



ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

(περίοδου 1^{ης} Ιανουαρίου – 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Εκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Εκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	10
Ισολογισμός	12
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	13
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	15
Σημειώσεις επί των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων	16
1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία	16
2. Πλαίσιο κατάρτισης των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων.....	17
3. Οι βασικές λογιστικές αρχές.....	20
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.....	25
5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	26
6. Ενσώματα Πάγια	28
7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	29
8. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	29
9. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	30
10. Αποθέματα.....	30
11. Πελάτες.....	31
12. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	31
13. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	31
14. Μετοχικό κεφάλαιο & Διαφορά υπέρ το άρτιο	31
15. Άλλα αποθεματικά.....	32
16. Δανεισμός	33
17. Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	33
18. Προβλέψεις παροχών σε εργαζομένους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	34
19. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	35
20. Προμηθευτές.....	35
21. Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί.....	36
22. Λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας	36
23. Έξοδα κατ' είδος.....	37
24. Άλλα έσοδα.....	38
25. Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	38
26. Φόρος Εισοδήματος.....	38
27. Κέρδη / (Ζημίες) κατά μετοχή	39
28. Συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη.....	40
29. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	40
30. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	41

31. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α.	41
32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού	45
Στοιχεία & Πληροφορίες χρήσεως από 1 ^η Ιανουαρίου 2011 έως 31 ^η Δεκεμβρίου 2011	46

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ

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

δ.τ. “ΡΕΑ ΜΑΤΕΡΝΙΤΥ ΧΟΣΠΙΤΑΛ Α.Ε.”

ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΧΡΗΣΕΩΣ 1/1/2011 – 31/12/2011

Προς

Την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι ,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιγράφει σημαντικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρίας για τη χρήση 2011. Επίσης γίνεται αναφορά των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που η εταιρία ενδέχεται να αντιμετωπίσει το 2012.

Συνημμένα υποβάλλουμε στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011 για την έγκρισή σας.

Ι) Εξέλιξη και επιδόσεις χρήσης 2011

Οι τρέχουσες, δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, που βιώνει η Ευρώπη και πολύ περισσότερο η Ελλάδα, έχουν διαμορφώσει νέα δεδομένα και προτεραιότητες. Το 2011 υπήρξε για την εγχώρια οικονομία και το επιχειρηματικό περιβάλλον μία από τις δυσκολότερες περιόδους, στις οποίες τα οικονομικά δεδομένα αναπροσαρμόστηκαν σημαντικά και στον χώρο της ιδιωτικής και δημόσιας υγείας, τόσο από την πλευρά του κράτους, όσο και για τον ιδιώτη. Ήδη το ελληνικό κράτος βρίσκεται στην διαδικασία αναδιάρθρωσης του ευρύτερου δημόσιου τομέα και περιορισμού των δημοσιονομικών του δαπανών. Η συρρίκνωση των εκροών προς τον τομέα της πρωτοβάθμιας και δευτεροβάθμιας υγείας προβλέπεται να έχει ως αποτέλεσμα την υποβάθμιση της ποιότητας των προσφερόμενων δημοσίων υπηρεσιών υγείας, προς τους Έλληνες πολίτες. Από την πλευρά τους, οι καταναλωτές, λόγω της γενικότερης οικονομικής ύφεσης, της λιτότητας και των οικονομικών μέτρων που έχουν επιβληθεί, τα οποία οδηγούν σε δραστική μείωση της αγοραστικής τους δύναμης, αναμένεται να οδηγηθούν σε σημαντικό περιορισμό της ιδιωτικής δαπάνης για αγαθά και υπηρεσίες υγείας. Ο συνδυασμός των προαναφερθέντων αρνητικών γεγονότων και σε συνάρτηση με την κρίση χρέους και την ύφεση που διέρχεται η χώρα, εγκυμονεί τον κίνδυνο απορρύθμισης της ιδιωτικής υγείας και την δημιουργία ενός εξαιρετικά αβέβαιου οικονομικού και επιχειρηματικού περιβάλλον για το 2012.

Η εταιρία κατά την είσοδό της το 2010 στον ανταγωνιστικό χώρο της υγείας με ευελιξία και άμεση ανταπόκριση στις νέες συνθήκες προσαρμόστηκε στα νέα οικονομικά δεδομένα. Τους πρώτους μήνες λειτουργίας της ολοκληρώθηκε ο Σταθμός Στάθμευσης αυτοκινήτων, επαναπροσδιορίστηκαν οι τιμοκατάλογοι της και το επιχειρηματικό πλάνο της εταιρίας καθώς και εντατικοποιήθηκε η προσπάθεια συνεργασιών με γιατρούς όλων των ειδικοτήτων. Σε όλο το 2011 ως κύρια πρώτη χρήση διαδραματίζονταν διαρκώς ζυμώσεις για το βέλτιστο αποτέλεσμα υπό τις νέες συνθήκες.

Οικονομικά Αποτελέσματα Εταιρίας

Η εταιρία ξεκίνησε τη λειτουργία της στις 15/12/2010. Το έτος 2011 αποτελεί ουσιαστικά τον πρώτο χρόνο λειτουργίας της εταιρίας.

Ο κύκλος εργασιών για τη χρήση 2011 ανήλθε σε € 20,81 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση 5619% έναντι €0,36 εκατ. για τη χρήση 2010 εξυπηρετώντας το πρώτο έτος 8.000 εισαγωγές εσωτερικών ασθενών και πάνω από 34.000 εξωτερικούς ασθενείς.

Οι ζημίες προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € 7,29 εκατ. το 2011 έναντι € 2,96 εκατ. το 2010. Η αύξηση των ζημιών προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA), οφείλεται κυρίως στα αυξημένα λειτουργικά έξοδα που είχε η εταιρεία σε αυτόν τον πρώτο χρόνο λειτουργίας της. Οι ζημίες μετά φόρων της εταιρείας ανήλθαν σε € 12,20 εκατ. το 2011 έναντι 3,38 εκατ. το 2010.

Δαπάνες Εταιρίας

Το κόστος παροχής υπηρεσιών το 2011 ανήλθε στα €30,18 εκατ. έναντι €2,06 εκατ. το 2010. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης της εταιρίας ανήλθαν το 2011 σε € 3,19 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση σε σχέση με το 2010 κατά 301,37%. Η αύξηση των δαπανών σε σύγκριση με τις δεκαπέντε ημέρες του 2010 οφείλεται στην πλήρη λειτουργική της δραστηριότητα.

Δάνεια - Ταμειακά Διαθέσιμα

Ο συνολικός δανεισμός ανήλθε σε € 61,61 εκατ. στις 31/12/2011 έναντι € 50,83 εκατ. στις 31/12/2010 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 21,2%. Η αύξηση αυτή οφείλεται στην εκταμίευση ποσών από εγκεκριμένα ομολογιακά δάνεια για την αποπληρωμή υποχρεώσεων σε προμηθευτές ιατροτεχνολογικών ειδών, μηχανημάτων και της κατασκευάστριας εταιρείας καθώς και στην εκταμίευση € 3 εκατ. το οποίο χρησιμοποιήθηκε ως κεφάλαιο κίνησης. Τα «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα» της 31/12/2011 διαμορφώθηκαν σε € 4,65 εκατ. έναντι € 1,91 εκατ. στις 31/12/2010.

Προσωπικό

Το συνολικά απασχολούμενο προσωπικό ανήρχετο στις 31/12/2011 σε 474 άτομα έναντι 540 ατόμων στις 31/12/2010. Η μεταβολή αυτή επήλθε λόγω των αποχωρήσεων που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης καθώς και της αναπροσαρμογής από τη διοίκηση από προβλεπόμενες στις πραγματικές ανάγκες υποστήριξης της κλινικής.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011 η εταιρία πραγματοποίησε σταδιακά μείωση του κόστους μισθοδοσίας κατά 35%.

II) Σημαντικά γεγονότα κατά το 2011

Η εταιρία ξεκίνησε τα πρώτα της βήματα μέσα σε καθεστώς ύφεσης και οικονομικής ανασφάλειας. Το πρώτο τρίμηνο ολοκληρώθηκε ο εξοπλισμός της κλινικής καθώς και η κατασκευή του σταθμού στάθμευσης αυτοκινήτων δίνοντας προστιθέμενες διευκολύνσεις στους ιατρούς και πελάτες της κλινικής. Σε όλο το 2011 η κλινική συνέχισε την επενδυτική της δραστηριότητα ενώ ταυτόχρονα έλεγχε και περιόριζε σταδιακά το λειτουργικό της κόστος με πρωταρχικό στόχο να μην επηρεάσει την υψηλή ποιότητα των υπηρεσιών της.

Η Διοίκηση του ΡΕΑ, αντιδρώντας έγκαιρα στο νέο χρηματοοικονομικό περιβάλλον που διαρκώς χειρότερευε, προχώρησε σε αναδιαρθρώσεις με στόχο την μείωση του λειτουργικού της κόστους και ταυτόχρονα σε κεφαλαιακή ενίσχυση της ύψους € 7,3 εκατ., που προήλθε από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Ως συνέπεια των συνεχώς μεταβαλλόμενων οικονομικών συνθηκών, της χαμηλής αγοραστικής δύναμης και των πιέσεων του ανταγωνισμού οι τιμές πώλησης των παρεχόμενων υπηρεσιών αναπροσαρμόζονταν διαρκώς.

Παράλληλα, η εταιρεία και αφού πρώτα εκπόνησε νέο επιχειρηματικό σχέδιο εντός του 2011, επιτάχυνε τις προσπάθειες της για την επέκταση της άδειας της σε Μικτής Χειρουργικής κλινική καθώς και νέων τμημάτων όπως Πλαστικής Χειρουργικής και Εξωσωματικής Γονιμοποίησης με στόχο την παροχή νέων

υπηρεσιών υγείας. Επίσης ξεκίνησε διαπραγματεύσεις με ασφαλιστικές εταιρείες και ασφαλιστικά ταμεία προσπαθώντας να εδραιώσει, παρέχοντας πάντα υψηλές υπηρεσίες υγείας, το όνομά της σε μια πολύ ανταγωνιστική και σε ύφεση οικονομία και ταυτόχρονα να πετύχει την απαραίτητη αύξηση του μεριδίου της στην αγορά.

