



**Ετήσια Οικονομική Έκθεση
(1^η Ιανουαρίου 2014 – 31^η Δεκεμβρίου 2014)**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	5
B. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.....	7
Γ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.....	18
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	19
2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	20
3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	21
4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	23
5. Γενικές πληροφορίες για τον Όμιλο.....	24
6. Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων.....	24
6.1 Δήλωση Συμμόρφωσης.....	24
6.2 Βάση Επιμέτρησης.....	24
6.3 Νόμισμα Παρουσίασης.....	24
6.4 Χρήση Εκτιμήσεων.....	25
6.5 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις.....	25
6.6 Αλλαγή στις Λογιστικές Πολιτικές.....	25
7. Βασικές Λογιστικές Πολιτικές.....	30
7.1 Ενοποίηση.....	30
7.2 Μετατροπή ξένου νομίσματος.....	31
7.3 Ενσώματα πάγια.....	32
7.4 Άυλα στοιχεία του ενεργητικού.....	32
7.5 Απομείωση Αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.....	33
7.6 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	33
7.7 Αποθέματα.....	35
7.8 Εμπορικές απαιτήσεις.....	35
7.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	36
7.10 Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού ταξινομημένα ως κατεχόμενα προς πώληση.....	36
7.11 Μετοχικό κεφάλαιο.....	36
7.12 Δάνεια.....	36
7.13 Διακανονισμοί πρακτορείας απαιτήσεων (Factoring).....	36
7.14 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	37
7.15 Παροχές στο προσωπικό.....	37
7.16 Προβλέψεις.....	38
7.17 Κρατικές επιχορηγήσεις.....	39
7.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων.....	39
7.19 Χρηματοοικονομικά εργαλεία.....	40
7.20 Μισθώσεις.....	40
7.21 Κέρδη ανά Μετοχή.....	40
8. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης.....	41
9. Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιρειών.....	45
10. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.....	45
10.1 Ενσώματα πάγια.....	45

10.2 Υπεραξία	48
10.3 Άυλα στοιχεία του ενεργητικού	50
10.4 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	51
10.5 Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού	51
10.6 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις	51
10.7 Αποθέματα.....	53
10.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	53
10.9 Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	54
10.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	55
10.11 Μετοχικό κεφάλαιο.....	55
10.12 Λοιπά Αποθεματικά	56
10.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	56
10.14 Επιχορηγήσεις.....	59
10.15 Δανειακές υποχρεώσεις	60
10.16 Προβλέψεις	62
10.17 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	63
10.18 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	63
10.19 Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	63
10.20 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	63
10.21 Πωλήσεις	64
10.22 Παροχές σε εργαζομένους	64
10.23 Έξοδα ανά λειτουργία.....	64
10.24 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης.....	66
10.25 Χρηματοοικονομικά κόστη / έσοδα.....	66
10.26 Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	67
10.27 Φόρος εισοδήματος.....	67
10.28 Κέρδη ανά μετοχή	68
10.29 Δεσμεύσεις	68
10.30 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις	69
10.31 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	70
11. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.....	73
12. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.....	78

A. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΜΗΤΕΡΑ Ιδιωτική Γενική, Μαιευτική-Γυναικολογική & Παιδιατρική Κλινική Ανώνυμη Εταιρεία

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΜΗΤΕΡΑ Ιδιωτική Γενική, Μαιευτική-Γυναικολογική & Παιδιατρική Κλινική Ανώνυμη Εταιρεία, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΜΗΤΕΡΑ Ιδιωτική Γενική, Μαιευτική-Γυναικολογική & Παιδιατρική Κλινική Ανώνυμη Εταιρεία και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 11.3 των οικονομικών καταστάσεων, η οποία αναφέρει ότι κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014, το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών τους στοιχείων κατά το ποσό των €16,3 εκ. και €22,5 εκ. αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014

καθίσταται κατώτερο του ενός δεκάτου του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του κωδ. Ν. 2190/1920 περί συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας.

Οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία σχετικά με την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου. Στη σημείωση 11.4 των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων γνωστοποιείται ότι η Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου έχει προβεί στο σχεδιασμό κατάλληλων δράσεων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων τους, καθώς και για την άρση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του κωδ. Ν. 2190/1920, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2015
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια



Ελπίδα Λεωνίδου
ΑΜ. ΣΟΕΛ. 19801



Grant Thornton
An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Στεφάνου 58, 17564 Πικαλό Φάληρα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Β. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του

«ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.»

ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ από 01/01/2014 έως 31/12/2014

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τις διατάξεις του νόμου 2190/1920 άρθρο 43α παράγραφος 3, άρθρο 107 παράγραφος 3 και άρθρο 136 παράγραφος 2 και σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3556/2007 άρθρο 4 παράγραφοι 2(γ), 6, 7 και 8, καθώς και την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007 άρθρο 2 και του Καταστατικού της Εταιρείας, σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη εταιρική χρήση από 01/01/2014 έως 31/12/2014 την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας και του Ομίλου για τη χρήση του 2014, σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν στην περίοδο και η επίδραση τους στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που η Εταιρεία και ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει κατά την οικονομική χρήση του 2015 και παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

(Α) ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΚΑΙ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

1. Επισκόπηση Δραστηριοτήτων για την χρήση 01.01-31.12.2014

Το 2014 ήταν μία ακόμα χρονιά έντονης ύφεσης καθώς η ελληνική αγορά συνέχισε να αντιμετωπίζει την έλλειψη ρευστότητας. Η επάνοδος της ελληνικής οικονομίας και η παραμονή της σε αναπτυξιακή τροχιά προϋποθέτει την εξεύρεση λύσης για την μακροχρόνια βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους σε συνδυασμό με την εξασφάλιση της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος και την αναγκαία αύξηση των επενδύσεων ώστε η χώρα να παραμείνει σε πορεία ανταγωνιστικής και παραγωγικής ενίσχυσης.

Ο Όμιλος με ενέργειες που ξεκίνησε από τις προηγούμενες χρονιές, όπως της μείωσης του κόστους, της μεγιστοποίησης των συνεργειών και των οικονομιών κλίμακας εντός του Ομίλου Υγεία που ανήκει, εξακολουθεί να δίνει έμφαση στην ενδυνάμωση και διατήρηση επαρκούς ρευστότητας, σε συνδυασμό με την άριστη ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών και τη χρήση σύγχρονου ιατροτεχνολογικού εξοπλισμού.

Το «Μητέρα», από τις 31/10/2007 αποτελεί θυγατρική της εισηγμένης στο ΧΑ εταιρείας «ΥΓΕΙΑ Α.Ε.» και οι οικονομικές καταστάσεις της ενοποιούνται ολικά από αυτήν. Επίσης από τις 22/12/2006 συμμετέχει, άμεσα και έμμεσα, στο μετοχικό κεφάλαιο των εταιρειών ΛΗΤΩ Α.Ε., ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και Α-LAB Α.Ε., τις οποίες ενοποιεί πλήρως στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της.

Τα ποσοστά συμμετοχής έχουν ως εξής :

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Συμμετοχή	%	% συνολικής συμμετοχής
ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Άμεση Συμμετοχή		88,62 %
ΛΗΤΩ Α.Ε.	Άμεση Συμμετοχή	44,05 %	88,73 %
ΛΗΤΩ Α.Ε.	Έμμεση Συμμετοχή	44,67 %	
ALPHA LAB Α.Ε.	Έμμεση Συμμετοχή		88,73 %
ΛΗΤΩ LAB Α.Ε.	Άμεση Συμμετοχή	35,28%	80,57 %
ΛΗΤΩ LAB Α.Ε.	Έμμεση Συμμετοχή	22,77%	
ΛΗΤΩ LAB Α.Ε.	Έμμεση Συμμετοχή	22,45%	

2. Ανάλυση χρηματοοικονομικών πληροφοριών

Κύκλος Εργασιών : Σε ενοποιημένο επίπεδο ο κύκλος εργασιών του 2014, ανήλθε σε 69,1 εκ Ευρώ σημειώνοντας αύξηση 3,4%, έναντι 66,8 εκ Ευρώ το 2013. Ενώ ο κύκλος εργασιών της εταιρείας, ανήλθε σε 53,1 εκ Ευρώ το 2014 έναντι 51,8 εκ Ευρώ του 2013, παρουσιάζοντας αύξηση 2,5%.

Μικτά Κέρδη : Τα ενοποιημένα μικτά κέρδη, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, διαμορφώθηκαν σε -0,1 εκ Ευρώ έναντι -3,8 εκ το 2013. Αντίστοιχα, στην Εταιρεία τα μικτά κέρδη διαμορφώθηκαν σε -2,1εκ. Ευρώ έναντι -4,6 εκ. το προηγούμενο έτος.

