



**ΗΜΙΘΕΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ
ΝΟΣΗΛΕΥΤΙΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ ΚΑΙ ΙΑΤΡΙΚΩΝ - ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΩΝ
ΚΕΝΤΡΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΝΑΦΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(Δ.Π.Χ.Α.)

Περιεχόμενα

A. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας «ΗΜΙΘΕΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΝΟΣΗΛΕΥΤΙΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ ΚΑΙ ΙΑΤΡΙΚΩΝ - ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΝΑΦΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014.	3
B. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	8
Γ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	10
Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	10
Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων	11
Στοιχεία Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος	11
Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	12
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	13
Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	14
1. Γενικές πληροφορίες	14
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	14
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	14
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	15
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές	17
2.4 Ενσώματα πάγια	17
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία - Λογισμικό	18
2.6 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	18
2.7 Αποθέματα	18
2.8 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	18
2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μετρητών	19
2.10 Μετοχικό κεφάλαιο	19
2.11 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	19
2.12 Δανεισμός	19
2.13 Φορολογία	19
2.14 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	20
2.15 Παροχές στο προσωπικό	20
2.16 Προβλέψεις	21
2.17 Αναγνώριση εσόδων	21
2.18 Μισθώσεις	21
2.19 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	22
2.20 Διανομή μερισμάτων	22
2.21 Αναμορφώσεις στα συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις	22
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	22

3.1	Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	22
3.2	Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου	25
3.3	Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών	25
4.	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	26
4.1.	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	26
4.2.	Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών	27
5.	Ενσώματα Πάγια	28
6.	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	29
7.	Αναβαλλόμενη Φορολογία	29
8.	Αποθέματα	30
9.	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	30
10.	Λοιπές Απαιτήσεις	30
11.	Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	31
12.	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	31
13.	Αποθεματικά	31
14.	Αποτελέσματα εις νέον	32
15.	Δανεισμός	32
16.	Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	32
17.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	33
18.	Κύκλος εργασιών	34
19.	Λειτουργικά έξοδα	34
20.	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	35
21.	Ζημιές αναπροσαρμογής εύλογης αξίας ενσώματων παγίων	35
22.	Απομείωση στοιχείων ενεργητικού	35
23.	Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	36
24.	Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) καθαρά	36
25.	Φόρος Εισοδήματος	36
26.	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα μέρη	37
27.	Αποκτηθέντα Περιουσιακά στοιχεία «ΕΡΡΙΚΟΣ ΝΤΥΝΑΝ Hospital Center»	38
28.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	38
29.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	39

Α. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας «ΗΜΙΘΕΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΝΟΣΗΛΕΥΤΙΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ ΚΑΙ ΙΑΤΡΙΚΩΝ - ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΝΑΦΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014.

Κύριοι μέτοχοι,

Θέτουμε υπόψη σας την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας «ΗΜΙΘΕΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΝΟΣΗΛΕΥΤΙΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ ΚΑΙ ΙΑΤΡΙΚΩΝ - ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΝΑΦΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2014 βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και σας γνωρίζουμε συνοπτικά τα παρακάτω :

Οι παρούσες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις πληροφορίες που απαιτούνται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας μαζί με τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την Κατάσταση Ταμειακών Ροών, τις Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς και την Έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή. Καταρτίστηκε με βάση την ισχύουσα Νομοθεσία και τις αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καλύπτει την διαχειριστική χρήση 1/1/2014 - 31/12/2014 και απεικονίζει την πραγματική χρηματοοικονομική διάρθρωση της Εταιρείας.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Η παρατεταμένη οικονομική ύφεση και η συρρίκνωση των δημόσιων και ιδιωτικών προϋπολογισμών, τόσο σε παγκόσμιο όσο και σε εθνικό επίπεδο, έχουν αναδείξει τα προβλήματα των συστημάτων υγείας. Η οικονομική κρίση, σύμφωνα με μελέτες, έχει επιδεινώσει τους δείκτες υγείας του πληθυσμού της χώρας μας, αυξάνοντας τη ζήτηση για υγειονομικές υπηρεσίες γεγονός όμως που έρχεται σε αντίθεση με την ακολουθούμενη πολιτική μείωσης του αυξανόμενου κόστους των υπηρεσιών αυτών.

Οι φορείς της δημόσιας υγείας λόγω των περιορισμένων πόρων τους είτε αδυνατούν να καλύψουν τις ανάγκες αυτές είτε παρέχουν χαμηλής ποιότητας υπηρεσίες. Αντίστοιχα οι πάροχοι της ιδιωτικής υγείας, οι οποίοι καλούνται να καλύψουν το ανωτέρω κενό, παρουσιάζουν σημαντικά προβλήματα ρευστότητας και πολλές φορές αδυναμία πληρωμής των υποχρεώσεών τους λόγω των περικοπών των ασφαλιστικών φορέων στις δαπάνες νοσηλείας (rebate και claw back) και της μείωσης του εισοδήματος της πελατειακής βάσης που απευθύνονταν τα προηγούμενα χρόνια.

Οι τρέχουσες συνθήκες του κλάδου υγείας οδηγούν όλους τους φορείς που δραστηριοποιούνται στον κλάδο να αναθεωρήσουν το επιχειρησιακό μοντέλο τους, να βελτιώσουν την αποδοτικότητά τους, να αξιοποιήσουν τους διαθέσιμους πόρους τους τόσο σε ιατρικό προσωπικό όσο και μηχανολογικό εξοπλισμό, και να εξετάσουν ενδεχόμενες συνεργασίες, εξαγορές ή συγχωνεύσεις.

Στο πλαίσιο αυτό η ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε. , 100% θυγατρική του Ομίλου Πειραιώς, στις 24.09.2014 μέσω διαδικασίας αναγκαστικού πλειστηριασμού, απέκτησε το σύνολο στοιχείων ενεργητικού της νοσηλευτικής μονάδας «Ερρίκος Ντυνάν» εξασφαλίζοντας έτσι τη συνέχιση της δραστηριότητάς του και επιλύοντας χρόνια προβλήματα που επηρέαζαν την αποτελεσματική λειτουργία του νοσοκομείου.

Η ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε για την απόκτηση των ανωτέρω στοιχείων ενεργητικού κατέβαλλε το ποσό των 115,13 εκ Ευρώ, όπου σύμφωνα με την κατακυρωτική έκθεση αντιστοιχούσαν σε :

Οριζόντιες ιδιοκτησίες αξίας (Ενσώματα πάγια) 104,15 εκ Ευρώ

Κινητά πράγματα αξίας 3,63 εκ Ευρώ

Δικαιώματα επί λοιπών αυλών περιουσιακών στοιχείων αξίας 7,35 εκ Ευρώ

Η ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε παρέλαβε την νομή των εγκαταστάσεων του Νοσοκομείου Ερρίκος Ντυνάν Hospital Center στις 1.11.2014 με την υπογραφή του πρωτοκόλλου παράδοσης παραλαβής μεταξύ ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε και ΚΟΙΝΩΦΕΛΟΥΣ ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ ΕΡΡΙΚΟΣ ΝΤΥΝΑΝ (KIEN). Στο μεσοδιάστημα το KIEN παρέμενε στο Νοσοκομείο ως μεσεγγυούχος.

Στόχος της Διοίκησης για τα επόμενα χρόνια είναι να γίνει το Ερρίκος Ντυνάν Hospital Center κέντρο αναφοράς στη Μεσόγειο, παρέχοντας υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας, χρησιμοποιώντας τεχνολογία state-of-the-art, και έχοντας ως κέντρο το σεβασμό στην ανθρώπινη φύση, στη κοινωνία και στο περιβάλλον.

Βασική προτεραιότητα αποτελεί η παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας υγειονομικής περίθαλψης, η προώθηση της υγείας και της ευεξίας των ασθενών και η παροχή ενός ολοκληρωμένου προγράμματος Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, το οποίο θα έχει ως κέντρο τους ασθενείς.

Ανάλυση οικονομικών μεγεθών

Τα αποτελέσματα του 2014 αφορούν κυρίως το τελευταίο δίμηνο του έτους, περίοδο στην οποία δεν έχει προλάβει να προσαρμοστεί και αποτυπωθεί η νέα στρατηγική της Διοίκησης.

Η Διοίκηση επανεξετάζει το μοντέλο λειτουργίας και το οργανόγραμμα του νοσοκομείου, επανακαθορίζει και βελτιώνει τις υπάρχουσες διαδικασίες και τον κανονισμό του νοσοκομείου και είναι σε διαδικασία κατάρτισης πενταετούς επιχειρησιακού σχεδίου προκειμένου να επιτύχει τους στόχους και να ανταποκριθεί στις αλλαγές, στις προκλήσεις και τις ευκαιρίες του κλάδου.