III) Προοπτικές - Εξέλιξη δραστηριοτήτων για το 2012

Η συνεχής αφοσίωση στις στρατηγικές προτεραιότητες επέτρεψε στη Διοίκηση να ανταποκριθεί στις ανάγκες των πελατών της και να δημιουργήσει τη βάση για το μέλλον της εταιρίας .

Με δεδομένη την διατήρηση της υφιστάμενης ύφεσης, το αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον και τους αρνητικούς ρυθμούς ανάπτυξης της χώρας, η διοίκηση του ΡΕΑ προχώρησε σε πρόσθετες διαθρωτικές δράσεις με αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση του λειτουργικού κόστους και την αύξηση της παραγωγικότητας της.

Παράλληλα, από τις αρχές του έτους η εταιρεία υπέγραψε συνεργασίες με ορισμένες από τις μεγαλύτερες ασφαλιστικές εταιρείες και αναμένονται πρόσθετες συμβάσεις εντός του πρώτου εξαμήνου του 2012. Οι ανωτέρω συμφωνίες εξασφαλίζουν συνεχή αναπτυξιακή πορεία και μεγαλύτερο όγκο ασθενών μειώνοντας σε μεγάλο βαθμό την έκθεση της εταιρείας σε κίνδυνο ανταγωνισμού και ρευστότητας.

Από τα μέσα του 2011 στα πλαίσια των μεταρρυθμίσεων που επιβλήθηκαν το ελληνικό κράτος δημιούργησε τον Εθνικό Οργανισμό Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (ΕΟΠΥΥ) με στόχο την διαμόρφωση ενιαίας τιμολόγησης, σε όλα τα δημόσια και συμβεβλημένα με το δημόσιο ιδιωτικά νοσηλευτικά ιδρύματα, ανά κατηγορία επέμβασης και εξέτασης για τους ασφαλισμένους του. Η δημιουργία του Εθνικού Οργανισμού Παροχής Υπηρεσιών Υγείας, είναι η μεγαλύτερη μεταρρύθμιση στον χώρο της υγείας μέχρι σήμερα και στόχος του κράτους είναι να ενταχθούν σταδιακά όλα τα ασφαλιστικά ταμεία. Οι πρώτοι μήνες λειτουργίας του ΕΟΠΥΥ έχουν φέρει υψηλές πληρότητες στις ιδιωτικές κλινικές όμως η καταβολή των οφειλομένων αποζημιώσεων υγείας παρουσιάζει σημαντική καθυστέρηση. Τα νέα δεδομένα εκτιμάται ότι θα δημιουργήσουν έντονα προβλήματα ρευστότητας, με αποτέλεσμα οι κλινικές πιθανόν και να δυσκολευτούν να καλύψουν τις άμεσες λειτουργικές ανάγκες τους.

Η συρρίκνωση της αγοραστική δύναμης των ασθενών, όσο και η δημιουργία του ΕΟΠΥΥ, με τα τρέχοντα δεδομένα, προβλέπεται ότι θα μεταφέρει το πρόβλημα ρευστότητας του δημοσίου τομέα όσον αφορά την υγεία, στις ιδιωτικές κλινικές. Τουλάχιστον για τα πρώτα έτη λειτουργίας της σημαντικής προσπάθειας του ΕΟΠΥΥ, θα πρέπει να υπάρξει η μέριμνα, από το ελληνικό κράτος, για την μείωση του χρόνου καταβολής των αποζημιώσεων και να προταθούν μέτρα υποστήριξης των νοσοκομείων και των ιδιωτικών κλινικών, ώστε να διατηρηθούν, οι παρεχόμενες υπηρεσίες υγείας σε υψηλά επίπεδα.

Εκτιμάται ότι η σύσταση του Εθνικού Οργανισμού Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (ΕΟΠΥΥ), και η ένταξή του σε αυτό όλων των μεγάλων γυναικολογικών κλινικών θα επηρεάσει την μελλοντική αναπτυξιακή στρατηγική της εταιρίας. Η επιρροή αυτή πηγάζει από το γεγονός ότι η συνεργασία της ΡΕΑ με τον ΕΟΠΥΥ θα οδηγήσει σε αύξηση των εισαγωγών ασθενών και του τζίρου της αλλά θα πυροδοτήσει ταυτόχρονα την αύξηση του κόστους λειτουργίας της επιχείρησης ενώ παράλληλα αναμένονται καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων του ΕΟΠΥΥ προς τις κλινικές.

Από τα προαναφερόμενα προκύπτει ότι λόγω εισόδου της εταιρίας στον ΕΟΠΥΥ ενδέχεται να δημιουργηθούν προβλήματα ρευστότητας της εταιρίας .

Η διοίκηση της Εταιρίας έχει αναλάβει πρωτοβουλίες αναδιάρθρωσης που έχουν ήδη αναληφθεί από το 2011 και αναμένεται να αποφέρουν εντός του 2012 την αναμενόμενη ισορροπία. Η εταιρία θα διατηρήσει την έμφασή της στη αύξηση της πληρότητας της και των εσόδων της καθώς και στη περαιτέρω μείωση των λειτουργικών δαπανών όπως επίσης και στη διεύρυνση των συνεργασιών της με ασφαλιστικές εταιρίες και ιατρούς άλλων ειδικοτήτων.

IV) Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για το 2012

Η εταιρεία παρακολουθεί συνεχώς τις συνθήκες και τις εξελίξεις έχοντας ως στόχο να περιορίσει όσο τον δυνατόν περισσότερο τις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις οι οποίες μπορεί να προκύψουν, παρόλα αυτά όμως μπορεί να επηρεασθεί κατά το 2012 από τα εξής:

- **Ζήτηση Υπηρεσιών:**

Παρά το γεγονός ότι στο παρελθόν η ζήτηση ιδιωτικών υπηρεσιών υγείας στην Ελλάδα έχει επιδείξει σχετικά μικρή ελαστικότητα, οι πολιτικές, οικονομικές και κοινωνικές αλλαγές, η αστάθεια και οι διακυμάνσεις στην Ελλάδα επηρέασαν σημαντικά την κερδοφορία των ιδιωτικών υπηρεσιών υγείας. Η είσοδος της Ελληνικής οικονομίας σε περίοδο βαθιάς ύφεσης, η εφαρμογή του σχεδίου της Ελλάδας για τον περιορισμό του δημοσιονομικού της ελλείμματος με τις περικοπές που αυτό περιλαμβάνει στους μισθούς των εργαζομένων, οι αλλαγές στη φορολογία και το γενικό κλίμα αβεβαιότητας στην ελληνική κοινωνία, εκτιμάται ότι έχουν επηρεάσει αρνητικά το διαθέσιμο εισόδημα και την ψυχολογία των καταναλωτών και αναμένεται να επηρεάσουν ανάλογα και τη ζήτηση των υπηρεσιών ιδιωτικής υγείας.

Η αδυναμία ωστόσο του δημόσιου τομέα να προσφέρει ποιοτικές υπηρεσίες παροχής υγείας σε συνδυασμό με την δημιουργία του ενιαίου ασφαλιστικού φορέα ΕΟΠΥΥ και την σύμπραξή του με τις ιδιωτικές κλινικές καθώς και οι ιδιωτικές ασφαλιστικές εταιρίες, εκτιμάται ότι θα οδηγήσουν σε μια εξισορρόπηση της ζήτησης και θα συμβάλλουν στην περαιτέρω ανάπτυξη των ιδιωτικών κλινικών.

- **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 εταιρία 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 της 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 εταιρία λόγω της οικονομικής ύφεσης αλλά και της πιθανής αδυναμίας αποπληρωμής από το κράτος εντός των συμφωνημένων όρων αποπληρωμής.

Επίσης η Εταιρία βρίσκεται σε συζητήσεις με τη συνεργαζόμενη τράπεζα για την αναδιάρθρωση των όρων του κοινού ομολογιακού δανείου με σκοπό την βελτίωση της ρευστότητά της .

▪ Διαχείριση Κινδύνων

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

▪ Επιχειρηματικός Κίνδυνος

Η εταιρία έχει προβεί σε δράσεις αναφορικά με τη διαχείριση του επιχειρηματικού της κινδύνου, πιο συγκεκριμένα αναφερόμαστε στα ακόλουθα:

Ασφαλιστική Κάλυψη:

Η εταιρία έχει κάλυψη τουλάχιστον των κάτωθι κινδύνων:

- Περιουσίας
- Οχημάτων
- Ηλεκτρονικού εξοπλισμού υψηλής τεχνολογίας
- Χρηματικών διαθεσίμων

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

Επίσης, η εταιρία έχει υιοθετήσει την πολιτική να ζητά από τους συνεργαζόμενους Ιατρούς να προβαίνουν οι ίδιοι σε ιδιωτική ασφαλιστική κάλυψη επαγγελματικής αστικής ευθύνης.

Διαχείριση, απαιτήσεων – υποχρεώσεων

Οι απαιτήσεις της εταιρίας προέρχονται από πωλήσεις σε ιδιώτες πελάτες. Η εταιρία ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις της και ενημερώνει διαρκώς τις διαδικασίες του πιστοληπτικού ελέγχου.

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 σύνθετο σύμπλεγμα τεχνολογιών το οποίο αποτελείται από τρεις γενικές κατηγορίες:

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

Φορολογικοί έλεγχοι

Η εταιρεία προσάρμοσε τις φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ώστε την 31/12/2011 να αντικατοπτρίζουν με σαφήνεια την καθαρή θέση της Εταιρείας.

Τεχνολογικές Εξελίξεις.

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, ασφαλιστικά ταμεία και κυρίως ιδιώτες. Όσον αφορά τις ασφαλιστικές εταιρείες και τα ασφαλιστικά ταμεία με τις οποίες συνεργάζεται 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.