Κέρδη (ζημιές) προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) : Τα ενοποιημένα κέρδη προ τόκων, φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA), από συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσίασαν σημαντική βελτίωση και ανήλθαν σε -3,3 εκ. Ευρώ έναντι -10,5εκ Ευρώ το 2013. Αντίστοιχα, το EBITDA στην Εταιρεία ανήλθε σε -3,3εκ. Ευρώ, έναντι -10,3 εκ. το 2013.

Κέρδη (ζημιές) προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) : Η ενοποιημένη λειτουργική ζημία (EBIT) του 2014 μειώθηκε στα -7,0 εκ Ευρώ, από -14,6 εκ Ευρώ την προηγούμενη χρήση ενώ αντίστοιχα της εταιρείας μειώθηκε στα -6,0 εκ Ευρώ το 2014 έναντι -11,9 εκ Ευρώ του 2013.

Κέρδη (ζημιές) προ φόρων (EBT) : Οι ενοποιημένες ζημιές προ φόρων του Ομίλου, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, μειώθηκαν στα -9,8εκ. Ευρώ από -19,2εκ. Ευρώ το 2013. Αντίστοιχα, στην Εταιρεία οι ζημιές ανήλθαν στα -8,7εκ. Ευρώ έναντι -16,4εκ. Ευρώ το 2013.

Καθαρά Κέρδη (ζημιές) μετά από Φόρους: Τα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου ανήλθαν σε -9,7εκ. Ευρώ έναντι -20,5εκ. Ευρώ το 2013. Οι ζημιές μετά φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε -8,8 εκ. Ευρώ, έναντι -17,4εκ. Ευρώ το 2013.

Ενσώματα Πάγια : Τα ενσώματα πάγια του Ομίλου την 31.12.2014 ανέρχονταν σε 68,2εκ. Ευρώ και αντιστοιχούν στο 62% του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου, έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης που ήταν 70,4εκ. Ευρώ και αντιστοιχούσαν στο 60,9% του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου. Τα ενσώματα πάγια της Εταιρείας την 31.12.2014 ανέρχονται σε 52,5εκ. Ευρώ και αντιστοιχούν στο 54% του Συνολικού Ενεργητικού της Εταιρείας, έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης που ήταν 54εκ. Ευρώ και αντιστοιχούσαν στο 52,6% του Συνολικού Ενεργητικού της Εταιρείας.

Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις : Οι Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις του Ομίλου την 31.12.2014 ανήλθαν σε 17,8εκ. Ευρώ έναντι 20,4εκ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση μειωμένες κατά 2,6εκ. Ευρώ κυρίως λόγω Claw-back και Rebate και αντιπροσωπεύουν ποσοστό του Συνολικού Ενοποιημένου Ενεργητικού, το οποίο ανέρχεται σε 16,2% έναντι 17,7% την προηγούμενη χρήση. Οι Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις της Εταιρείας ανήλθαν σε 15εκ. Ευρώ έναντι 17,7εκ. Ευρώ την προηγούμενη χρήση μειωμένες κατά 2,7 εκ. Ευρώ κυρίως λόγω Claw-back και Rebate και αντιπροσωπεύουν ποσοστό του Συνολικού Ενεργητικού της Εταιρείας, το οποίο ανέρχεται σε 15,4% έναντι 17,2% το 2013.

Ίδια Κεφάλαια : Τα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια (προ μη ελεγχθεισών συμμετοχών) την 31.12.2014, ανέρχονται σε -2,4 εκ Ευρώ έναντι -12,3 εκ Ευρώ το 2013. Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται σε 1 εκ Ευρώ από -10,1 εκ Ευρώ το 2013.

Καθαρός Δανεισμός : Ο ενοποιημένος καθαρός δανεισμός (δάνεια μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) διαμορφώθηκε στα 47,2εκ. Ευρώ το 2014 από 59,7εκ. Ευρώ το 2013. Ο καθαρός δανεισμός της Εταιρείας μειώθηκε στα 43,2εκ. Ευρώ το 2014 από 55,5εκ. Ευρώ το 2013.

Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις : Οι Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.12.2014 ανήλθαν σε 31,3εκ. Ευρώ έναντι 31,4 εκ. Ευρώ το 2013. Οι Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις της Εταιρείας την 31.12.2014 ανήλθαν σε 26,3εκ. Ευρώ έναντι 27,8εκ. Ευρώ το 2013.

Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές: Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν σε -6,5εκ. Ευρώ το 2014 από 1,6εκ. Ευρώ το 2013. Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρείας ανήλθαν σε -7,1εκ. Ευρώ το 2014 από 1,4εκ. Ευρώ το 2013.

3. Παράγοντες δημιουργίας αξίας και μέτρησης επιδόσεων

Ο Όμιλος αξιολογεί τα αποτελέσματα και την απόδοσή του σε μηνιαία βάση εντοπίζοντας έγκαιρα και αποτελεσματικά αποκλίσεις από τους στόχους και λαμβάνοντας διορθωτικά μέτρα. Η αποδοτικότητα του Ομίλου μετράται κάνοντας χρήση χρηματοοικονομικών δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται διεθνώς:

ROCE (Return on Capital Employed) - «Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων»: Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη μετά φόρων και δικαιώματα μειοψηφίας με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια, τα οποία είναι το άθροισμα του Μέσου Όρου της Καθαρής Θέσης των δύο τελευταίων ετών και του Μέσου Όρου του συνόλου των δανειακών υποχρεώσεων των δύο τελευταίων ετών.

Ο δείκτης ανήλθε:

- για τον Όμιλο στην κλειόμενη χρήση σε -12,1% και στην προηγούμενη σε -34,1%.
- για την Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση σε -8,9% και στην προηγούμενη σε -31,3%.

ROE (Return on Equity) - «Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων»: Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες με το μέσο όρο της Καθαρής Θέσης των δύο τελευταίων ετών.

Ο δείκτης ανήλθε:

- για τον Όμιλο στην κλειόμενη χρήση σε 145,4% και στην προηγούμενη -856,5%.
- για την Εταιρεία στην κλειόμενη χρήση σε 192,9% και στην προηγούμενη -1.350,10%.

(B) Σημαντικές Επιχειρηματικές Αποφάσεις και Γεγονότα

1. Σημαντικά γεγονότα κατά την περίοδο αναφοράς

Τον Ιανουάριο του 2014 ανακοινώθηκε ότι τα νοσοκομεία ΥΓΕΙΑ, ΜΗΤΕΡΑ και ΥΓΕΙΑ Τιράνων του Ομίλου ΥΓΕΙΑ, περιλαμβάνονται από το Diplomatic Council (DC), διεθνή οργανισμό που λειτουργεί υπό την αιγίδα του ΟΗΕ, στον κατάλογο των 'Best Hospitals Worldwide 2014'.

Τον Φεβρουάριο του 2014, το ΜΗΤΕΡΑ ανακοίνωσε την ίδρυση Ογκολογικού Κέντρου για παιδιά και εφήβους, το οποίο είναι στελεχωμένο με καταξιωμένο ιατρονοσηλευτικό προσωπικό και ομάδα ψυχοκοινωνικής υγείας. Το Ογκολογικό Κέντρο περιλαμβάνει χώρο ενδοноσοκομειακής νοσηλείας, ημερήσιας νοσηλείας και εξωτερικό ιατρείο.

Τον Φεβρουάριο του 2014, τα νοσοκομεία ΥΓΕΙΑ και ΜΗΤΕΡΑ στο πλαίσιο του Προγράμματος Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης του Ομίλου ΥΓΕΙΑ και συνεχίζοντας τη στήριξη στο Κέντρο Υποδοχής & Αλληλεγγύης του Δήμου Αθηναίων (ΚΥΑΔΑ) προσέφεραν δωρεάν ιατρικές εξετάσεις στους πρόσφυγες που διασώθηκαν από το ναυάγιο στο Φαρμακονήσι και οι οποίοι φιλοξενούνται στον ξενώνα του ΚΥΑΔΑ.

Το Μάιο του 2014, ανακοινώθηκε η έκδοση του κοινού ομολογιακού δανείου της εταιρείας συνολικού ποσού €42,1εκ.

Τον Ιούνιο του 2014 πιστοποιήθηκε η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας, που είχε αποφασιστεί με την από 26/05/2014 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, κατά το ποσό των € 20.645.000, με καταβολή μετρητών και κεφαλαιοποίηση των απαιτήσεων της μητρικής Εταιρείας. Το ανωτέρω ποσό που προέκυψε από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, χρησιμοποιήθηκε προς μερική εξόφληση δανειακών υποχρεώσεων.