Το ζημιογόνο αποτέλεσμα μετά από φόρους 46,03 εκ Ευρώ, επηρεάστηκε κυρίως από την αναγνώριση απομείωσης ύψους 40,6 εκ Ευρώ των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν με τη διαδικασία του αναγκαστικού πλειστηριασμού.

Κύκλος Εργασιών: Ο κύκλος εργασιών (χωρίς rebate και claw back) από την κύρια δραστηριότητα του νοσοκομείου για την περίοδο 1.11 – 31.12.14 ανήλθαν σε 4,3 εκ Ευρώ περίπου, εκ των οποίων το 60% περίπου αφορούν έσοδα προερχόμενα από ασφαλισμένους του ΕΟΠΥΥ.

Τα ίδια κεφάλαια με 31.12.2014, λόγω των ζημιών της περιόδου, είναι αρνητικά 46,23 εκ Ευρώ και σύμφωνα με τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιρειών, Κ.Ν. 2190/1920, συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 48 του Κ.Ν.2190/1920. Η Εταιρεία, σε συνεννόηση με τον βασικό της Μέτοχο Τράπεζα Πειραιώς, προτίθεται στην επόμενη χρήση, μετά την ολοκλήρωση του επιχειρησιακού της σχεδίου, να λάβει τα προσήκοντα μέτρα ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις του εν λόγω άρθρου

Η ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε για τη συμμετοχή της στον πλειστηριασμό και την κάλυψη των λειτουργικών της δαπανών έχει χρηματοδοτηθεί αποκλειστικά από την Τράπεζα Πειραιώς και ο συνολικός δανεισμός με ημερομηνία 31.12.14 ανήλθε σε 127,54 εκ Ευρώ.

Απομείωση περιουσιακών στοιχείων: Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) η Εταιρεία οφείλει να εξετάζει και να αναπροσαρμόζει τα περιουσιακά της στοιχεία στην εύλογη αξία τους και η τυχόν απομείωση τους να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα περιόδου.

Ενσώματα Πάγια : Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των ενσώματων παγίων χρησιμοποιήθηκε η διαθέσιμη μελέτη που είχε καταρτιστεί από το Σώμα Ορκωτών Εκτιμητών το 2013, σύμφωνα με την οποία η εύλογη αξία τους ανέρχονταν σε 80,5 εκ Ευρώ. Ως εκ τούτου, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος πλειστηριασμού και εύλογης αξίας συνολικού ύψους 23,65 εκ Ευρώ αναγνωρίστηκε ως απομείωση στα αποτελέσματα της περιόδου.

Υπεραξία : Δεδομένου ότι το πενταετές επιχειρησιακό σχέδιο της Εταιρείας δεν είχε ολοκληρωθεί μέχρι την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα, η απομείωση της υπεραξίας συνολικού ύψους 17,0 εκ Ευρώ που προέκυψε από :

το καταβληθέν τίμημα για την απόκτηση της άδειας λειτουργίας 6,38 εκ Ευρώ ,
των εξόδων απόκτησης των περιουσιακών στοιχείων του πλειστηριασμού 5,0 εκ Ευρώ
υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού σύμφωνα με την αναλογιστική μελέτη 5,62 εκ Ευρώ.

Claw-back και Rebate: Στις 11/11/2014 δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 3040/2014 η απόφαση του υπουργείου Υγείας με την οποία γνωστοποιούνται τα μέτρα ελέγχου των δαπανών των ιδιωτικών κλινικών. Σύμφωνα με την απόφαση καθορίζεται στα 235 εκ Ευρώ. ο συνολικός προϋπολογισμός για το 2014 των Γενικών, Μικτών και Ειδικών, πλην ψυχιατρικών, κλινικών. Ο υπολογισμός του claw-back για το 2014 θα γίνει λαμβάνοντας υπ' όψιν καθορισμένους δείκτες, οι οποίοι θα προκύψουν από τα απολογιστικά στοιχεία του 2013.

Η Εταιρεία για την περίοδο 1/11 – 31/12/2014 προχώρησε σε σχηματισμό πρόβλεψης 1,11 εκ Ευρώ.

Αναβαλλόμενοι φόροι: Στην τρέχουσα χρήση, η Εταιρία δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενη απαίτηση επί των φορολογικών ζημιών και των προσωρινών διαφορών, λόγω αδυναμίας εκτίμησης ύπαρξης μελλοντικών κερδών, επαρκών να καλύψουν τις φορολογικές ζημιές.

Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία αναλύονται στις Οικονομικές καταστάσεις

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Δείκτες	Περιγραφή	2014	2013
Δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων	Ζημιές μετά φόρων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	99,58%	-46,06%
Δείκτης δανειακής επιβάρυνσης	Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο Ενεργητικού	144,88%	59,87%
Δείκτης μόχλευσης	Καθαρές δανειακές υποχρεώσεις / Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων + Καθαρές δανειακές υποχρεώσεις	156,86%	0
Κεφάλαιο κίνησης	Κυκλοφορούν ενεργητικό - Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-123.620 χιλ	-25 χιλ

Οι ανωτέρω χρηματοοικονομικοί δείκτες δεν αντανακλούν τις δυνατότητες της Εταιρείας, δεδομένου του περιορισμένου χρόνου λειτουργίας του Νοσοκομείου «Ερρίκος Ντυνάν» υπό το νέο ιδιοκτησιακό καθεστώς καθώς και της επίδρασης των μεγεθών από το συνολικό τίμημα απόκτησης των περιουσιακών στοιχείων και της εφαρμογής των ΔΠΧΑ. Όπως προαναφέρθηκε με την ολοκλήρωση της κατάρτισης του επιχειρησιακού σχεδίου, η Διοίκηση σε συνεργασία με τον Μέτοχο και πιστωτή Τράπεζα Πειραιώς εξετάζουν μέτρα βελτίωσης της οικονομικής θέσης της Εταιρείας και της χρηματοδότησης των ταμιακών αναγκών της. Ήδη τους πρώτους μήνες του 2015 παρουσιάζεται σταδιακή βελτίωση της πληρότητας του Νοσοκομείου με ταυτόχρονη αύξηση του κύκλου εργασιών. Παράλληλα η Τράπεζα επέκτεινε το όριο χρηματοδότησης της Εταιρείας, επιβεβαιώνοντας την δέσμευση της για στήριξη της προσπάθειας της Διοίκησης.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρεία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων: α) κίνδυνος αγοράς, β) πιστωτικός κίνδυνος και γ) κίνδυνος ρευστότητας και δ) κίνδυνος επιτοκίων.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από τις μεταβολές των μελλοντικών ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού εργαλείου λόγω αλλαγών στις τιμές της αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς για την Εταιρεία προκύπτει κυρίως από τις αλλαγές στις τιμές των ιατρικών πράξεων καθώς και των Κ.Ε.Ν. (Κλειστά Ενοποιημένα Νοσήλια) και στις καθυστερημένες πληρωμές των Δημόσιων Ταμείων και του Ε.Ο.Π.Υ.Υ., εξαιτίας της εξαιρετικά αρνητικής συγκυρίας που βρίσκεται η χώρα. Η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά εργαλεία σε ξένο νόμισμα καθώς και επενδύσεις σε ομόλογα ή μετοχές.

Κίνδυνος τιμής

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής σχετικά με τη μεταβολή της αξίας των οικοπέδων και κτηρίων τα οποία αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων. Το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας είναι σε Ευρώ και σε κυμαινόμενο επιτόκιο.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου γίνεται από την Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρείας. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από την πιστωτική διευκόλυνση στους πελάτες (πιστωτικός κίνδυνος πελατών).

Το πελατολόγιο της Εταιρείας αποτελείται από ασφαλιστικά ταμεία και οργανισμούς, ασφαλιστικές εταιρείες και ιδιώτες. Οι πωλήσεις σε ασφαλιστικά ταμεία και ασφαλιστικές εταιρείες συνήθως ενέχουν μικρό κίνδυνο απωλειών. Επιπλέον στην περίπτωση των ασφαλιστικών υπάρχουν καθυστερήσεις στις πληρωμές. Ο πιστωτικός κίνδυνος

εστιάζεται κυρίως στους ιδιώτες ασθενείς – πελάτες που δεν έχουν κάποιο ασφαλιστικό φορέα αλλά και σε εκείνους των οποίων τα ασφαλιστικά συμβόλαια δεν καλύπτουν το συνολικό κόστος της νοσηλείας τους. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει συγκεκριμένες διαδικασίες για την καλύτερη και αμεσότερη είσπραξη των απαιτήσεων της.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων.