Παλαιό Φάληρο, 30^η Απριλίου 2012

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Τσαλίκης Θ. Ευστάθιος

ΑΔΤ: ΑΕ 520593 / 2007

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ – ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ - ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ – ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικές 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΡΕΑ ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ – ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ - ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ – ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΗ – ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και 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.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 11^η Μαΐου 2012,

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής,



Κωνσταντίνος Μ. Λώλος

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13821

*Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ.Μ.ΣΟΕΛ 125*

Ισολογισμός

Ποσά σε ευρώ

	Σημ.	31η Δεκεμβρίου,	
		2011	2010
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	6	87.235.123,89	83.040.282,17
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	145.779,92	470.653,58
Αναβαλλόμενες απαιτήσεις φόρου εισοδήματος	8	3.903.080,23	1.277.737,37
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	1.619.616,25	22.616,25
		<u>92.903.600,29</u>	<u>84.811.289,37</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	10	931.551,96	798.610,69
Απαιτήσεις από πελάτες	11	1.909.193,74	528.751,02
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	12	3.155.222,44	14.133.858,80
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	4.652.597,83	1.907.482,50
		<u>10.648.565,97</u>	<u>17.368.703,01</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		<u>103.552.166,26</u>	<u>102.179.992,38</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	52.727.073,00	42.909.640,00
Υπέρ το άρτιο	14	673.180,00	3.128.728,00
Άλλα αποθεματικά	15	-557.670,05	-517.710,05
Αποτελέσματα εις νέον		-24.446.191,92	-12.248.568,01
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		<u>28.396.391,03</u>	<u>33.272.089,94</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια τραπεζών	16	53.462.004,43	49.962.000,37
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	17	45.267,00	80.847,00
Προβλέψεις παροχών σε εργαζομένους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	18	277.943,00	51.667,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	19	67.000,00	67.000,00
		<u>53.852.214,43</u>	<u>50.161.514,37</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	20	6.505.310,92	14.312.772,18
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	16	3.064.262,09	0,00
Βραχυπρόθεσμες δόσεις μακροπρόθεσμων δανείων	16	5.000.000,00	750.000,00
Βραχυπρόθεσμες δόσεις υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	17	35.580,00	27.553,00
Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί	21	6.698.407,79	3.656.062,89
		<u>21.303.560,80</u>	<u>18.746.388,07</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>75.155.775,23</u>	<u>68.907.902,44</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>103.552.166,26</u>	<u>102.179.992,38</u>

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε ευρώ

	Σημ.	1η Ιανουαρίου - 31η Δεκεμβρίου	
		2011	2010
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	22	20.807.024,82	363.843,80
Κόστος Πωλήσεων	23	-30.185.398,95	-2.055.661,77
Μικτά κέρδη / (ζημιές)		-9.378.374,13	-1.691.817,97
Άλλα έσοδα	24	1.272.962,53	1.710.536,67
Έξοδα διαθέσεως	23	-1.256.863,84	-240.310,09
Έξοδα διοικήσεως	23	-1.930.100,57	-817.178,42
Άλλα έξοδα	23	-379.960,89	-3.091.170,37
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		-11.672.336,90	-4.129.940,18
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	25	-3.150.629,87	-46.849,04
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		-14.822.966,77	-4.176.789,22
Φόρος εισοδήματος	26	2.625.342,86	798.482,64
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους		-12.197.623,91	-3.378.306,58
Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	23	4.375.840,23	1.172.464,89
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων		-7.296.496,67	-2.957.475,29
Κέρδη / (ζημιές) κατά μετοχή, - Βασικά σε ΕΥΡΩ	27	-0,1461	-0,3612

Στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρείας για την τρέχουσα και την προηγούμενη χρήση 2011 και 2010 αντίστοιχα δεν συμπεριλαμβάνονται στοιχεία εσόδων και εξόδων που αναγνωρίζονται στα λοιπά έσοδα όπως απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 1.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε ευρώ

	Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Άλλα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1.1.2010		36.808.924,20	1.700.000,00	-475.853,60	-8.870.261,43	29.162.809,17
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως, μετά από φόρους					-3.378.306,58	-3.378.306,58
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		0,00	0,00	0,00	-3.378.306,58	-3.378.306,58
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών	14	6.100.715,80	1.428.728,00			7.529.443,80
Δαπάνες έκδοσης μετοχών	15			-41.856,45		-41.856,45
Υπόλοιπο την 31.12.2010		42.909.640,00	3.128.728,00	-517.710,05	-12.248.568,01	33.272.089,94
Μεταβολή τρέχουσας χρήσεως:						
Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως, μετά από φόρους					-12.197.623,91	-12.197.623,91
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		0,00	0,00	0,00	-12.197.623,91	-12.197.623,91
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών	14	6.022.708,00	1.339.177,00			7.361.885,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση διαφοράς υπέρ το άρτιο	14	3.794.725,00	-3.794.725,00			0,00
Δαπάνες έκδοσης μετοχών	15			-39.960,00		-39.960,00
Υπόλοιπο την 31.12.2011		52.727.073,00	673.180,00	-557.670,05	-24.446.191,92	28.396.391,03

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε ευρώ

	1.1 - 31.12.2011	1.1 - 31.12.2010
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Αποτελέσματα (ζημίες) προ φόρων	-14.822.966,77	-4.176.789,22
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	4.375.840,23	1.172.464,89
Προβλέψεις	226.276,00	38.909,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.150.629,87	46.849,04
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
<i>μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης</i>		
<i>ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-132.941,27	-798.610,69
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων κατά πελατών	-1.380.442,72	-528.751,02
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	8.796.132,02	-12.222.316,24
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων σε προμηθευτές	-3.102.620,53	8.641.977,09
(Μείωση) / αύξηση λοιπών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.951.659,31	3.043.012,42
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-3.073.410,71	0,00
Καταβλημένοι φόροι	0,00	-343.346,92
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-3.011.844,57	-5.126.601,65
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-12.365.144,68	-23.791.404,85
Τόκοι εισπραχθέντες	13.466,43	75.557,86
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-12.351.678,25	-23.715.846,99
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις / (πληρωμές) από αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	7.321.925,00	7.487.587,36
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	10.814.266,15	14.557.000,37
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-27.553,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	18.108.638,15	22.044.587,73
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	2.745.115,33	-6.797.860,91
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Σημ.13)	1.907.482,50	8.705.343,41
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου (Σημ. 13)	4.652.597,83	1.907.482,50

Οι ακόλουθες σημειώσεις (σελ. 16 έως 45) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2011.

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 ΜΑΤΕΡΝΙΤΥ ΧΟΣΠΙΤΑΛ Α.Ε.» (REA MATERNITY S.A.) (εφεξής η «Εταιρεία») και η διάρκειά της ορίσθηκε σε πενήντα έτη (μέχρι την 16.1.2057).

Η έδρα της Εταιρείας σήμερα είναι ο Δήμος Παλαιού Φαλήρου (Λ. Συγγρού, αριθμός 383 και Πεντέλης, αριθμός 17, τηλ. 210-9495000). Η διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας είναι www.reamaternity.gr.

Η Εταιρεία είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 62212/01/NT/B/07/77(2008).

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

Η Σύνοψη του Διοικητικού Συμβουλίου από την έναρξη της χρήσεως έως σήμερα έχει ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.
Ευστάθιος Τσαλίκης του Θεμιστοκλή	Πρόεδρος
Σταύρος Φωτόπουλος του Αθανασαγγέλου	Αντιπρόεδρος
Νικόλαος Λοΐσιος του Σπυρίδωνος	Διευθύνων Σύμβουλος
Κοσμάς Βρυώνης του Θεοδώρου	Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος Γεωργόπουλος του Γεωργίου	Διευθύνων Σύμβουλος (έως την 22/7/2011)
Γεώργιος Γεωργόπουλος του Γεωργίου	Μέλος (από 22/7/2011 και εφεξής)
Ευγενία Κουράκου του Κυριάκου	Μέλος
Σπυρίδων Μαντζουράνης του Αντωνίου	Μέλος
Χρήστος Βαλακώστας του Θεοφάνη	Μέλος
Δημήτριος Κακαλέτρης του Γεωργίου	Μέλος
Θεόδωρος Μουστακαριάς του Σταματίου	Μέλος
Παντελής Βαλσαμόπουλος του Νικολάου	Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής διαρκεί από της εκλογής του μέχρι την 13.11.2013.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την **30^η Απριλίου 2012**.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (περιλαμβανομένων των διερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέχρι την 31.12.2011.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ως οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες δημοσιεύονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν δημοσιευθεί μέχρι και την 31.12.2010 με βάση τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική Νομοθεσία (Ε.Λ.Π.) (το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις των άρθρων 42^α έως και 43^γ του Κ.Ν. 2190/1920).

Συνεπώς, τα συγκριτικά στοιχεία του 2010 (με ημερομηνία μετάβασης την 1^η Ιανουαρίου 2010 ή ισοδύναμα την 31^η Δεκεμβρίου 2009) επαναδιατυπώθηκαν σύμφωνα με τις υιοθετηθείσες για τα Δ.Π.Χ.Α. λογιστικές αρχές και λογιστικές εκτιμήσεις.

Αναλυτικές πληροφορίες για τη Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α. παρατίθενται στη Σημείωση 31 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους.

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2012 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία.

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2012.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα πρότυπα αυτά και εκτιμά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) 1205/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 22^{ης} Νοεμβρίου 2011, L 305/23.11.2011)

Οι τροποποιήσεις αυτές έχουν ως στόχο να βοηθήσουν τους χρήστες οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν καλύτερα τους κινδύνους που συνδέονται με τις μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και το αποτέλεσμα των κινδύνων αυτών στην οικονομική θέση μιας οντότητας. Σκοπός τους είναι να προωθηθεί η διαφάνεια στην αναφορά των συναλλαγών σχετικά με τις μεταβιβάσεις, ιδίως εκείνων που συνεπάγονται τιτλοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Η νωρίτερη εφαρμογή επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης.

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. *Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα, καθώς αυτό δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασιστεί εάν θα εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.*

- **ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση της εύλογης αξίας»**

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Η νωρίτερη εφαρμογή επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την αποτίμηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την αποτίμηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αποτιμούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά.

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 13 νωρίτερα, καθώς αυτό δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασιστεί εάν θα εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2012.

Η κύρια αλλαγή που προκύπτει από την τροποποίηση είναι η απαίτηση από τις οικονομικές οντότητες να ομαδοποιούν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, ώστε να φαίνεται αν αυτά είναι δυνητικά ανακατατάξιμα στα κέρδη ή τις ζημίες σε μια μεταγενέστερη περίοδο.

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την ημέρα που τίθεται σε εφαρμογή και δεν αναμένει να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. *Η τροποποίηση αυτή δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.*

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012.

Το ΔΛΠ 12 απαιτεί η οικονομική οντότητα να αποτιμά τον αναβαλλόμενο φόρο που σχετίζεται με ένα περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το αν η οντότητα αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με τη χρήση ή μέσω πώλησης. Μπορεί να είναι δύσκολο και υποκειμενικό να εκτιμηθεί κατά πόσο η ανάκτηση θα πραγματοποιηθεί με τη χρήση ή μέσω πώλησης, όταν το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η τροπολογία παρέχει μια πρακτική λύση στο πρόβλημα με την εισαγωγή της υπόθεσης ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί υπό φυσιολογικές συνθήκες μέσω πώλησης.