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το ΜΗΤΕΡΑ, σύμφωνα με την Αριθμ. Πρωτ. ΥΙΓΠ/οικ.79023 απόφαση του Υπουργείου Υγείας χαρακτηρίστηκε ως «Νοσοκομείο Φιλικό προς τα Βρέφη» (Baby Friendly Hospital),

εφαρμόζοντας τις αρχές που απαιτούνται από την UNICEF και τον Παγκόσμιο Οργανισμό Υγείας (Π.Ο.Υ.) για το Μητρικό Θηλασμό.

2. Σημαντικά γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης

Την 19^η Φεβρουαρίου 2015, η Μητέρα Α.Ε. έλαβε από την περιφέρεια Αττικής βεβαίωση καλής λειτουργίας της κλινικής, βάσει της οποίας η Εταιρεία έλαβε άδεια λειτουργίας Μονάδας Τεχνητού Νεφρού, Θωρακοχειρουργικής και άλλες ειδικότητες γενικής κλινικής.

Την 27^η Φεβρουαρίου 2015 συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση, η οποία αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως το συνολικό ποσό των οκτώ εκατομμυρίων εκατόν εβδομήντα οκτώ χιλιάδων τριακοσίων εξήντα επτά ευρώ και ογδόντα λεπτών (€8.178.367,80) με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων προς την μητρική εταιρεία και είσπραξη μετρητών, με την έκδοση 13.630.613 (δέκα τριών εκατομμυρίων εξακοσίων τριάντα χιλιάδων εξακοσίων δεκατριών) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας εκάστης 0,60 Ευρώ εκάστης και τιμή διάθεσης 0,60 Ευρώ ανά μετοχή.

Η θυγατρική εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε με τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 27η Φεβρουαρίου 2015 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, έως του συνολικού ποσού των επτά εκατομμυρίων επτακοσίων σαράντα χιλιάδων τριακοσίων ογδόντα εννέα ευρώ και τριών λεπτών (€7.740.389,03) με καταβολή μετρητών με την έκδοση 2.641.771 (δύο εκατομμυρίων εξακοσίων σαράντα μίας χιλιάδων επτακοσίων εβδομήντα μίας) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,93 Ευρώ εκάστης και τιμή διάθεσης 2,93 Ευρώ ανά μετοχή.

(Γ) ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Ο Όμιλος ΜΗΤΕΡΑ δραστηριοποιείται στο χώρο της ελληνικής πρωτοβάθμιας και δευτεροβάθμιας περίθαλψης προσφέροντας ολοκληρωμένες υπηρεσίες παροχής υγείας. Ο κλάδος των ιδιωτικών υπηρεσιών παροχής υγείας στην Ελλάδα παρουσιάζει ιδιαιτερότητες, οι οποίες προέρχονται από την κυριαρχική θέση που κατείχε παραδοσιακά ο δημόσιος τομέας στην παροχή υπηρεσιών υγείας. Η αδυναμία ωστόσο του δημόσιου τομέα να καλύψει την συνεχώς αυξανόμενη ζήτηση αλλά και να προσφέρει ποιοτικές υπηρεσίες παροχής υγείας οδήγησε στην σημαντική ανάπτυξη των ιδιωτικών κλινικών. Η επιδείνωση της οικονομικής κρίσης ωστόσο έχει επηρεάσει τη ζήτηση και στον κλάδο των ιδιωτικών υπηρεσιών υγείας, ο οποίος καλείται να αντιμετωπίσει τις αρνητικές επιπτώσεις από την μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών, την αύξηση της ανεργίας και τον περιορισμό της χρηματοδότησης των Τραπεζών σε καταναλωτές και επιχειρήσεις. Παράλληλα η λειτουργία του ΕΟΠΥΥ επιφέρει διεύρυνση της πελατειακής βάσης και σε αύξηση ροής περιστατικών, χωρίς όμως να συνοδεύεται από ανάλογη μεταβολή στα έσοδα καθώς τα ελλείμματα του ασφαλιστικού φορέα έχουν οδηγήσει στην υιοθέτηση μέτρων αυτόματων επιστροφών (rebate και claw-back) των δαπανών νοσηλείας.