Η Διοίκηση αναλύει τα εκάστοτε δεδομένα και χρησιμοποιεί τις πιστωτικές γραμμές που έχει εξασφαλίσει από τις τράπεζες και τους λοιπούς χρηματοδοτικούς οργανισμούς. Ειδικότερα, στις τρέχουσες συνθήκες πιστωτικής ασφυξίας, η Εταιρεία καταβάλλει συνεχή προσπάθεια για μείωση των αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης και μείωση των λειτουργικών εξόδων.

(δ) Κίνδυνος επιτοκίων

Πιθανή αύξηση των επιτοκίων θα επηρεάσει κατά το ελάχιστο δυνατό τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Αυτό οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι το μεγαλύτερο μέρος των δανειακών της υποχρεώσεων έχει ληφθεί από την μητρική εταιρεία Τράπεζα Πειραιώς με χαμηλό επιτόκιο δανεισμού.

ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ - ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα με έδρα την Αθήνα Αττικής (Λ. Μεσογείων 107).

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει τη μη διανομή μερίσματος, λόγω ύπαρξης σωρευμένων ζημιών εις νέον.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απευθύνει θερμό «ευχαριστώ» σε όσους συνέβαλαν στην επίτευξη των στόχων και στην πρόοδο της Εταιρείας το 2014, διοίκηση, ιατρούς και προσωπικό.

Αθήνα, 04 Ιουνίου 2015

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Χρήστος Γ. Σορώτος
Πρόεδρος του Δ.Σ.

B. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας “ ΗΜΙΘΕΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΝΟΣΗΛΕΥΤΙΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ ΚΑΙ ΙΑΤΡΙΚΩΝ - ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΝΑΦΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ”

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας “ ΗΜΙΘΕΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΝΟΣΗΛΕΥΤΙΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ ΚΑΙ ΙΑΤΡΙΚΩΝ - ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΝΑΦΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ”, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη 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 παρουσίας 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 “ ΗΜΙΘΕΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΝΟΣΗΛΕΥΤΙΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ ΚΑΙ ΙΑΤΡΙΚΩΝ - ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΝΑΦΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ” κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 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

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

2. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί κατώτερο από το ένα δέκατο (1/10) του μετοχικού της κεφαλαίου, οπότε συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920.



ΠραϊςγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268,
153 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 09 Ιουνίου 2015
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

Γ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

	Σημείωση	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	5	83.303.868,35	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	<u>0,00</u>	<u>46.800,00</u>
Σύνολο		83.303.868,35	46.800,00
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	8	691.156,39	0,00
Απαιτήσεις από πελάτες	9	3.133.164,18	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	10	2.114.836,69	3.813,88
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11	<u>590.425,60</u>	<u>3.387,20</u>
Σύνολο		6.529.582,86	7.201,08
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		89.833.451,21	54.001,08
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	12	61.200,00	61.200,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	12	238.789,00	238.789,00
Αποτελέσματα εις νέο	14	(46.530.513,80)	(278.320,89)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(46.230.524,80)	21.668,11
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16	5.914.382,00	0,00
Σύνολο		5.914.382,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανειακές υποχρεώσεις	15	127.535.110,54	0,00
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	2.582.483,47	12.332,97
Ποσά που προορίζονται για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		<u>32.000,00</u>	<u>20.000,00</u>
Σύνολο		130.149.594,01	32.332,97
Σύνολο υποχρεώσεων		136.063.976,01	32.332,97
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		89.833.451,21	54.001,08

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2014	31.12.2013
Κύκλος εργασιών	18	4.288.929,49	0,00
Ποσά επιστροφής "Rebate" και "Claw-back"	18	(1.114.591,43)	0,00
Κόστος υπηρεσιών	19	(5.764.184,13)	0,00
Μικτές ζημιές		(2.589.846,07)	0,00
Έξοδα διοίκησης	19	(1.923.691,93)	(20.781,16)
Έξοδα διάθεσης	19	(27.767,99)	0,00
Ζημιές αναπροσαρμογής εύλογης αξίας ενσώματων παγίων	21	(23.654.501,00)	0,00
Απομείωση στοιχείων ενεργητικού	22	(17.007.051,13)	0,00
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	23	151.469,16	0,00
Αποτελέσματα (ζημιές) εκμετάλλευσης		(45.051.388,96)	(20.781,16)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) καθαρά	24	(938.307,95)	0,00
Ζημιές προ φόρων		(45.989.696,91)	(20.781,16)
Φόρος εισοδήματος	25	(46.800,00)	10.800,00
Ζημιές μετά από φόρους		(46.036.496,91)	(9.981,16)

Στοιχεία Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος

	Χρήση που έληξε την	
	31.12.2014	31.12.2013
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης		
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:	(46.036.496,91)	(9.981,16)
Στοιχεία τα οποία δεν θα μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	(215.696,00)	0,00
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης, μετά φόρων	(215.696,00)	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	(46.252.192,91)	(9.981,16)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Σημ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2013		61.200,00	238.789,00	(268.339,73)	31.649,27
Ζημίες μετά από φόρους 01.01.2013 – 31.12.2013		0,00	0,00	(9.981,16)	(9.981,16)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		0,00	0,00	(9.981,16)	(9.981,16)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013		61.200,00	238.789,00	(278.320,89)	21.668,11
Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2014		61.200,00	238.789,00	(278.320,89)	21.668,11
Αποτέλεσμα που αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση μετά το φόρο		0,00	0,00	(215.696,00)	(215.696,00)
Ζημίες μετά από φόρους 01.01.2014 – 31.12.2014		0,00	0,00	(46.036.496,91)	(46.036.496,91)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		0,00	0,00	(46.252.192,91)	(46.252.192,91)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014		61.200,00	238.789,00	(46.530.513,80)	(46.230.524,80)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31.12.2014	31.12.2013
<u>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>			
Ζημίες προ φόρων		(45.989.696,91)	(20.781,16)
<u>Πλέον / μείον προσαρμογές για :</u>			
Αποσβέσεις	5	419.615,28	0,00
(Πιστωτικοί) / χρεωστικοί τόκοι	22	939.307,95	0,00
Ζημίες από αναπροσαρμογή ενσώματων παγίων	19	23.654.501,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	22	(1.000,00)	0,00
Προβλέψεις		5.698.686,00	0,00
(Αύξηση) αποθεμάτων		(691.156,39)	0,00
(Αύξηση) απαιτήσεων		(5.244.186,99)	(3.794,44)
Αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		2.582.150,50	20.645,75
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	22	(939.400,24)	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(19.571.179,80)	(3.929,85)
<u>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>			
Πώληση θυγατρικών, συγγενών και λοιπών επενδύσεων	22	1.000,00	0,00
Αγορές ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	5	(107.377.984,63)	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	22	92,29	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(107.376.892,34)	0,00
<u>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>			
Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια		127.535.110,54	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		127.535.110,54	0,00
Καθαρή αύξηση / (μείωση) των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων		587.038,40	(3.929,85)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		3.387,20	7.317,05
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης		590.425,60	3.387,20

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε. ("Εταιρεία") συστάθηκε στις 30.09.2005 με την αρχική επωνυμία NEW EVOLUTION ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. Με την από 20.10.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, τροποποιήθηκε η επωνυμία και ο σκοπός της και δραστηριοποιείται πλέον με αποκλειστικό σκοπό την εκμετάλλευση Νοσηλευτικών Μονάδων και Ιατρικών - Διαγνωστικών Κέντρων και παροχής συναφών υπηρεσιών.

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της «ΗΜΙΘΕΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΝΟΣΗΛΕΥΤΙΚΩΝ ΜΟΝΑΔΩΝ ΚΑΙ ΙΑΤΡΙΚΩΝ - ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΚΕΝΤΡΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΣΥΝΑΦΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»).

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών υγείας στην Ελλάδα.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα με έδρα την Αθήνα Αττικής (Λ. Μεσογείων 107) και η ηλεκτρονική της διεύθυνση είναι <http://www.dunant.gr/>.

Η Εταιρεία είναι μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 100,00%.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε με έδρα την Ελλάδα.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 04 Ιουνίου 2015 και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), συμπεριλαμβανομένων και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΔΛΠ») και ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεργημάτων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

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

Κατά την παρούσα χρήση, το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας είναι κάτω του 10% του Μετοχικού Κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του κωδ. Ν. 2190/1920. Σύμφωνα με διαβεβαίωση της μητρικής εταιρείας του Ομίλου «Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ» θα εκπονηθεί κατάλληλο πρόγραμμα στήριξης για την άρση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου αυτού στους επόμενους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, ώστε να καταστεί απρόσκοπτη η συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της χρήσης υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση

με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 4.