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την ημέρα που τίθεται σε εφαρμογή και δεν αναμένει να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. *Η τροποποίηση αυτή δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.*

- **ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»**

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Τον Ιούνιο του 2011 το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΛΠ 19 καθώς καταργεί την επιλογή που επιτρέπει σε μια εταιρεία να αναβάλει κάποια κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από συνταξιοδοτικά προγράμματα (προγράμματα καθορισμένων παροχών) («μέθοδος περιθωρίου»). Οι εταιρείες πλέον θα αναφέρουν αυτές τις αλλαγές όταν αυτές συμβαίνουν. Αυτό θα τις οδηγήσει στο να συμπεριλαμβάνουν τυχόν

έλλειμμα ή πλεόνασμα σε ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Επίσης, απαιτεί από τις επιχειρήσεις να συμπεριλαμβάνουν το κόστος υπηρεσίας και το χρηματοοικονομικό κόστος στα αποτελέσματα χρήσης και τις επανακαταμετρήσεις στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. *Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.*

- **ΕΛΔΠΧΑ 20 «Κόστος απογύμνωσης κατά το Στάδιο Παραγωγής ενός Ορυχείου Επιφανείας»**

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Η διερμηνεία αντιμετωπίζει λογιστικά το κόστος (striping cost) που προκύπτει από τη δραστηριότητα απομάκρυνση άχρηστων υλικών σε εξορυκτικές εργασίες επιφάνειας, για να αποκτηθεί πρόσβαση σε μεταλλευτικά κοιτάσματα. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία. *Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.*

- **Ομάδα προτύπων σχετικά με τις ενοποιήσεις και τις από κοινού συμφωνίες** (εφαρμόζονται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Τον Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ δημοσίευσε 3 νέα πρότυπα, τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 και τροποποίησε τα ΔΛΠ 27 και ΔΛΠ 28. Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους, μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε.

Τα πρότυπα αυτά και οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν μπορούν να εφαρμοστούν νωρίτερα.

Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι οι τροποποιήσεις θα έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι σημαντικότερες απαιτήσεις των προτύπων είναι οι εξής:

- **ΔΛΠ 27 (τροποποιημένο) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10. Τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 περιέχει τις λογιστικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν η οικονομική οντότητα καταρτίζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Το Πρότυπο απαιτεί η οικονομική οντότητα που καταρτίζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις να λογιστικοποιεί τις επενδύσεις στο κόστος ή σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα».

- **ΔΛΠ 28 (τροποποιημένο) «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»**

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το ΔΠΧΑ 10 θέτει τις αρχές για την παρουσίαση και την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όταν μία οντότητα ελέγχει μία ή περισσότερες άλλες οντότητες. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά τις απαιτήσεις ενοποίησης που περιλαμβάνονται στο ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και στη Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση - οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Το ΔΠΧΑ 10 στηρίζεται στις υφιστάμενες αρχές, προσδιορίζοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στις

ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί.

- **ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»**

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Χρηματοοικονομική Παρουσίαση των Συμφερόντων σε Κοινοπραξίες» και τη Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές μονάδες - μη νομισματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

- **ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις συμφερόντων σε άλλες οντότητες»**

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

3. Οι βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και παρουσίαση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 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 ζημίες απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες 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 εισρεύσουν 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 Ισολογισμού, η Εταιρεία εξετάζει τη λογιστική αξία των ενσωμάτων 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 ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα. Εάν, μεταγενέστερα, μία ζημιά 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 ζημιά απομείωσης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου (μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) στα προηγούμενα έτη. Η αναστροφή της ζημιάς 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
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα.	50 έτη
Μηχανήματα και Λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός.	5 - 8 έτη
Μεταφορικά Μέσα	5 - 7 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός.	5 - 10 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 τα αυτά είναι έτοιμα για χρήση.

3.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Λογισμικά Προγράμματα Η/Υ)

Οι άδειες λογισμικού 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 κυμαίνεται από 3 έως 5 έτη.

Οι δαπάνες που απαιτούνται για τη διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

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 ζημίες από αποθέματα καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων στη 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 Εσόδων, με χρήση του λογαριασμού πρόβλεψης. Σε περίπτωση μεταγενέστερης είσπραξης μίας απαίτησης που είχε αρχικά διαγραφεί γίνεται πίστωση στα άλλα έσοδα της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.

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 κατατάσσονται σε:

- *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 Ισολογισμού.

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:

Λειτουργικές μισθώσεις:

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

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

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

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

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:

Η υποχρέωση της Εταιρείας προς τα πρόσωπα που απασχολούνται σε αυτή, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράτε και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στη παρούσα αξία του, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως με τη χρήση της μεθόδου της προβαλλόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου οι ημερομηνίες λήξης των οποίων προσεγγίζουν τα χρονικά όρια της σχετικής υποχρέωσης.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή, το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές, όταν δεσμεύεται. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού 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 του Ισολογισμού 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:

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.

Έσοδα από τόκους

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

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 παρουσιαστούν 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:

Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε ενιαίο συντελεστή φόρου εισοδήματος, με δεδομένο ότι δραστηριοποιείται στην Ελλάδα.

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 και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους, στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

Επίδικες υποθέσεις

Η Εταιρεία διενεργεί εκτιμήσεις αναφορικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και προβαίνει σε προβλέψεις εάν κρίνει ότι θα επηρεαστούν ουσιωδώς τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της. Οι εκτιμήσεις κρίνονται σημαντικές αλλά μη δεσμευτικές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Ωφέλιμη ζωή πάγιων περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία προβαίνει, επίσης, σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων (όπως αναλύονται ανωτέρω στην παράγραφο 3.1).

Απομείωση απαιτήσεων

Η Εταιρεία απομειώνει την αξία των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που καταδεικνύουν ότι η είσπραξη μιας απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή.

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 κλπ.

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.

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται με επιτόκια, τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν να διακυμανθούν είτε ανοδικά είτε καθοδικά. Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρεία να επιβαρυνθεί με υψηλότερους χρεωστικούς τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς.

Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων για τις υποχρεώσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τις τάσεις των επιτοκίων.

Τα έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας επηρεάζονται σε μικρό βαθμό από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων, καθώς τα ρευστά διαθέσιμα προς επένδυση αλλά και οι έντοκες απαιτήσεις εξαρτώνται κυρίως από τα επιτόκια του ΕΥΡΩ, τα οποία αφενός έχουν ιστορικά χαμηλή μεταβλητότητα και αφετέρου η προβλεπόμενη μεταβλητότητα της αγοράς για μελλοντικές χρήσεις παραμένει, επίσης, ιδιαίτερα χαμηλή.

5.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο αφορά κυρίως απαιτήσεις από 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.

Πιθανός κίνδυνος υπάρχει και στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, ο οποίος μπορεί να προκύψει 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.

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.

Η εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με προσεκτική παρακολούθηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται από την Διοίκηση της Εταιρείας σε τακτά χρονικά διαστήματα.

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

Σημειώνεται ότι η ακόλουθη ανάλυση της συμβατικής ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιλαμβάνει ποσά απροεξόφλητων ταμιακών εκροών, τα οποία μπορεί να διαφέρουν από τα σχετικά ποσά του Ισολογισμού, ο οποίος περιλαμβάνει προεξοφλημένα ποσά ταμιακών ροών. Συνεπώς, οι υποχρεώσεις χρηματοοικονομικών μισθώσεων περιλαμβάνουν ακαθάριστα ποσά (πριν από την αφαίρεση του χρηματοοικονομικού κόστους) και οι δανειακές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν το πληρωτέο ποσό των μελλοντικών τοκοχρεολυτικών δόσεων, σύμφωνα με τα συμβατικά επιτόκια που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς (ισολογισμού).

Ποσά σε ευρώ

31η Δεκεμβρίου 2011	Αξία ισολογισμού	έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 6 μήνες	6 - 12 μήνες	2 - 5 έτη	> από 5 έτη	Σύνολο 31/12/2011
Δάνεια τραπεζών	58.462.004,43	1.200.000,00	1.399.437,50	1.839.328,13	3.634.828,13	30.488.600,27	39.037.950,51	77.600.144,54
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	80.847,00	3.411,17	6.795,59	10.175,07	20.350,14	47.483,66		88.215,63
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	67.000,00						67.000,00	67.000,00
Προμηθευτές	6.505.310,92	1.637.297,76	3.374.942,84	862.086,45	210.125,05	420.858,82		6.505.310,92
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.064.262,09			3.064.262,09				3.064.262,09
Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί	6.698.407,79	1.732.819,81	1.425.382,35	387.383,69	674.097,37	2.478.724,57		6.698.407,79
	74.877.832,23	4.573.528,74	6.206.558,28	6.163.235,43	4.539.400,69	33.435.667,32	39.104.950,51	94.023.340,97

Ποσά σε ευρώ

31η Δεκεμβρίου 2010	Αξία ισολογισμού	έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 6 μήνες	6 - 12 μήνες	2 - 5 έτη	> από 5 έτη	Σύνολο 31/12/2010
Δάνεια τραπεζών	50.712.000,37	120.601,00	585.500,00	690.000,00	2.188.500,00	27.339.821,22	41.741.073,24	72.665.495,46
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	108.400,00		3.394,23	10.214,12	20.492,45	88.215,63		122.316,43
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	67.000,00						67.000,00	67.000,00
Προμηθευτές	14.312.772,18	2.508.815,37	6.437.047,52	2.473.470,15	1.432.970,48	1.460.468,66		14.312.772,18
Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί	3.656.062,89	1.014.707,18	535.941,82	459.817,06	374.513,23	1.230.883,60	40.200,00	3.656.062,89
	68.856.235,44	3.644.123,55	7.561.883,57	3.633.501,33	4.016.476,16	30.119.389,11	41.848.273,24	90.823.646,96

6. Ενσώματα Πάγια

Τα ενσώματα πάγια, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης.

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης η εταιρία δαπάνησε το ποσό των €8,17 εκατ. για την απόκτηση ιατροτεχνολογικού εξοπλισμού, μηχανημάτων και κατασκευών εγκαταστάσεων.