Η ανωτέρω ρύθμιση προκάλεσε την προσφυγή των φορέων των ιδιωτικών κλινικών στο ΣΤΕ, οι οποίες υποστηρίζουν ότι ουσιαστικά πρόκειται για συμψηφισμό και ματαίωση είσπραξης των οφειλομένων ποσών, ενώ επιβάλλεται δωρεάν παροχή υπηρεσιών κατά το μέρος που υπερβαίνει το μηνιαίο πλαφόν δαπανών του ΕΟΠΥΥ. Παράλληλα ο ΕΟΠΥΥ εξακολουθεί να εμφανίζει υψηλές οφειλές προς τις ιδιωτικές κλινικές της χώρας με αποτέλεσμα οι εταιρείες του κλάδου να αντιμετωπίζουν σημαντικά προβλήματα ρευστότητας και μείωση των ταμειακών τους ροών, δεδομένης και της δυσχερούς πλέον τραπεζικής χρηματοδότησης.

Είναι σαφές ότι ο ρυθμός ανάπτυξης του ιδιωτικού κλάδου παροχής υπηρεσιών υγείας είναι αλληλένδετος και εξαρτώμενος από την πορεία της Ελληνικής Οικονομίας στην οποία καλούνται να ανταποκριθούν οι εταιρείες που συμμετέχουν σε αυτόν. Τα αποτελέσματα και η πορεία του Ομίλου εταιρειών ΜΗΤΕΡΑ επηρεάζονται άμεσα από τη δραστηριοποίηση του Ομίλου, έναντι της συνεχούς ανάπτυξης στον κλάδο της υγείας και την αξιοποίηση των δυνατοτήτων της για περαιτέρω ανάπτυξη. Τυχόν αδυναμία του Ομίλου ΜΗΤΕΡΑ να ανταποκριθεί στις νέες συνθήκες θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα. Ο Όμιλος παρακολουθεί τις εξελίξεις και προσαρμόζει τη στρατηγική του ώστε να αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά οι αρνητικές επιπτώσεις της κρίσης αλλά και να εκμεταλλευτεί τυχόν ευκαιρίες που θα παρουσιαστούν διασφαλίζοντας έτσι την ανάπτυξη και την απρόσκοπτη λειτουργία του.

1. Κίνδυνος από τον Ανταγωνισμό

Στον κλάδο των ιδιωτικών υπηρεσιών υγείας ο ανταγωνισμός μεταξύ των επιχειρήσεων είναι ιδιαίτερα έντονος καθώς ο Δημόσιος Τομέας αδυνατεί διαχρονικά να καλύψει τη συνεχώς αυξανόμενη ζήτηση αλλά και να προσφέρει ποιοτικές υπηρεσίες υγείας.

Στο πλαίσιο αυτό οι ιδιωτικές κλινικές στράφηκαν στον εμπλουτισμό των παρεχόμενων υπηρεσιών τους και στην ταχύτητα ανταπόκρισης προς τον ασθενή, με επέκταση των υφιστάμενων εγκαταστάσεων για στέγαση νέων τμημάτων. Χαρακτηριστικό είναι άλλωστε ότι αρκετές ιδιωτικές κλινικές περιλαμβάνουν από τμήματα μαιευτικής κλινικής, μέχρι και διαγνωστικά κέντρα έτσι ώστε να καλύπτουν ένα ευρύτερο φάσμα υπηρεσιών.

Ένα ακόμα πεδίο ανταγωνισμού που παρατηρείται στον κλάδο της ιδιωτικής παροχής υπηρεσιών υγείας είναι η επέκταση των συνεργασιών των ιδιωτικών μονάδων με ασφαλιστικές εταιρείες και η σύναψη συμβάσεων με ασφαλιστικά ταμεία, για την κάλυψη νοσηλίων μεγαλύτερου εύρους ασθενών.

Ο Όμιλος ΜΗΤΕΡΑ είναι σήμερα από τις καλύτερες κλινικές στον ελληνικό κλάδο της ιδιωτικής παροχής υπηρεσιών υγείας και με τη συνεχή βελτίωση των υπηρεσιών υψηλής ποιότητας στην αιχμή της ιατρικής επιστήμης και τεχνολογίας με στόχο όχι μόνο να διατηρήσει τη θέση αυτή αλλά να αποτελέσει τον πρωτοπόρο του κλάδου προσφέροντας νέες υπηρεσίες. Ωστόσο σε περίπτωση που η Εταιρεία διακόψει την αναπτυξιακή και επενδυτική της πολιτική, η ανταγωνιστική της θέση ενδεχομένως να επηρεαστεί σημαντικά, επηρεάζοντας με τον τρόπο αυτό και την χρηματοοικονομική κατάστασή της.