Τυχόν διαφορές σε ποσά των οικονομικών καταστάσεων και αντίστοιχα ποσά στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Μακροοικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον στην Ελλάδα

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2015 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, καθιστούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των δραστηριοτήτων και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, τυχόν αρνητικές εξελίξεις δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Δ.Α.Π. 32 (Τροποποίηση), «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»

Η τροποποίηση εκδόθηκε τον Δεκέμβριο 2011 για την παροχή καθοδήγησης στην εφαρμογή του Δ.Α.Π. 32 αναφορικά με την έννοια του δικαιώματος συμψηφισμού. Η τροποποίηση εφαρμόζεται αναδρομικά. Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Δεν υπάρχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας γιατί δεν έχει επενδύσεις.

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί: α) την γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης και β) λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης. Επίσης, αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιηθεί η ανακτήσιμη αξία όταν μία ΜΔΤΡ περιέχει υπεραξία ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν υπάρχει απομείωση. Η επίδραση της συγκεκριμένης τροποποίησης γνωστοποιείται στη σημείωση 5.

Δ.Α.Π. 39 (Τροποποίηση), «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση»

Η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης, όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated), προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών. Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Δ.Π.Χ.Α. 9, «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» περιλαμβάνει διατάξεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, καθώς και το αναθεωρημένο μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε αντικατάσταση του υφιστάμενου μοντέλου των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνονται οι αναθεωρημένες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμισης, οι οποίες ευθυγραμμίζουν το λογιστικό χειρισμό των σχέσεων αντιστάθμισης με τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει υιοθετήσει το Δ.Π.Χ.Α. 9 και ως εκ τούτου δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17 Ιουνίου 2014)

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάσει του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

Δ.Α.Π 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ως εκ τούτου δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία.

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Νόμισμα αποτίμησης και νόμισμα παρουσίασης

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Όλα τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων επιμετρούνται σε Ευρώ, το οποίο αποτελεί το νόμισμα του πρωταρχικού οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, νόμισμα το οποίο χρησιμοποιείται για τους λειτουργικούς σκοπούς της Εταιρείας καθώς και για την απεικόνιση των οικονομικών της στοιχείων.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται στο λειτουργικό νόμισμα χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, οι οποίες ίσχυαν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Συναλλαγματικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών και από την αποτίμηση τέλους χρήσης των νομισματικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αναφέρονται σε ξένα νομίσματα, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Σημαντικές συναλλαγές ή υπόλοιπα δεν υπάρχουν σε άλλα νομίσματα εκτός του Ευρώ.

2.4 Ενσώματα πάγια

Οι βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων, τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός της Εταιρείας απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης τους μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων. Επιπλέον, δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν πραγματοποιούνται.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία εξετάζονται για τυχόν απομείωση αξίας, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες παρέχουν ενδείξεις, ότι η λογιστική αξία ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου μειώνεται στην ανακτήσιμη αξία, όταν η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη από την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας του ενσώματου παγίου στοιχείου, μειωμένης κατά τις δαπάνες για την πώλησή του και της αξίας λόγω χρήσης (value in use).

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων, ως εξής:

- | | |
|---|-----------|
| - Εξοπλισμός και συστήματα υπολογιστών: | 5 έτη |
| - Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων: χαμηλότερη διάρκεια μεταξύ ωφέλιμης ζωής και διάρκειας μίσθωσης | |
| - Λοιπός εξοπλισμός και έπιπλα: | 5-10 έτη |
| - Μεταφορικά μέσα: | 5 έτη |
| - Ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια: | 25-50 έτη |

Η διενέργεια αποσβέσεων αρχίζει με την έναρξη χρήσης του ενσώματου παγίου στοιχείου και διακόπτεται μόνο με την πώληση του εν λόγω στοιχείου. Στην περίπτωση όπου το ενσώματο πάγιο παύει να χρησιμοποιείται, συνεχίζεται η απόσβεσή του μέχρι να αποσβεσθεί πλήρως.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε τέλος χρήσεως. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την πώληση ενσώματων παγίων, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία - Λογισμικό

Η δαπάνη για αγορά λογισμικού, το οποίο θα επιφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία καταχωρείται ως άυλο στοιχείο του ενεργητικού. Η συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζεται ως έξοδο όταν πραγματοποιείται η δαπάνη. Αντίθετα, οι δαπάνες που βελτιώνουν ή επιμηκύνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού, πέρα των αρχικών τεχνικών προδιαγραφών, ή αντίστοιχα τα έξοδα μετατροπής λογισμικού ενσωματώνονται στο κόστος κτήσεως του άυλου παγίου με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία. Οι αποσβέσεις τους λογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, βάσει της μέσης ωφέλιμης ζωής τους που είναι 3-4 έτη.

Το λογισμικό εξετάζεται για τυχόν απομείωση, όταν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν, ότι η λογιστική του αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όπου η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της λογιστικής αξίας του, το λογισμικό απομειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό.

Στις 31.12.2014 τα λογισμικά της Εταιρείας ήσαν πλήρως αποσβεσμένα.

2.6 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Τα περιουσιακά στοιχεία, περιλαμβανομένης της υπεραξίας, που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η απομείωση αξίας αναγνωρίζεται κατά το ποσό που η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία, μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Μη χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία είναι απομειωμένα επανεξετάζονται για τυχόν αντιστροφή της απομείωσης στο τέλος κάθε χρήσης.

2.7 Αποθέματα

Η Εταιρεία διατηρεί αποθέματα υγειονομικού υλικού και φαρμάκων. Τα αποθέματα της Εταιρείας αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος του υγειονομικού υλικού προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων του κόστους ανακατασκευής και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης, στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Διαγραφές και ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτουν.

2.8 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες προκύπτουν από τις συνήθεις δραστηριότητες της Εταιρείας. Εάν η είσπραξη των απαιτήσεων αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός 12 μηνών από το τέλος της χρήσης καταχωρούνται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό. Εάν ισχύει διαφορετικά καταχωρούνται στο μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των

εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Οι λοιπές απαιτήσεις, μη συμπεριλαμβανομένων των προκαταβολών καταχωρούνται πρωταρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν προβλέψεις απομείωσης. Οι προκαταβολές αναγνωρίζονται στο κόστος μείον τυχόν προβλέψεις απομείωσης.

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μετρητών

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως και καταθέσεις προθεσμίας με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών από την έναρξή τους.

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

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

2.11 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές αφορούν υποχρεώσεις της Εταιρείας που πηγάζουν από την αγορά αγαθών και υπηρεσιών στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της.

Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογή τους αξία και μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Οι λοιπές υποχρεώσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογή τους αξία και μεταγενέστερα επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις καταχωρούνται ως βραχυπρόθεσμες εάν λήγουν εντός 12 μηνών από το τέλος της χρήσης. Εάν ισχύει διαφορετικά καταχωρούνται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

2.12 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

2.13 Φορολογία

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της κάθε εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τις θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

2.14 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αφορά περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζεται με χρήση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές.

Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

2.15 Παροχές στο προσωπικό

(α) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η Εταιρεία έχει τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών θεωρείται το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στα πλαίσια του οποίου η Εταιρεία που το εφαρμόζει καταβάλλει πάγιες εισφορές σε ξεχωριστό νομικό πρόσωπο. Η Εταιρεία δεν βαρύνεται με περαιτέρω, νομική ή συμβατική υποχρέωση καταβολής εισφορών εάν το ταμείο δεν διαθέτει επαρκείς πόρους ώστε να πληρώνει τις παροχές προς όλους τους εργαζόμενους, οι οποίες απορρέουν από τα έτη υπηρεσίας τους, τρέχοντα και προηγούμενα.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών θεωρείται συνήθως το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, το οποίο ορίζει καταβολή συγκεκριμένου ποσού σύνταξης, συνήθως σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας και ο μισθός κάθε εργαζόμενου.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της ανειλημμένης υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μείον η παρούσα αξία περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού προγράμματος παροχών. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις προϋπολογισθείσες μελλοντικές ταμιακές εκροές χρησιμοποιώντας τα επιτόκια που θα ίσχυαν για υψηλής αξιοπιστίας εταιρικά ομόλογα ίδιου νομίσματος με το οποίο που θα πληρωθούν οι παροχές, οι ημερομηνίες λήξης των οποίων προσεγγίζουν τα χρονικά όρια της σχετικής υποχρέωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις καταχωρούνται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος στη περίοδο που προκύπτουν.