Ποσά σε ευρώ

Πίνακας Μεταβολών Ενσωμάτων Παγίων (τρέχουσας χρήσεως)

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια / Εγκαταστάσεις Κτιρίων / Λοιπά τεχνικά έργα	Μηχανήματα / Μηχανολογικές Εγκαταστάσεις & Λοιπός Μηχανολογικός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος την 1.1.2011	19.135.469,53	43.637.180,02	9.516.856,63	179.368,05	5.989.383,95	5.031.122,56	83.489.380,74
Προσθήκες		4.881.803,32	492.257,81	3.000,00	497.897,79	2.298.550,38	8.173.509,30
Μειώσεις							0,00
Μεταφορές μεταξύ κατηγοριών		4.278.634,78				-4.278.634,78	0,00
Σύνολο την 31.12.2011 (α)	19.135.469,53	52.797.618,12	10.009.114,44	182.368,05	6.487.281,74	3.051.038,16	91.662.890,04
Αποσβέσεις την 1.1.2011	-	172.948,40	144.864,81	11.374,70	119.910,66	-	449.098,57
Προσθήκες		1.068.809,08	1.868.249,11	27.110,00	1.014.499,39		3.978.667,58
Μειώσεις							0,00
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2011 (β)	-	1.241.757,48	2.013.113,92	38.484,70	1.134.410,05	-	4.427.766,15
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2011 (α)-(β)	19.135.469,53	51.555.860,64	7.996.000,52	143.883,35	5.352.871,69	3.051.038,16	87.235.123,89

Ποσά σε ευρώ

Πίνακας Μεταβολών Ενσωμάτων Παγίων (προηγούμενης χρήσεως)

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια / Εγκαταστάσεις Κτιρίων / Λοιπά τεχνικά έργα	Μηχανήματα / Μηχανολογικές Εγκαταστάσεις & Λοιπός Μηχανολογικός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος την 1.1.2010	19.176.509,53	0,00	0,00	13.690,00	51.169,58	33.429.470,19	52.670.839,30
Προσθήκες	-41.040,00	7.499.399,20	9.516.856,63	165.678,05	5.938.214,37	7.739.433,19	30.818.541,44
Μειώσεις							0,00
Μεταφορές μεταξύ κατηγοριών		36.137.780,82				-36.137.780,82	0,00
Σύνολο 31.12.2010 (α)	19.135.469,53	43.637.180,02	9.516.856,63	179.368,05	5.989.383,95	5.031.122,56	83.489.380,74
Αποσβέσεις 1.1.2010	-	0,00	0,00	5.590,03	18.690,53	-	24.280,56
Προσθήκες		172.948,40	144.864,81	5.784,67	101.220,13		424.818,01
Μειώσεις							0,00
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2010 (β)	-	172.948,40	144.864,81	11.374,70	119.910,66	-	449.098,57
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2010 (α)-(β)	19.135.469,53	43.464.231,62	9.371.991,82	167.993,35	5.869.473,29	5.031.122,56	83.040.282,17

Εμπράγματα βάρη:

- Επί των ακινήτων της Εταιρείας έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθηκών υπέρ της Τράπεζας Πειραιώς, ύψους ευρώ 67.200.000, προς εξασφάλιση ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους 64.000.000 ευρώ.

(βλ. σχετικά και Σημείωση 16 «Δανεισμός»)

Η εταιρία κατέχει εγγυητικές επιστολές προς εξασφάλιση των συμβάσεων με τους προμηθευτές της σε σχέση με την κατασκευή της κλινικής και την απρόσκοπτη καλή λειτουργία του ιατροτεχνολογικού εξοπλισμού:

- Εγγυητικές επιστολές εξασφάλισης υποχρεώσεων, συνολικού ύψους ευρώ 1.507.756,73 την 31.12.2011 και
- Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συμβάσεων, συνολικού ύψους ευρώ 1.757.832,40 την 31.12.2011.

7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της 31/12/2011 και της 31/12/2010 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ

Πίνακας Μεταβολών Άυλων περιουσιακών στοιχείων

Λογισμικά Προγράμματα Η/Υ	31η Δεκεμβρίου	
	2011	2010
Κόστος έναρξης χρήσεως (1.1.2011 και 1.1.2010 αντίστοιχα)	1.222.685,98	5.218,76
Προσθήκες	72.298,99	1.217.467,22
Μειώσεις		
Σύνολο λήξης χρήσεως (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα) (α)	1.294.984,97	1.222.685,98
Αποσβέσεις έναρξης χρήσεως (1.1.2011 και 1.1.2010 αντίστοιχα)	752.032,40	4.385,52
Προσθήκες	397.172,65	747.646,88
Μειώσεις		
Αποσβέσεις λήξης χρήσεως (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα) (β)	1.149.205,05	752.032,40
Αναπόσβεστη Αξία λήξης χρήσεως (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα) (α) - (β)	145.779,92	470.653,58

Τα λογισμικά προγράμματα της Εταιρείας αφορούν κυρίως 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 στον Ισολογισμό της Εταιρείας συμψηφίζονται όταν ο φόρος εισοδήματος επιβάλλεται από την ίδια φορολογική αρχή, στην ίδια φορολογητέα οικονομική μονάδα.

Η κίνηση των λογαριασμών των καθαρών αναβαλλόμενων φόρων στον Ισολογισμό, μετά από συμψηφισμούς έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Καθαρό υπόλοιπο αναβαλλόμενου φόρου στην έναρξη της χρήσεως	1.277.737,37	477.830,88
(Χρέωση) / Πίστωση στο φόρο αποτελεσμάτων της περιόδου	2.625.342,86	799.906,49
Καθαρό υπόλοιπο αναβαλλόμενου φόρου στη λήξη της χρήσεως	3.903.080,23	1.277.737,37

Για τη χρήση 2011 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 §5 του Ν. 2238/1994.

Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν διαφορές στα αναγνωρισμένα ποσά αναβαλλόμενων απαιτήσεων, αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Αναβαλλόμενες υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος		
- Ενσώματα πάγια	-723.403,77	-1.484.080,18
- Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	-53.311,89	0,00
Σύνολο αναβαλλόμενων υποχρεώσεων φόρου εισοδήματος (α)	-776.715,66	-1.484.080,18
Αναβαλλόμενες απαιτήσεις φόρου εισοδήματος		
- Έξοδα πολυετούς απόσβεσης	2.305.965,12	2.172.032,24
- Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	0,00	6.867,99
- Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	16.169,40	21.680,00
- Φορολογική ζημία προς συμψηφισμό	2.357.661,37	561.237,32
Σύνολο αναβαλλόμενων απαιτήσεων φόρου εισοδήματος (α)	4.679.795,89	2.761.817,55
Καθαρό υπόλοιπο αναβαλλόμενων (απαιτήσεων) φόρου, στη λήξη της χρήσεως (α) + (β)	3.903.080,23	1.277.737,37

9. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Εγγύηση καλής εκτέλεσης όρων συμφωνητικού αποκλειστικής συνεργασίας (με προμηθευτή)	1.600.000,00	0,00
Λοιπές εγγυήσεις (μισθώσεων, ΔΕΗ, ΕΥΔΑΠ κ.α.)	19.616,25	22.616,25
Σύνολο	1.619.616,25	22.616,25

10. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Αναλώσιμα υλικά	931.047,07	798.469,27
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	504,89	141,42
Σύνολο	931.551,96	798.610,69

Επί των αποθεμάτων της εταιρείας δεν υφίστανται ενεχυριάσεις 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

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Απαιτήσεις από ιδιώτες	1.115.480,13	65.672,59
Απαιτήσεις από πιστωτικές κάρτες	167.181,43	0,00
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες	83.106,92	0,00
Απαιτήσεις από λοιπές εταιρείες	154.450,26	0,00
Αξιόγραφα εισπρακτέα (γραμμάτια και επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες)	388.975,00	463.078,43
Σύνολο	1.909.193,74	528.751,02

Οι απαιτήσεις κατά πελατών δεν περιλαμβάνουν απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία. Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης.

12. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο από συμφηφιστέο στην επόμενη χρήση Φ.Π.Α.	1.248.099,50	11.986.653,23
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο από προκαταβλημένους και παρακρατημένους φόρους	343.267,95	341.923,07
Προκαταβολές κτήσεως ακινητοποιήσεων	852.458,50	1.357.170,00
Απαιτήσεις από διορθώσεις χρεώσεων έργων	273.789,37	0,00
Απαιτήσεις από εκμισθώσεις	272.761,92	267.608,00
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	147.143,76	153.787,60
Λοιποί χρεώστες διάφοροι επίδικοι	4.086,09	4.086,09
Έξοδα επομένων χρήσεων	13.615,35	22.630,81
Σύνολο	3.155.222,44	14.133.858,80

Οι απαιτήσεις κατά λοιπών χρεωστών δεν περιλαμβάνουν απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία.

13. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμιακά Διαθέσιμα και ταμιακά Ισοδύναμα της Εταιρείας περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Μετρητά στο Ταμείο	67.461,70	11.803,92
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	4.585.136,13	1.895.678,58
	4.652.597,83	1.907.482,50

14. Μετοχικό κεφάλαιο & Διαφορά υπέρ το άρτιο

Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

Το σύνολο των εκδοθεισών ονομαστικών κοινών μετοχών την 31^η Δεκεμβρίου 2011 είναι 52.727.073 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
1η Ιανουαρίου 2010	8.009.800	5,00	40.905.600,00	1.700.000,00
31η Δεκεμβρίου 2010	8.581.928	5,00	42.909.640,00	3.128.728,00
31η Δεκεμβρίου 2011	52.727.073	1,00	52.727.073,00	673.180,00

Μεταβολή στη χρήση 2011:

- Με την από 4/1/2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (ΦΕΚ 252/27.1.2011), κατόπιν εξουσιοδότησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 10/9/2010, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με καταβολή μετρητών, κατά ευρώ 3.330.000, με την έκδοση 666.000 ονομαστικών κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας ευρώ 5,00 εκάστη και τιμή διάθεσης ευρώ 6,00 εκάστη. Η προκύπτουσα διαφορά ευρώ 666.000 καταχωρήθηκε στο λογαριασμό αποθεματικού από διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο.
- Με την από 24/5/2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (ΦΕΚ 4200/20.6.2011), αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού διαφοράς υπέρ το άρτιο, κατά ευρώ 3.794.725,00 με την έκδοση 758.945 ονομαστικών κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας ευρώ 5,00 εκάστη.
Την ίδια ημερομηνία αποφασίστηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από 5,00 ευρώ σε 1,00 ευρώ.
- Με την από 22/6/2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, κατόπιν σχετικής εξουσιοδότησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 24/5/2011 και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13^α του Κ.Ν. 2192/20, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με καταβολή μετρητών, μέχρι του ποσού των ευρώ 4.800.000 και με την από 7/11/2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (ΦΕΚ 13063/13.12.2011) πιστοποιήθηκε η καταβολή των ευρώ 2.692.708, με την έκδοση 2.692.708 ονομαστικών κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας ευρώ 1,00 εκάστη και τιμή διάθεσης ευρώ 1,25 ευρώ εκάστη. Η προκύπτουσα διαφορά ευρώ 673.177 καταχωρήθηκε στο λογαριασμό αποθεματικού από διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο.

