM 228737/2015

Φωτόπουλος Α. Σταύρος  
ΑΑΤ : AA 018017/2005

Κουράκου Κ. Ευγενία  
ΑΑΤ : Σ 115954/1996

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Κοντογιάννης Γ. Ευάγγελος  
ΑΑΤ : Π 317849/1990

Πουλάκος Κ. Σπυρίδιον  
ΑΑΤ : AK 603838/2012  
ΑΡ. Α' ΤΑΞΗΣ 0069880