Όσον αφορά τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η Εταιρεία καταβάλλει εισφορές σε ξεχωριστό ταμείο για δημόσια ή ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ασφαλιστικά προγράμματα σε υποχρεωτική, συμβατική ή εθελοντική βάση. Μετά την καταβολή των εισφορών, η Εταιρεία δεν έχει περαιτέρω υποχρεώσεις πληρωμής. Οι τακτικές εισφορές λογίζονται ως καθαρές περιοδικές δαπάνες κατά το έτος οφειλής τους. Προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται στο ενεργητικό κατά τον βαθμό που η επιστροφή χρημάτων ή μείωση των μελλοντικών πληρωμών είναι δυνατή.

(β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδοτήσεως ή σε περίπτωση εθελουσίας αποχώρησης με αντάλλαγμα τις εν λόγω παροχές. Η Εταιρεία καταχωρεί

αυτές τις παροχές όταν έχει αποδεδειγμένα δεσμευθεί, είτε να τερματίσει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

2.16 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια τρέχουσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση που απορρέει από παρελθόντα γεγονότα, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για την εξόφληση της υποχρέωσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία του ισολογισμού. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

Η αύξηση της πρόβλεψης η οποία σχετίζεται με την πάροδο του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό κόστος.

2.17 Αναγνώριση εσόδων

(α) Έσοδα παροχής υπηρεσιών υγείας

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεων και ακυρωτικών. Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα όταν αυτά μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι έχουν αναληφθεί από τον αγοραστή και τα μελλοντικά οφέλη που απορρέουν από τις συναλλαγές της είναι βέβαια. Η Εταιρεία παρέχει τις υπηρεσίες της τόσο σε ιδιώτες ασθενείς-πελάτες όσο και σε ασθενείς-πελάτες που καλύπτονται μέσω των συνεργαζόμενων ασφαλιστικών ταμείων και ασφαλιστικών οργανισμών. Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Όλα τα παραπάνω αναγνωρίζονται ως έσοδο στα αποτελέσματα της περιόδου που αφορούν.

2.18 Μισθώσεις

(α) Εταιρεία ως μισθωτής

Λειτουργική μίσθωση

Μισθώσεις, όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τρίτο, δηλαδή τον εκμισθωτή, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται, περιλαμβανομένων και των προκαταβολών, για λειτουργικές μισθώσεις (αφού αφαιρεθούν τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Χρηματοδοτική μίσθωση

Οι μισθώσεις μεταφορικών μέσων και μηχανολογικού εξοπλισμού, όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται σταθερότητα στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, αφού αφαιρεθούν τα χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε τόκους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο επί του εναπομένοντος υπολοίπου της υποχρέωσης για κάθε περίοδο.

(β) Εταιρεία ως εκμισθωτής

Η Εταιρεία εκμισθώνει ακίνητα μόνο με την μορφή λειτουργικής μίσθωσης.

2.19 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν: α) Τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς, β) Εταιρείες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα και με τις οποίες η Εταιρεία μας τελεί υπό κοινό έλεγχο, γ) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρείας και δ) Οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

2.20 Διανομή μερισμάτων

Διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.21 Αναμορφώσεις στα συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις

Τυχόν διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις, καθώς και σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορίων. Η Εταιρεία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων: α) κίνδυνος αγοράς, β) πιστωτικός κίνδυνος και γ) κίνδυνος ρευστότητας.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά και μόνο εντός της ζώνης του ευρώ, με αποτέλεσμα να μην είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων

Ο κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Η Εταιρεία δεν έχει στο ενεργητικό της έντοκα στοιχεία που να περιλαμβάνουν προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις και επομένως δεν εκτίθεται σε κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια. Είναι όμως εκτεθειμένη σε επιτοκιακό κίνδυνο λόγω του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού.

Επιπλέον η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο από την μεταβολή της αξίας των οικοπέδων και κτηρίων τα οποία αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία απορρέει από την πιθανότητα μη είσπραξης του συνόλου του κεφαλαίου από τους πελάτες της.

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου για να διασφαλίσει πως οι πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων.

Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

Η Εταιρεία εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων της (impairment test) σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να αποπληρώσει την υποχρέωσή του. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρεία δε θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

Διαγραφές

Η Εταιρεία αφού έχει εξαντλήσει τις δικαστικές και λοιπές διαδικασίες για την είσπραξη των απαιτήσεων του (και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης), προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται περαιτέρω οι απαιτήσεις της Εταιρείας. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων, όπως φαίνονται ακολούθως, απεικονίζουν το μέγιστο πιστωτικό κίνδυνο.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Πελάτες	3.133.164,18	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	2.114.836,69	3.813,88
	5.248.000,87	3.813,88

Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2014</u>					
	<u>Ιδιώτες</u>	<u>Ασφαλιστικά ταμεία</u>	<u>Ασφαλιστικές εταιρίες</u>	<u>Γραμμάτια εισπρακτέα</u>	<u>Επιταγές εισπρακτέες</u>	<u>Σύνολο</u>
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας						
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	107.059,28	1.753.153,15	558.233,86	15.905,33	2.104,07	2.436.455,69
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας						
έως 90 ημέρες	15.369,83	0,00	0,00	12.128,20	0,00	27.498,03
91 - 180 ημέρες	39.321,16	0,00	0,00	40.980,34	0,00	80.301,50
181 - 360 ημέρες	119.343,09	0,00	0,00	90.552,22	0,00	209.895,31
άνω των 360 ημερών	366.005,15	0,00	0,00	13.008,50	0,00	379.013,65
	540.039,23	0,00	0,00	156.669,26	0,00	696.708,49
	647.098,51	1.753.153,15	558.233,86	172.574,59	2.104,07	3.133.164,18

Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας		
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	2.114.836,69	3.813,88
	2.114.836,69	3.813,88

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η καλή διαχείριση των διαθεσίμων, η υγιής χρηματοοικονομική διάρθρωση και η προσεκτική επιλογή των επενδυτικών κινήσεων εξασφαλίζει έγκαιρα στην Εταιρεία την αναγκαία ρευστότητα για τις λειτουργίες της. Επίσης η μητρική εταιρεία δεσμεύεται ότι θα συνεχίσει να παρέχει οικονομική υποστήριξη στην Εταιρεία για την πάροδο των επομένων 12 μηνών.

Το υπόλοιπο των προμηθευτών και των λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ανάλογα με το βαθμό ληκτότητας τους ως ακολούθως:

<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
μέχρι 1 μήνα	1.506.615,52	12.332,97
από 1 έως 3 μήνες	1.075.867,95	0,00
	2.582.483,47	12.332,97
<u>Δανεισμός</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ανω του 1 έτους	127.535.110,54	0,00
	127.535.110,54	0,00

3.2 Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Η Εταιρεία παρακολουθεί τα κεφάλαια λαμβάνοντας υπόψη τα ίδια κεφάλαια, τα δάνεια και τα ταμειακά διαθέσιμα της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιρειών, Κ.Ν. 2190/1920, επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια. Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31.12.2014 ήταν μικρότερο του 10% του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά συνέπεια συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 48 του Κ.Ν.2190/1920. Η Εταιρεία προτίθεται στην επόμενη χρήση να λάβει τα προσήκοντα μέτρα ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις του εν λόγω άρθρου (σημείωση 2.1).

3.3 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Η Εταιρεία εφαρμόζει το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που εμφανίζονται σε εύλογη αξία στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Απαιτείται ταξινόμηση της εύλογης αξίας ανά επίπεδο:

Πρώτο επίπεδο: Περιλαμβάνει εισηγμένες τιμές που αναφέρονται σε ενεργές αγορές για την συγκεκριμένη απαίτηση και υποχρέωση.

Δεύτερο επίπεδο: Περιλαμβάνει την συλλογή αποτιμήσεων, εκτός των εισηγμένων τιμών που ανήκουν στο πρώτο επίπεδο και θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα αντικειμενικές.

Τρίτο επίπεδο: Περιλαμβάνει την συλλογή αποτιμήσεων οι οποίες δεν βασίζονται σε αντικειμενικά δεδομένα της αγοράς.