Μεταβολή στη χρήση 2010:

- Με την από 10/9/2010 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (ΦΕΚ 11835/12.10.2010), αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με καταβολή μετρητών, κατά ευρώ 2.860.640,00 με την έκδοση 572.128 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας ευρώ 5,00 εκάστη και τιμής διάθεσης ευρώ 6,00 εκάστη. Η προκύπτουσα διαφορά ευρώ 572.128 καταχωρήθηκε στο λογαριασμό αποθεματικού από διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο.

15. Άλλα αποθεματικά

Τα άλλα αποθεματικά των Ιδίων Κεφαλαίων αφορούν σε αποθεματικό από δαπάνες έκδοσης μετοχών (αύξησης μετοχικού κεφαλαίου).

16. Δανεισμός

Η εύλογη αξία του Δανεισμού προσεγγίζει αυτή των οικονομικών καταστάσεων.

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

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Έως 1 έτος	5.000.000,00	750.000,00
Από 2 έως 5 έτη	21.052.151,43	21.344.465,00
Περισσότερα από 5 έτη	32.409.853,00	28.617.535,37
	58.462.004,43	50.712.000,37

Εμπράγματα βάρη:

Επί των ακινήτων της Εταιρείας έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθηκών υπέρ της Τράπεζας Πειραιώς, ύψους ευρώ 67.200.000, προς εξασφάλιση του μακροπρόθεσμου ομολογιακού δανείου (συνολικού ύψους 64.000.000 ευρώ). (βλ. σχετικά και Σημείωση 6 «Ενσώματα πάγια»)

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

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	3.064.262,09	0,00
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	58.462.004,43	50.712.000,37
Σύνολο δανεισμού	61.526.266,52	50.712.000,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-4.652.597,83	-1.907.482,50
Καθαρός δανεισμός	56.873.668,69	48.804.517,87

17. Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Στα ενσώματα πάγια περιλαμβάνονται τα ακόλουθα ποσά, τα οποία η Εταιρεία κατέχει ως μισθωτής, βάσει Συμβάσεων Χρηματοδοτικής Μίσθωσης:

Ποσά σε ευρώ

Μεταφορικά μέσα	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Κόστος κεφαλαιοποίησης χρηματοδοτικών μισθώσεων	108.400,00	108.400,00
Σωρευμένες αποσβέσεις	-21.680,00	0,00
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	86.720,00	108.400,00

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα πάγια, τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει υπολογιστεί με το επιτόκιο εσωτερικής απόδοσης το οποίο χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του χρηματοοικονομικού κόστους και του χρεολυσίου των πληρωτέων μισθωμάτων και κατανέμεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου, 2011		
	Παρούσα αξία υποχρέωσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	Χρηματοοικονομικό κόστος	Καταβλητέα μισθώματα
Έως 1 έτος	35.580,00	5.151,97	40.731,97
Από 2 έως 5 έτη	45.267,00	2.216,66	47.483,66
Περισσότερα από 5 έτη	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	80.847,00	7.368,63	88.215,63

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου, 2010		
	Παρούσα αξία υποχρέωσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	Χρηματοοικονομικό κόστος	Καταβλητέα μισθώματα
Έως 1 έτος	27.553,00	6.547,80	34.100,80
Από 2 έως 5 έτη	80.847,00	7.368,63	88.215,63
Περισσότερα από 5 έτη	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσεως	108.400,00	13.916,43	122.316,43

18. Προβλέψεις παροχών σε εργαζομένους λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό	277.943,00	51.667,00
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία της υποχρέωσης στην έναρξη της χρήσεως	51.667,00	12.758,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	113.788,00	2.313,00
Τόκος στην υποχρέωση	2.196,00	451,00
Παροχές που πληρώθηκαν εντός του τρέχοντος έτους	-82.196,00	0,00
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) στην υποχρέωση	192.488,00	36.145,00
Παρούσα αξία της υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	277.943,00	51.667,00
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό Αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	113.788,00	2.313,00
Τόκος στην υποχρέωση	2.196,00	451,00
Αναγνώριση αναλογιστικής ζημιάς / (κέρδους)	192.488,00	36.145,00
Συνολικό έξοδο στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	308.472,00	38.909,00

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί έχουν ως ακολούθως:

<i>Αναλογιστικές παραδοχές</i>	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,25%	4,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,00%	2,00%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή σε έτη	31	31

Οι παραδοχές αυτές αναπροσαρμόζονται σε ετήσια βάση.

Σχετικά με τις υιοθετηθείσες αναλογιστικές παραδοχές, σημειώνονται τα εξής:

- 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 του ισολογισμού. Οι μέσες τιμές των αποδόσεων των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου κατά τον Δεκέμβριο του 2011, ήταν ιδιαίτερα υψηλές και συνεπώς μη κατάλληλες για να χρησιμοποιηθούν σε τέτοιας φύσεως αποτίμηση. Βάσει των προαναφερόμενων λόγων, ως επιτόκιο προεξόφλησης καθορίστηκε το 4.25%. 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 εργαζόμενους, 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 εγχώρια τρέχουσα οικονομική κατάσταση, η μακροπρόθεσμη αύξηση των αποδοχών των εργαζομένων αναμένεται στο 2.0%.

Για την αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, έχει συνταχθεί αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή με ημερομηνία 31/12/2011.

19. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, συνολικού ύψους ευρώ 67.000 αφορούν σε ληφθείσες εγγυήσεις εκμισθώσεων της Εταιρείας.

20. Προμηθευτές

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών της Εταιρείας έχει ως εξής

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	1.707.295,24	6.991.119,14
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	4.798.015,68	7.321.653,04
Σύνολο	6.505.310,92	14.312.772,18

21. Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Ειδικό πρόστιμο τακτοποίησης ημιπαιθρίων Αρθ. 6 Ν. 3843/2010	905.474,24	1.207.299,00
Λοιπές υποχρεώσεις για φόρους και τέλη (πλην φόρου εισοδήματος)	360.937,47	183.927,63
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	2.558.735,87	519.045,68
Δικαιούχοι αμοιβών	435.293,76	203.022,79
Λοιποί πιστωτές διάφοροι	608.462,15	497.570,03
Έσοδα επομένων χρήσεων	413.160,00	617.774,00
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	1.416.344,30	427.423,76
Σύνολο	6.698.407,79	3.656.062,89

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 επικεφαλείς 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 και γυναικολογίας καθώς και ένα εκτεταμένο φάσμα διαγνωστικών και θεραπευτικών υπηρεσιών.

Περαιτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί τις συνέργειες που δυναμικά 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 κλπ) και από περιστατικά εξωτερικών ασθενών (διαγνωστικά τμήματα και εξωτερικά ιατρεία), ο οποίος στις παρουσιαζόμενες διαχειριστικές χρήσεις είχε ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου, 2011		
	Εσωτερικοί πελάτες	Εξωτερικοί πελάτες	Σύνολο
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	17.304.899,06	3.502.125,76	20.807.024,82

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου, 2010		
	Εσωτερικοί πελάτες	Εξωτερικοί πελάτες	Σύνολο
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	318.314,28	45.529,52	363.843,80

23. Έξοδα κατ' είδος

Τα έξοδα κατ' είδος της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Κόστος αναλωθέντων αποθεμάτων	4.612.409,84	573.756,78
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	14.244.669,66	2.601.157,48
Αμοιβές & έξοδα ιατρών	6.070.951,95	386.995,35
Αμοιβές & έξοδα λοιπών τρίτων	2.770.389,48	645.778,70
Παροχές τρίτων (τηλεπικοινωνίες, ενοίκια, ασφάλιστρα, λ/σμοί κοινής ωφέλειας κ.α.)	1.007.754,56	158.467,45
Επισκευές & συντηρήσεις	113.426,22	59.453,38
Φόροι - τέλη	186.378,67	98.658,78
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	131.071,01	181.285,55
Διάφορα έξοδα	226.656,11	311.563,42
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	6.855,36	11.340,40
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	5.921,16	3.398,47
Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	4.375.840,23	1.172.464,89
Σύνολο	33.752.324,25	6.204.320,65

Τα λειτουργικά έξοδα κατανέμονται στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Κόστος Πωλήσεων	30.185.398,95	2.055.661,77
Έξοδα διαθέσεως	1.256.863,84	240.310,09
Έξοδα διοικήσεως	1.930.100,57	817.178,42
Άλλα έξοδα	379.960,89	3.091.170,37
Σύνολο	33.752.324,25	6.204.320,65

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

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Μισθοί και ημερομίσθια	10.555.977,80	1.991.786,33
Εργοδοτικές εισφορές σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	3.345.391,75	513.335,91
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	34.828,11	57.126,24
Κόστος τερματισμού απασχόλησης εργαζομένων (Σημ. 18, ΔΛΠ 19)	308.472,00	38.909,00
Σύνολο	14.244.669,66	2.601.157,48

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στη λήξη της χρήσης:

474

540

Μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού κατά τη διάρκεια της χρήσης:

506

71

24. Άλλα έσοδα

Τα άλλα έσοδα της Εταιρίας για τις χρήσεις 2011 και 2010 έχουν ως εξής:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Έσοδα από μισθωτικά δικαιώματα	0,00	1.660.000,00
Έσοδα από προμήθειες	602.571,47	0,00
Λοιπά έσοδα από παρεπόμενες υπηρεσίες	143.997,11	705,08
Έσοδα από επιχορηγήσεις εξόδων	185.663,48	31.578,19
Έσοδα από εκμισθώσεις	340.664,00	16.500,00
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	66,47	93,08
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	1.660,32
Σύνολο	1.272.962,53	1.710.536,67

25. Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)

Το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Τόκοι και συναφή έξοδα	-3.164.096,30	-122.406,90
Τόκοι και συναφή έσοδα	13.466,43	75.557,86
Σύνολο	-3.150.629,87	-46.849,04

26. Φόρος Εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος των αποτελεσμάτων χρήσεως υπολογίζεται βάσει του εκάστοτε συντελεστή φόρου εισοδήματος, βάσει της τρέχουσας φορολογικής νομοθεσίας (2011: 20% και 2010:24%).

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.

Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές 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.

Για τη χρήση 2011 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 §5 του Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε

εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2011.

Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	-2.625.342,86	-799.906,49
Διαφορές φόρων προηγούμενων χρήσεων (Περαίωση Ν. 3888/2010)	0,00	1.423,85
Φόρος [(έσοδο) / έξοδο] στα αποτελέσματα της περιόδου	-2.625.342,86	-798.482,64

Η συμφωνία μεταξύ του φόρου που αναλογεί στα αποτελέσματα προ φόρων – βάσει του τρέχοντος φορολογικού συντελεστή – και του φόρου που τελικώς καταλογίστηκε στα αποτελέσματα της χρήσεως έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Αποτελέσματα (Ζημίες) προ φόρων	-14.822.966,77	-4.176.789,22
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	20%	24%
Αναλογούν φόρος εισοδήματος, βάσει τρέχοντος φορολογικού συντελεστή	-2.964.593,35	-1.002.429,41
Επιδράσεις στο φόρο εισοδήματος		
Επίδραση λόγω δαπανών που δεν αναγνωρίζονται προς έκπτωση	339.250,49	42.541,63
Επίδραση προσαρμογής αναβαλλόμενων φόρων λόγω μεταβολής φορολογικών συντελεστών	0,00	159.981,29
Διαφορές φόρων προηγούμενων χρήσεων (Περαίωση Ν. 388/2010)	0,00	1.423,85
Σύνολο επιδράσεων στο φόρο εισοδήματος	339.250,49	203.946,77
Φόρος [(έσοδο) / έξοδο] στα αποτελέσματα της περιόδου	-2.625.342,86	-798.482,64

27. Κέρδη / (Ζημίες) κατά μετοχή

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

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Συνολικά εισοδήματα	-7.296.496,67	-2.957.475,29
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	49.944.110	8.186.925
Βασικά Κέρδη/ (Ζημίες) κατά μετοχή, σε ευρώ	-0,1461	-0,3612

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,	
	2011	2010
Αμοιβές και έξοδα μελών Διοικητικού Συμβουλίου	175.864,49	0,00
Αμοιβές και έξοδα βασικών διευθυντικών στελεχών	549.939,01	427.764,50

Ποσά σε ευρώ

	31η Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη	66.500,00	0,00
Απαιτήσεις από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	101.430,95	0,00
Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη	0,00	0,00
Υποχρεώσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	120.373,27	0,00

29. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις**(α) Παραχωρηθείσες εγγυήσεις**

Η εταιρεία δεν έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις, οι οποίες να προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας.

(β) Επίδικες υποθέσεις

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

30. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία προχώρησε στη χρήση 2010 στην περαίωση των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2009, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3888/2010, από την οποία προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις συνολικού ύψους ευρώ 1.423,85 (βλ. σχ. και Σημείωση 26)

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

Για τη χρήση 2011 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 §5 του Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2011. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

31. Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α.

Ακολούθως παραθέτουμε συμφωνίες σχετικά με την επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση και τη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας από τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α.:

31.1 Προσαρμογές της Καθαρής Θέσης Έναρξης Περιόδου 1^{ης} Ιανουαρίου 2010 και 1^{ης} Ιανουαρίου 2011

(ή Ισοδύναμα 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009 και 31^η Δεκεμβρίου 2010) μεταξύ των Ε.Λ.Π. και των Δ.Π.Χ.Α.

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	1.1.2011	1.1.2009
	ή Ισοδύναμα την	ή Ισοδύναμα την
	31.12.2010	31.12.2010
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων,		
όπως είχε προγενέστερα απεικονιστεί, σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	41.563.242,15	42.482.511,22
<u>Προσαρμογές των Ιδίων Κεφαλαίων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.</u>		
Ανακατάταξη μετοχικού κεφαλαίου που δεν εξοφλήθηκε μέχρι τη λήξη της χρήσεως	0,00	-4.096.675,80
Προσαρμογή αποσβέσεων στην ωφέλιμη ζωή των ενσωμάτων και άυλων παγίων	3.388.186,97	75.246,38
Διαγραφή εξόδων ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης και λοιπών εξόδων πολυετούς απόσβεσης	-12.922.736,62	-9.773.950,26
Μεταβολή στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-34.339,93	-2.153,25
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	1.277.737,37	477.830,88
Σύνολο προσαρμογών Ιδίων Κεφαλαίων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.	-8.291.152,21	-13.319.702,05
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσεως, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.	33.272.089,94	29.162.809,17

31.2 Συμφωνία του Ισολογισμού Μετάβασης της 1^{ης} Ιανουαρίου 2010**(ή Ισοδύναμα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009) μεταξύ Ε.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Α.**

Τα δεδομένα του Ισολογισμού της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009 (όπως είχαν προγενέστερα δημοσιευθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα) και του Ισολογισμού Μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α., έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

Ισολογισμός της 31ης Δεκεμβρίου	2009 (Δ.Π.Χ.Α.)	Αναμορφώσεις	Ανακατατάξεις	2009 (Ε.Λ.Π.)
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	52.644.718,85	3.270,42	704.851,57	51.936.596,86
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	833,24	-9.701.974,30	-5.719.556,97	15.422.364,51
Αναβαλλόμενες απαιτήσεις φόρου εισοδήματος	477.830,88	477.830,88	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.370,00	0,00	0,00	5.370,00
	53.128.752,97	-9.220.873,00	-5.014.705,40	67.364.331,37
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαιτήσεις από πελάτες	0,00	0,00	0,00	0,00
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	5.106.272,74	0,00	880.029,60	4.226.243,14
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.705.343,41	0,00	0,00	8.705.343,41
	13.811.616,15	0,00	880.029,60	12.931.586,55
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	66.940.369,12	-9.220.873,00	-4.134.675,80	80.295.917,92
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	36.808.924,20	0,00	-4.096.675,80	40.905.600,00
Υπέρ το άρτιο	1.700.000,00	0,00	0,00	1.700.000,00
Άλλα αποθεματικά	-475.853,60	-475.853,60	0,00	0,00
Αποτελέσματα εις νέον	-8.870.261,43	-8.747.172,65	0,00	-123.088,78
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	29.162.809,17	-9.223.026,25	-4.096.675,80	42.482.511,22
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια τραπεζών	36.155.000,00	0,00	-38.000,00	36.193.000,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0,00	0,00	0,00	0,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους	12.758,00	2.153,25	0,00	10.604,75
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
	36.167.758,00	2.153,25	-38.000,00	36.203.604,75
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές	1.213.456,31	0,00	0,00	1.213.456,31
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες δόσεις μακροπρόθεσμων δανείων	0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες δόσεις υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί	396.345,64	0,00	0,00	396.345,64
	1.609.801,95	0,00	0,00	1.609.801,95
Σύνολο υποχρεώσεων	37.777.559,95	2.153,25	-38.000,00	37.813.406,70
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	66.940.369,12	-9.220.873,00	-4.134.675,80	80.295.917,92

31.3 Συμφωνία του Ισολογισμού της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010 μεταξύ Ε.Λ.Π. και Δ.Π.Χ.Α.

Τα δεδομένα του Ισολογισμού της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010 όπως είχαν προγενέστερα δημοσιευθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και του Ισολογισμού Μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α., έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

Ισολογισμός της 31ης Δεκεμβρίου	2010 (Δ.Π.Χ.Α.)	Αναμορφώσεις	Ανακατατάξεις	2010 (Ε.Λ.Π.)
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	83.040.282,17	99.298,03	5.963.932,85	76.977.051,29
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	470.653,58	-9.525.447,68	-7.359.102,86	17.355.204,12
Αναβαλλόμενες απαιτήσεις φόρου εισοδήματος	1.277.737,37	1.277.737,37	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	22.616,25	0,00	0,00	22.616,25
	84.811.289,37	-8.148.412,28	-1.395.170,01	94.354.871,66
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	798.610,69	0,00	0,00	798.610,69
Απαιτήσεις από πελάτες	528.751,02	0,00	0,00	528.751,02
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	14.133.858,80	0,00	1.357.170,01	12.776.688,79
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.907.482,50	0,00	0,00	1.907.482,50
	17.368.703,01	0,00	1.357.170,01	16.011.533,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	102.179.992,38	-8.148.412,28	-38.000,00	110.366.404,66
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	42.909.640,00	0,00	0,00	42.909.640,00
Υπερ το άρτιο	3.128.728,00	0,00	0,00	3.128.728,00
Άλλα αποθεματικά	-517.710,05	-517.710,05	0,00	0,00
Αποτελέσματα εις νέον	-12.248.568,01	-7.773.442,16	0,00	-4.475.125,85
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	33.272.089,94	-8.291.152,21	0,00	41.563.242,15
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια τραπεζών	49.962.000,37	0,00	-38.000,00	50.000.000,37
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	80.847,00	80.847,00	0,00	0,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους	51.667,00	34.339,93	0,00	17.327,07
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	67.000,00	0,00	0,00	67.000,00
	50.161.514,37	115.186,93	-38.000,00	50.084.327,44
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές	14.312.772,18	0,00	0,00	14.312.772,18
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες δόσεις μακροπροθέσμων δανείων	750.000,00	0,00	0,00	750.000,00
Βραχυπρόθεσμες δόσεις υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	27.553,00	27.553,00	0,00	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις και μεταβατικοί λογαριασμοί	3.656.062,89	0,00	0,00	3.656.062,89
	18.746.388,07	27.553,00	0,00	18.718.835,07
Σύνολο υποχρεώσεων	68.907.902,44	142.739,93	-38.000,00	68.803.162,51
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	102.179.992,38	-8.148.412,28	-38.000,00	110.366.404,66

31.4 Συμφωνία της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης που έληξε**την 31^η Δεκεμβρίου 2010 μεταξύ Ε.Α.Π. και Δ.Π.Χ.Α.**