Η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στην εύλογη αξία.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις των εμπορικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, και κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Εταιρεία προβαίνει σε 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:

(α) Εκτίμηση της «εύλογης αξίας» των κτιρίων και οικοπέδων

Η πλέον κατάλληλη ένδειξη της «εύλογης αξίας» είναι οι τρέχουσες αξίες που ισχύουν σε μια ενεργή αγορά συναφών ακινήτων. Εάν δεν είναι εφικτή η εξεύρεση τέτοιων πληροφοριών, η Εταιρεία προσδιορίζει την αξία μέσα σε ένα εύρος λογικών εκτιμήσεων των «ευλόγων αξιών». Για να πάρει μια τέτοια απόφαση, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της δεδομένα από μια πληθώρα πηγών, που περιλαμβάνουν:

- i) Τρέχουσες τιμές σε μια ενεργή αγορά ακινήτων διαφορετικής φύσεως, κατάστασης ή τοποθεσίας, οι οποίες έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να απεικονίζουν αυτές τις διαφορές.
- ii) Πρόσφατες τιμές παρόμοιων ακινήτων σε λιγότερο ενεργές αγορές, αναπροσαρμοσμένες έτσι ώστε να απεικονίζονται οποιεσδήποτε μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες που έλαβαν χώρα από την ημερομηνία που έγιναν οι αντίστοιχες συναλλαγές σε εκείνες τις τιμές, και
- iii) Προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές, βασισμένες σε αξιόπιστες εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών, από εξωτερικά στοιχεία όπως, τρέχουσες τιμές ακινήτων στην ίδια τοποθεσία και κατάσταση, με χρήση προεξοφλητικών επιτοκίων που απεικονίζουν την τρέχουσα αξιολόγηση της αγοράς αναφορικά με την αβεβαιότητα για το ύψος και την χρονική στιγμή εμφάνισης αυτών των ταμειακών ροών.

Εάν δεν είναι εφικτή η ανεύρεση τρεχουσών ή προσφάτων τιμών, οι «εύλογες αξίες» προσδιορίζονται με την εφαρμογή τεχνικών αποτίμησης προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παραδοχές, οι οποίες κατά κύριο λόγο βασίζονται στις συνθήκες της αγοράς που επικρατούν, κατά την ημερομηνία κατάρτισης του εκάστοτε ισολογισμού (δείκτης ανάπτυξης της αγοράς, προεξοφλητικό επιτόκιο).

Τα οικοπέδα και κτίρια της Εταιρείας αποτιμήθηκαν από ανεξάρτητους εκτιμητές για τους σκοπούς που αναφέρονται στην σημείωση 5. Η αποτίμηση έγινε βάσει εμπορικών συναλλαγών κάτω από συνήθεις όρους και συνθήκες της αγοράς.

(β) Απομείωση απαιτήσεων από πελάτες

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σε σχέση με συγκεκριμένους πελάτες όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη της σχετικής απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Εξετάζεται η εισπραξιμότητα του κάθε λογαριασμού ξεχωριστά, σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων όλες οι απαιτήσεις εκτιμώνται με βάση ιστορικές τάσεις, στατιστικά στοιχεία και μελλοντικές προσδοκίες. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης.

Αναλυτικότερα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη σημείωση 9.

(γ) Προβλέψεις για εκκρεμείς επίδικων υποθέσεων

Η Εταιρεία εξετάζει τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και προχωρεί σε διενέργεια προβλέψεων για επίδικες υποθέσεις κατά του Ομίλου, βάσει στοιχείων από τη Νομική Υπηρεσία, τα οποία προκύπτουν βάσει των πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

Αναλυτικότερα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη σημείωση 28.

(δ) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Υπάρχουν συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς, έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και, με βάση τους ελέγχους αυτούς, να οριστικοποιηθούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικώς αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος της χρήσης που θα πραγματοποιηθεί το γεγονός.

Αναλυτικότερα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη σημείωση 25.

(ε) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στις περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής βάσης και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσμοθετηθεί και αναμένεται να ισχύουν στις περιόδους που οι διαφορές αυτές αναμένεται να απαλειφθούν. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο εισόδημα το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών. Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη την ύπαρξη μελλοντικού φορολογητέου εισοδήματος και ακολουθεί μια συνεχή συντηρητική στρατηγική φορολογικού σχεδιασμού κατά την εκτίμηση της ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι λογιστικές εκτιμήσεις που σχετίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, απαιτούν από τη Διοίκηση να κάνει υποθέσεις σχετικά με το χρονικό προσδιορισμό μελλοντικών γεγονότων, όπως της πιθανότητας του αναμενόμενου μελλοντικού φορολογητέου εισοδήματος και τις διαθέσιμες δυνατότητες φορολογικού σχεδιασμού.

Αναλυτικότερα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη σημείωση 7.

(ε) Παροχές προσωπικού

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων για παροχές προσωπικού βασίζεται σε διάφορους παράγοντες οι οποίοι προσδιορίζονται αναλογιστικά χρησιμοποιώντας κάποιες παραδοχές. Οι παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό του καθαρού εξόδου παροχών προσωπικού περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο, τις μελλοντικές αυξήσεις μισθών καθώς και τα επίπεδα πληθωρισμού. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία της υποχρέωσης.

Η Εταιρεία αναθέτει τις αναλογιστικές μελέτες σε έμπειρους ανεξάρτητους αναλογιστές οι οποίοι καθορίζουν το ύψος των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων στο τέλος κάθε έτους.

Αναλυτικότερα οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη σημείωση 16.

4.2. Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν περιοχές που χρειάστηκε να χρησιμοποιηθούν εκτιμήσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

5. Ενσώματα Πάγια

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

2014	Οικόπεδα	Κτίρια & εγκαταστάσεις	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Αποκτηθέντα 24.09.2014	27.100.000,00	53.400.000,00	2.013.522,49	227.616,88	755.680,40	83.496.819,77
Προσθήκες	0,00	1.160,00	166.702,68	13.611,49	45.189,69	226.663,86
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	27.100.000,00	53.401.160,00	2.180.225,17	241.228,37	800.870,09	83.723.483,63
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις χρήσης	0,00	(222.500,00)	(124.017,86)	(7.587,22)	(65.510,20)	(419.615,28)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	0,00	(222.500,00)	(124.017,86)	(7.587,22)	(65.510,20)	(419.615,28)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	27.100.000,00	53.178.660,00	2.056.207,31	233.641,15	735.359,89	83.303.868,35

Εντός της χρήσης 2014, η Εταιρεία προχώρησε σε έλεγχο απομείωσης της αξίας των ακινήτων της. Για τους σκοπούς του προσδιορισμού της εύλογης αξίας χρησιμοποιήθηκε προϋπάρχουσα έκθεση ανεξάρτητου Εκτιμητή. Στα δεδομένα του ο εκτιμητής βασίστηκε σε συλλογή αποτιμήσεων, εκτός των εισηγμένων τιμών που ανήκουν στο πρώτο επίπεδο και θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα αντικειμενικές (δευτερο επίπεδο ιεράρχησης της εύλογης αξίας).

Για την εκτίμηση του ακινήτου που βρίσκεται στο συγκρότημα κτιρίων «Politia Business Centre» ελήφθησαν συνδυαστικά υπόψη :

- η Μέθοδος των Συγκριτικών Στοιχείων από στοιχεία του ΣΟΕ και της κτηματαγοράς
- η Μέθοδος της Προσόδου

Για την εκτίμηση του οικοπέδου που αφορά το νοσοκομείου «ΕΡΡΙΚΟΣ ΝΤΥΝΑΝ» ελήφθησαν συνδυαστικά υπόψη :

- η Μέθοδος των Συγκριτικών Στοιχείων από στοιχεία του ΣΟΕ και της κτηματαγοράς
- η Μέθοδος της Προσόδου

ενώ για την εκτίμηση του κτιρίου που αφορά το νοσοκομείου «ΕΡΡΙΚΟΣ ΝΤΥΝΑΝ» εξήφθη υπόψη η Μέθοδος Αποσβεσμένου Κόστους Αντικατάστασης.

Το αρχικό κόστος απόκτησης οικοπέδου και κτιρίων κατά τον πλειστηριασμό ανέρχεται σε 104 εκ ευρώ. Η διοίκηση θέλοντας να επιβεβαιώσει την εύλογη αξία αυτών, έλαβε υπόψη της σχετική έκθεση αποτίμησης με αποτέλεσμα το αρχικό κόστος απόκτησης των παγίων να υποτιμηθεί κατά 23,7 εκ ευρώ και να ανέρχεται πλέον σε 80,5 εκ ευρώ. Το νέο κόστος κτίσης των παγίων ύψους 80,5 εκ ευρώ αποτελεί την βάση πάνω στην οποία η Εταιρεία λογίζει αποσβέσεις επί αυτών των παγίων.