Τα δεδομένα των αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2010 (όπως είχαν προγενέστερα δημοσιευθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα) και αυτών που δημοσιεύονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	2010 (Δ.Π.Χ.Α.)	Αναμορφώσεις	Ανακατατάξεις	2010 (Ε.Α.Π.)
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)	363.843,80	0,00	0,00	363.843,80
Κόστος Πωλήσεων	-2.055.661,77	0,00	0,00	-2.055.661,77
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	-1.691.817,97	0,00	0,00	-1.691.817,97
Άλλα έσοδα	1.710.536,67	-395,15	0,00	1.710.931,82
Έξοδα διαθέσεως	-240.310,09	0,00	0,00	-240.310,09
Έξοδα διοικήσεως	-817.178,42	0,00	0,00	-817.178,42
Άλλα έξοδα	-3.091.170,37	174.219,15	-83.790,48	-3.181.599,04
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-4.129.940,18	173.824,00	-83.790,48	-4.219.973,70
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	-46.849,04	0,00	0,00	-46.849,04
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-4.176.789,22	173.824,00	-83.790,48	-4.266.822,74
Φόρος εισοδήματος (& φόροι λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος)	798.482,64	799.906,49	83.790,48	-85.214,33
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	-3.378.306,58	973.730,49	0,00	-4.352.037,07

31.5 Συμφωνία των Αποτελεσμάτων μετά από φόρους της χρήσης που έληξε**την 31^η Δεκεμβρίου 2010 μεταξύ των Ε.Α.Π. και των Δ.Π.Χ.Α.**

Ποσά σε ευρώ

	Χρήση 2010
Αποτελέσματα (ζημιές) προ φόρων	-4.266.822,74
μείον: Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος	-85.214,33
Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές) μετά από φόρους, όπως είχαν προγενέστερα απεικονιστεί, σύμφωνα με τα Ε.Α.Π.	-4.352.037,07
<u>Προσαρμογές των αποτελεσμάτων μετά από φόρους, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.</u>	
Προσαρμογή αποσβέσεων στην ωφέλιμη ζωή των ενσωμάτων και άυλων παγίων	3.312.940,59
Διαγραφή εξόδων ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης (πολυετούς απόσβεσης)	-3.106.929,91
Μεταβολή στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-32.186,68
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	799.906,49
Σύνολο προσαρμογών των αποτελεσμάτων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.	973.730,49
Καθαρά αποτελέσματα (ζημιές) μετά από φόρους, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.	-3.378.306,58

32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Η Εταιρεία προχώρησε εντός του 2012 στην υπογραφή συμβάσεων συνεργασίας με μεγάλες ασφαλιστικές εταιρείες καθώς και με τον Εθνικό Οργανισμό Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (ΕΟΠΥΥ).

Επίσης προέβη σε τροποποίηση της άδειας λειτουργίας της από Ειδική σε Μικτή Χειρουργική Κλινική.

Την 12^η Απριλίου 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν δοθείσας εξουσιοδότησης από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 24.05.2011, αποφάσισε να προχωρήσει σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά €3εκατ.

Παλαιό Φάληρο, 30^η Απριλίου 2012

Για την

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

Ο Πρόεδρος

του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Η Οικονομική Διευθύντρια

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Τσαλίκης Θ. Ευστάθιος

Βρυώνης Θ. Κοσμάς

Ταμπουράκη Καλλιόπη

Πουλάκος Κ. Σπυρίδων

ΑΕ 520593/2007

ΑΕ 119120/2007

ΑΒ007561/2006

Π364503/1992

ΑΡ. Α' ΤΑΞΗΣ 0069880

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)

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν. 2190/20, άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΙΧΑ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοιχείουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΡΕΑ ΜΑΤΕΡΝΙΤΥ ΧΟΣΠΙΤΑΛ Α.Ε. Συνιστάμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε 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.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	
Αρμόδια Εποπτική Αρχή:	Υπουργείο Ανάπτυξης, Γενική Γραμματεία Εμπορίου, Δ/ση Ανονύμων Εταιριών & Πίστωσης http://www.reamaternity.gr
Διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας: Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Πρόεδρος Δ.Σ. : Ευστάθιος Τσαλικής, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. : Στάυρος Φωτόπουλος, Δ.ων Σύμβουλος : Νικόλαος Λοΐσιος, Κοσμάς Βρυώνης, Μέλη Δ.Σ. : Γεώργιος Γεωργιάδης, Ευγενία Κουράκου, Σπυρίδων Μαντζουράνης, Χρήστος Βαλακόστας, Δημήτριος Κακαλιέτης, Θεόδωρος Μουστακαριάς, Παντελής Βαλαμώτοπουλος
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες):	30η Απριλίου 2012
Ορκιστός Ελεγκτής Λογιστής:	Κωνσταντίνος Μ. Λιάλιος - Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 13821
Ελεγκτική Εταιρεία:	Σ.Ο.Α. α.ε.ο.ε. - Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 125
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
Ποσά εκφρασμένα σε €		
	31.12.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιωχορμησιμοποιήσιμα ενσώματα πάγια στοιχεία	87.235.123,89	83.040.282,17
Λύαλα περιουσιακά στοιχεία	145.779,92	470.653,58
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.522.696,48	1.300.353,62
Αποθέματα	931.551,96	798.610,69
Απαιτήσεις από πελάτες	1.909.193,74	528.751,02
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	7.807.820,27	16.041.341,30
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	103.552.166,26	102.179.992,38
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	52.727.073,00	42.909.640,00
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	-24.330.681,97	-9.637.550,06
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)	28.396.391,03	33.272.089,94
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	53.852.214,43	50.161.514,37
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.099.842,09	777.553,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.203.718,71	17.968.835,07
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	75.155.775,23	68.907.902,44
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	103.552.166,26	102.179.992,38

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.) ΚΑΙ ΤΩΝ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (Δ.Π.Χ.Α.)		
Ποσά εκφρασμένα σε €		
	1.1.2011	1.1.2010
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχε προγενέστερα απεικονιστεί, σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	41.563.242,15	42.482.511,22
Προσαρμογές των Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.		
Προσαρμογή αποσβέσεων στην ασφαλή ζοή των ενσώματων και άυλων παγίων	3.388.186,97	75.246,38
Διαγραφή εξόδων ιδρυσης & πρώτης εγκατάστασης και λοιπών εξόδων πολυετούς αποσβέσεως	-12.922.736,62	-9.773.950,26
Μεταβολή στην προβλεπόμενη αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-34.339,93	-2.153,25
Ανυπατάστη μετοχικού κεφαλαίου που δεν εξοφλήθηκε μέχρι τη λήξη της χρήσεως	0,00	-4.096.675,80
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος	1.277.737,37	477.830,88
Σύνολο προσαρμογών Ιδίων Κεφαλαίων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.	-8.291.152,21	-13.319.702,05
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσεως, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.	33.272.089,94	29.162.809,17

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2011 καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ως οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες δημοσιεύονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν δημοσιευθεί μέχρι και την 31.12.2010 με βάση τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική Νομοθεσία (Ε.Λ.Π.) (το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις του άρθρου 42α έως και 43γ του Κ.Ν. 2190/1920). Αναλυτικές πληροφορίες για τη Μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α. παρτιθενται στη Σημείωση 31 των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Αναφορά των ανέλεγκτων φορολογικά χρεών γίνεται στη Σημείωση 30 των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης ανήλθε σε 474 άτομα και σε 540 άτομα αντίστοιχα.
- Οι πώσιμες φόσεως συναλλαγές (εισροές και εκροές) σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΠΧ 24, παρτιθενται στον ακόλουθο πίνακα

Π. Φάληρο, 30^η Απριλίου 2012Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Τσαλικής Θ. ΕυστάθιοςΟ Αειψώνος Σύμβουλος
Βρυώνης Θ. ΚοσμάςΗ Διευθύντρια Οικονομικών Υπηρεσιών
Ταμπούρακη Γ. ΚαλλιόπηΟ Προϊστάμενος του Λογιστηρίου
Παυλάκος Κ. Σπυρίδων

ΑΑΤ: ΑΕ 520593/2007

ΑΑΤ: ΑΕ 119120/2007

ΑΑΤ: ΑΒ 007561/2006

ΑΑΤ: Π 364503/1992

ΑΡ. Α' ΤΑΞΗΣ 0069880

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		
Ποσά εκφρασμένα σε €		
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Κύκλος εργασιών	20.807.024,82	363.843,80
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	-9.378.374,13	-1.691.817,97
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-11.672.336,90	-4.129.940,18
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-14.822.966,77	-4.176.789,22
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-12.197.623,91	-3.378.306,58
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0,00	0,00
Συνγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	-12.197.623,91	-3.378.306,58
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	-0,1461	-0,3612
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	-7.296.496,67	-2.957.475,29

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
Ποσά εκφρασμένα σε €		
	31.12.2011	31.12.2010
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης χρήσεως (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	33.272.089,94	29.162.809,17
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Συνγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-12.197.623,91	-3.378.306,58
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	7.321.925,00	7.487.587,36
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσεως (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	28.396.391,03	33.272.089,94

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσά εκφρασμένα σε €		
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-14.822.966,77	-4.176.789,22
<i>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	4.375.840,23	1.172.464,89
Προβλέψεις	226.276,00	38.909,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.150.629,87	46.849,04
<i>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίων κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-132.941,27	-798.610,69
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	7.415.689,30	-12.751.067,26
Μείωση / (αύξηση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-150.961,22	11.684.989,51
Μείωση:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-3.073.410,71	0,00
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	-343.346,92
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-3.011.844,57	-5.126.601,65
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-12.365.144,68	-23.791.404,85
Τόκοι εισπραχθέντες	13.466,43	75.557,86
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-12.351.678,25	-23.715.846,99
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις / (πληρωμές) από αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	7.321.925,00	7.487.587,36
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	10.814.266,15	14.557.000,37
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρυσόσειμα)	-27.553,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	18.108.638,15	22.044.587,73
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	2.745.115,33	-6.797.860,91
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	1.907.482,50	8.705.343,41
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	4.652.597,83	1.907.482,50

Συναλλαγές και υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη:		Ποσά σε €
α) Εισροές		0,00
β) Εκροές		0,00
γ) Απαιτήσεις		0,00
δ) Υποχρεώσεις		0,00
ε) Συναλλαγές και αμοιβάδες διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης		725.803,50
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης		167.930,95
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης		120.373,27