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα λογισμικά προγράμματα που απέκτησε η Εταιρεία μέσω της διαδικασίας του πλειστηριασμού και χρησιμοποιεί για τις συναλλαγές της είναι πλήρως αποσβεσμένα.

7. Αναβαλλόμενη Φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται για την Εταιρεία με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τον ονομαστικό φορολογικό συντελεστή 26%, που αφορά η κάθε περίπτωση αναβαλλόμενης φορολογίας.

Ο αναβαλλόμενος φόρος της 31.12.2013 ποσού ευρώ 46.800 επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης, λόγω οριστικοποίησης της προσωρινής διαφοράς επί της οποίας είχε υπολογισθεί. Στην παρούσα χρήση, η Εταιρεία δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενη απαίτηση επί των φορολογικών ζημιών και των προσωρινών διαφορών, λόγω αδυναμίας εκτίμησης ύπαρξης μελλοντικών κερδών, επαρκών να καλύψουν τις φορολογικές ζημιές.

8. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Υγειονομικό υλικό	462.576,12	0,00
Ειδικά υλικά	12.599,21	0,00
Φάρμακα	175.785,87	0,00
Λοιπά υλικά - Αντιδραστήρια	169.050,17	0,00
	<hr/> 820.011,37	0,00
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα αποθέματα	(128.854,98)	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	<hr/> 691.156,39	<hr/> 0,00

9. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Το υπόλοιπο των απαιτήσεων από τους πελάτες αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ιδιώτες	647.098,51	0,00
Ασφαλιστικά ταμεία	2.867.744,58	0,00
Μείον: Υποχρέωση προς ΕΟΠΠΥ από "Rebate" και "Claw-back"	(1.114.591,43)	0,00
Ασφαλιστικές εταιρίες	558.233,86	0,00
Γραμμάτια εισπρακτέα	172.574,59	0,00
Επιταγές εισπρακτέες	2.104,07	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	<hr/> 3.133.164,18	<hr/> 0,00

Δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις εμπορικές απαιτήσεις, καθώς η Εταιρεία έχει μεγάλο αριθμό πελατών. Η πολιτική υπολογισμού των επισφαλειών της Εταιρείας είναι να αξιολογεί, τα υπόλοιπα και όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρεία δε θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

10. Λοιπές Απαιτήσεις

Το υπόλοιπο των λοιπών απαιτήσεων αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο (ΦΠΑ)	1.888.780,15	3.813,86
Χρεώστες διάφοροι	226.056,54	0,02
ΣΥΝΟΛΑ	<hr/> 2.114.836,69	<hr/> 3.813,88

11. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ταμείο	39.757,09	0,00
Καταθέσεις όψεως	550.668,51	3.387,20
ΣΥΝΟΛΑ	590.425,60	3.387,20

Η Εταιρεία δεν αναμένει πιστωτικές ζημιές. Οι συναλλαγές που αφορούν διαθέσιμα πραγματοποιούνται με την τράπεζα Πειραιώς της οποίας η πιστωτική διαβάθμιση είναι CCC (Fitch).

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα είναι σε Ευρώ.

12. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	6.120	61.200,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	6.120	61.200,00
	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	6.120	61.200,00
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	6.120	61.200,00
	31.12.2014	31.12.2013
Διαφορά υπέρ το άρτιο	238.789,00	238.789,00

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας διαιρείται σε 6.120 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10 η κάθε μία και έχει πλήρως καταβληθεί.

13. Αποθεματικά

Τακτικό αποθεματικό

Από τις διατάξεις των άρθρων 44 και 45 του κωδ. Ν. 2190/1920 ρυθμίζεται ο σχηματισμός και η χρησιμοποίηση του τακτικού αποθεματικού ως εξής: Το 5% τουλάχιστον των πραγματικών (λογιστικών) καθαρών κερδών κάθε χρήσεως κρατείται, υποχρεωτικά, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο. Η Εταιρεία λόγω των σημαντικών ζημιών που παρουσιάζει την τρέχουσα χρήση δεν δύναται να σχηματίσει τακτικό αποθεματικό.

14. Αποτελέσματα εις νέον

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	(278.320,89)	(268.339,73)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	(215.696,00)	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου	(46.036.496,91)	(9.981,16)
Υπόλοιπο 31.12.2014	(46.530.513,80)	(278.320,89)

15. Δανεισμός

Ο τραπεζικός δανεισμός αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμα δάνεια Τράπεζας Πειραιώς	127.535.110,54	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	127.535.110,54	0,00

Το βραχυπρόθεσμο δάνειο της Εταιρείας αφορά πίστωση με ανοικτό αλληλόχρεο λογαριασμό. Η πίστωση είναι έντοκη με ετήσιο επιτόκιο το ισχύον Προνομιακό Επιτόκιο Χορηγήσεων της Τράπεζας Πειραιώς. Λόγω της αρχικής λειτουργίας του Νοσοκομείου η χρηματοδότηση των ταμειακών του αναγκών εξαρτάται από την συνεχιζόμενη υποστήριξη του κύριου μετόχου του Τράπεζα Πειραιώς.

16. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	5.914.382,00	0,00
Σύνολο μακροπρόθεσμης υποχρέωσης	5.914.382,00	0,00

Η μεταβολή της παρούσας αξίας της υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Υπόλοιπο έναρξης	5.624.392,00	0,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	78.816,00	0,00
Δαπάνη τόκου	19.724,00	0,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(26.884,00)	0,00
Πρόσθετες πληρωμές ή έξοδα	2.638,00	0,00
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	215.696,00	0,00
Υπόλοιπο τέλους	5.914.382,00	0,00

Η κίνηση της υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2014</u>	<u>01.01-31.12.2013</u>
Υπόλοιπο έναρξης	5.624.392,00	0,00
Μεταβολή στη χρήση που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	101.178,00	0,00
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(26.884,00)	0,00
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα	215.696,00	0,00
Υπόλοιπο τέλους	5.914.382,00	0,00

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2014</u>	<u>01.01-31.12.2013</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	78.816,00	0,00
Δαπάνη τόκου	19.724,00	0,00
Κέρδος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	2.638,00	0,00
Σύνολο	101.178,00	0,00

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Επιτόκιο προεξοφλήσεως	2,00%	0,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	0,00%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	15,24	0,00

17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Προμηθευτές	923.317,49	0,00
Υποχρεώσεις από παρακρατημένους φόρους	424.508,28	0,00
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	811.295,32	0,00
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	1.408,88	20.000,00
Λοιπές υποχρεώσεις	421.953,50	(7.667,03)
ΣΥΝΟΛΑ	2.582.483,47	12.332,97

Το σύνολο των υποχρεώσεων είναι βραχυπρόθεσμο.

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους και είναι σε Ευρώ.

18. Κύκλος εργασιών

Οι πωλήσεις, οι οποίες αφορούν την περίοδο 1.11. έως 31.12.2014, αναλύονται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2014</u>	<u>01.01-31.12.2013</u>
Έσοδα από εσωτερικούς ασθενείς	1.055.037,54	0,00
Έσοδα από εξωτερικούς ασθενείς	3.233.891,95	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	4.288.929,49	0,00
Ποσά επιστροφής "Rebate" και "Claw-back"	(1.114.591,43)	0,00
Κύκλος Εργασιών μετά από "Rebate" και "Claw-back"	3.174.338,06	0,00

19. Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα, τα οποία αφορούν την περίοδο 01.11. έως 31.12.2014, αναλύονται ως ακολούθως:

	01.01 - 31.12.2014			
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Σύνολο
Κόστος αναλώσεων	(1.476.107,42)	(10.846,22)	0,00	(1.486.953,64)
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	(3.392.886,86)	(976.262,78)	(24.760,21)	(4.393.909,85)
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	(166.274,66)	(80.540,42)	(618,51)	(247.433,59)
Παροχές τρίτων	(278.576,43)	(47.901,11)	(2.052,18)	(328.529,72)
Φόροι - τέλη	(20.073,78)	(637.380,96)	(114,18)	(657.568,92)
Διάφορα έξοδα	(143.507,80)	(37.902,34)	(222,91)	(181.633,05)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	(286.757,18)	(132.858,10)	0,00	(419.615,28)
ΣΥΝΟΛΑ	(5.764.184,13)	(1.923.691,93)	(27.767,99)	(7.715.644,05)

	01.01 - 31.12.2013			
	Κόστος υπηρεσιών	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Σύνολο
Κόστος αναλώσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	0,00	(15.597,00)	0,00	(15.597,00)
Παροχές τρίτων	0,00	(2.118,96)	0,00	(2.118,96)
Φόροι - τέλη	0,00	(816,36)	0,00	(816,36)
Διάφορα έξοδα	0,00	(2.248,84)	0,00	(2.248,84)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	(20.781,16)	0,00	(20.781,16)

20. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

ΑΜΟΙΒΕΣ & ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>01.01-31.12.2014</u>	<u>01.01-31.12.2013</u>
Μισθοί	(3.422.343,02)	0,00
Εργοδοτικές εισφορές	(860.388,51)	0,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	(10.000,00)	0,00
Αποζημιώσεις απόλυσης	(26.884,32)	0,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(74.294,00)	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	<u>(4.393.909,85)</u>	<u>0,00</u>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2014 ήταν 935 άτομα, ενώ την προηγούμενη χρήση η Εταιρεία δεν απασχολούσε προσωπικό.

21. Ζημιές αναπροσαρμογής εύλογης αξίας ενσώματων παγίων

Οι ζημιές αναπροσαρμογής εύλογης αξίας των ενσώματων παγίων, αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01-31.12.2014</u>	<u>01.01-31.12.2013</u>
Ζημιές αναπροσαρμογής εύλογης αξίας Οικοπέδων / Κτιρίων	(23.654.501,00)	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	<u>(23.654.501,00)</u>	<u>0,00</u>

22. Απομείωση στοιχείων ενεργητικού

Το ποσό της απομείωσης στοιχείων του ενεργητικού αναλύεται ως εξής:

	<u>01.01-31.12.2014</u>	<u>01.01-31.12.2013</u>
Άδειες παραγωγής και εκμετάλλευσης	(6.380.317,05)	0,00
Φόρος μεταβίβασης Νοσοκομείου "ΕΡΡΙΚΟΣ ΝΤΥΝΑΝ"	(3.218.374,08)	0,00
Έξοδα υποθηκοφυλακείου	(494.968,32)	0,00
Ταμείο Νομικών	(142.749,75)	0,00
Αμοιβές συμβολαιογράφων	(1.146.249,93)	0,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού έως 31.10.2014	(5.624.392,00)	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	<u>(17.007.051,13)</u>	<u>0,00</u>

23. Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης καθαρά, τα οποία αφορούν την περίοδο 01.11. έως 31.12.2014, αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01-31.12.2014</u>	<u>01.01-31.12.2013</u>
Έσοδα από ενοίκια (πάρκινγκ, κυλικείο)	102.790,81	0,00
Λοιπά παρεπόμενα έσοδα	7.271,18	0,00
Λοιπά έκτακτα έσοδα	53.259,44	0,00
Λοιπά έκτακτα έξοδα	(11.852,27)	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	<u>151.469,16</u>	<u>0,00</u>

24. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) καθαρά

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας, τα οποία αφορούν την περίοδο 01.11. έως 31.12.2014, αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>01.01-31.12.2014</u>	<u>01.01-31.12.2013</u>
Κέρδη πώλησης συμμετοχών	1.000,00	0,00
Έσοδα από τόκους καταθέσεων	92,29	0,00
Τόκοι τραπεζικού δανείου	(933.110,54)	0,00
Προμήθειες & έξοδα τραπεζών	(6.289,70)	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	<u>(938.307,95)</u>	<u>0,00</u>

25. Φόρος Εισοδήματος

Η Εταιρεία φορολογείται με ονομαστικό συντελεστή φόρου 26% επί των κερδών. Η τρέχουσα χρήση ήταν ζημιογόνος και επομένως δεν οφείλεται φόρος εισοδήματος.

	<u>01.01-31.12.2014</u>	<u>01.01-31.12.2013</u>
Τρέχων φόρος	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	(46.800,00)	10.800,00
ΣΥΝΟΛΑ	<u>(46.800,00)</u>	<u>10.800,00</u>

<u>Ανάλυση Φόρων</u>	<u>01.01-31.12.2014</u>	<u>01.01-31.12.2013</u>
Ζημίες προ φόρων με βάση τα ΔΠΧΑ	(45.989.696,91)	(20.781,16)
Φόρος υπολογισμένος με 26%	11.957.321,20	5.403,10
Μη εκπιπτόμενα έξοδα	(11.559.661,67)	(129,36)
Μη αναγνώριση φορολογικών ζημιών	(444.459,53)	(5.273,74)
Επίδραση από τη μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο λόγω αλλαγής των φορολογικών συντελεστών	(46.800,00)	10.800,00
Φόρος	(46.800,00)	10.800,00

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010.

Για τη χρήση 2011, 2012 και 2013 πραγματοποιήθηκε ο φορολογικός έλεγχος και εκδόθηκε "Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης" χωρίς επιφύλαξη. Για τη χρήση 2014 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

26. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα μέρη

Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία συναλλάσσεται με άλλες εταιρείες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη είναι αντικειμενικές και διενεργούνται κάτω από κανονικές συνθήκες με τους συνήθεις εμπορικούς όρους.

Η ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη για τις περιόδους 01.01-31.12.2014 & 01.01-31.12.2013 έχει ως εξής:

	<u>01.01.2014 - 31.12.2014</u>	
	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	92,29	940.760,24
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	0,00
Αμοιβές & αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	0,00	10.000,00
ΣΥΝΟΛΑ	92,29	950.760,24
	<u>01.01.2013- 31.12.2013</u>	
	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μητρική	0,00	2.190,96
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0,00	6.525,00
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	8.715,96

27. Αποκτηθέντα Περιουσιακά στοιχεία «ΕΡΡΙΚΟΣ ΝΤΥΝΑΝ Hospital Center»

Στις 24.09.2014 η Εταιρεία απέκτησε μέσω διαδικασίας αναγκαστικού πλειστηριασμού την κυριότητα της νοσηλευτικής μονάδας «ΕΡΡΙΚΟΣ ΝΤΥΝΑΝ Hospital Center», ως σύνολο επιχείρησης .

	<u>Αξίες της 24.09.2014</u>
Οικόπεδο Νοσοκομείου	30.825.883,93
Οικόπεδο γραφείων	23.442.466,16
Κτίρια Νοσοκομείου	45.174.117,07
Κτιρία γραφείων	3.777.533,84
Θέσεις στάθμευσης υπογείου	914.500,00
Αποθήκη υπογείου	20.000,00
Σύνολο Κτιρίων (1)	104.154.501,00
Μηχανήματα & εξοπλισμός	2.013.522,49
Έπιπλα & εξοπλισμός	755.680,40
Μεταφορικά μέσα	227.616,88
Σύνολο παγίων (2)	2.996.819,77
Αποθέματα	762.785,21
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	(128.854,98)
Σύνολο Αναλωσίμων (3)	633.930,23
Άδειες παραγωγής	6.380.317,05
Πελάτες	7.548.456,75
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	(6.935.590,41)
Γραμμάτια εισπρακτέα	5.537.186,34
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών γραμματίων εισπρακτέων	(5.380.517,08)
Χρεώστες διάφοροι	143.152,53
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών χρεωστών	(59.109,68)
Ταμείο	116.104,50
Σύνολο Απαιτήσεων (4)	7.350.000,00
Σύνολο (1)+(2)+(3)+(4)	115.135.251,00

28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Εκκρεμούν αγωγές κατά της Εταιρείας την 31.12.2014, για τις οποίες το νομικό τμήμα της Εταιρείας κρίνει ότι η έκβασή τους δεν έχει σημαντική επίδραση επί της οικονομικής θέσης της Εταιρείας.

Επί των ενσώματων παγίων δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Στις 17.10.2014 λύθηκε η σύμβαση μίσθωσης χώρου γραφείων επί της Πανεπιστημίου 18, όπου ήταν η προηγούμενη έδρα της Εταιρείας. Στις 31.12.2014 δεν υφίσταται καμία υποχρέωση.

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Μέχρι 1 έτος		2.192,33
Από 1 μέχρι και 5 έτη		11.637,16
Περισσότερο από 5 έτη	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	13.829,49

29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν ουσιώδη γεγονότα μετά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Χρήστος Γ. Σορώτος
Α.Δ.Τ ΑΖ 096924

Αλέξανδρος Ι. Πανεθυμιτάκης
Α.Δ.Τ Ρ 110219

Σπύρος Η. Κολιάτσας
Α.Δ.Τ ΑΚ 088470
ΑΡ.ΑΔ. Ο.Ε.Ε. 29244 Α' ΤΑΞΗΣ

Αθήνα, 04 Ιουνίου 2015