2. Εξάρτηση από συμβάσεις με ασφαλιστικές εταιρείες

Το ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. διαθέτει και διαχειρίζεται μακροχρόνιες συμβάσεις με τις ασφαλιστικές ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, ALICO ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, ING, BUPA, GENERALI, AXA κλπ.

Η Εταιρεία επιπλέον έχει υπογράψει σύμβαση με τη MEDNET Ελλάς Α.Ε., εταιρεία ασφαλιστικής πρακτόρευσης η οποία διαχειρίζεται ασφαλιστικά προγράμματα νοσοκομειακής κάλυψης μερικών εκ των μεγαλύτερων ασφαλιστικών εταιρειών στην Ελλάδα, για περιστατικά γενικής και παιδιατρικής κλινικής, ως συμβεβλημένο Νοσοκομείο.

Η υπογραφή των ανωτέρω συμφωνιών μειώνει σε μεγάλο βαθμό την έκθεση της Εταιρείας στον αντίστοιχο κίνδυνο ανταγωνισμού και ρευστότητας.

3. Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων συνίσταται στην πιθανότητα η εύλογη αξία των μελλοντικών χρηματοροών ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου να παρουσιάσει διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς.

Επιδίωξη του Ομίλου είναι η 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 των επιτοκίων. Ο Όμιλος παρακολουθεί και διαχειρίζεται το δανεισμό και γενικά την οικονομική του στρατηγική προβαίνοντας στη συνδυασμένη χρήση βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού. Πολιτική του Ομίλου είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις χρηματοδοτικές του ανάγκες. Επίσης, πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιεί την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις έχουν κατά βάση κυμαινόμενο επιτόκιο.

Την 31^η Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου (Euribor 3-μηνου).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1% ή -1% (2013: +/- 1%).

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ				ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.			
	Μεταβλητή		Μεταβλητή		Μεταβλητή		Μεταβλητή	
	1%	-1%	1%	-1%	1%	-1%	1%	-1%
	31/12/2014		31/12/2013		31/12/2014		31/12/2013	
Ποσά σε €								
Αποτέλεσμα χρήσης (προ φόρων)	(551.379)	551.379	(613.054)	613.054	(509.179)	509.179	(569.017)	569.017
Καθαρή Θέση	(551.379)	551.379	(613.054)	613.054	(509.179)	509.179	(569.017)	569.017

4. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες. Ο Όμιλος ΜΗΤΕΡΑ διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά.

Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές περιόδους, σε ημερήσια και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία.

Αναφορικά με τις εξελίξεις που επηρεάζουν τον κλάδο έχουν τεθεί σε εφαρμογή:

α) ο μηχανισμός αυτόματης επιστροφής (Claw-back) δαπανών νοσηλείας, διαγνωστικών εξετάσεων και φυσικοθεραπείας. Βάσει του μηχανισμού, η μηνιαία δαπάνη του Εθνικού Οργανισμού Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (ΕΟΠΥΥ) για διαγνωστικές εξετάσεις, νοσηλεία και φυσικοθεραπείες που παρέχονται από συμβεβλημένους ιδιώτες παρόχους υπηρεσιών υγείας, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/12 των εγκεκριμένων πιστώσεων του προϋπολογισμού του ΕΟΠΥΥ. Το υπερβάλλον ποσό, το οποίο αναζητείται εκ μέρους του ΕΟΠΥΥ από τους συμβεβλημένους ιδιώτες παρόχους των ανωτέρω υπηρεσιών υγείας, υπολογίζεται σε εξαμηνιαία βάση και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγγραφη ατομική ειδοποίηση σε λογαριασμό τραπεζής που θα υποδείξει ο ΕΟΠΥΥ. Σε περίπτωση απράκτου παρελεύσεως της ως άνω προθεσμίας, το Διοικητικό Συμβούλιο του ΕΟΠΥΥ αναστέλλει αυτοδικαίως και αζημίως ως προς αυτόν, τη σύμβαση του συμβεβλημένου παρόχου με τον ΕΟΠΥΥ, για το χρονικό διάστημα μέχρι την καταβολή του συνολικού οφειλομένου ποσού εντόκως από αυτόν (πάροχο) του ποσού ή την είσπραξη του κατά τις διατάξεις του Κώδικα Είσπραξης Δημοσίων Εσόδων (Κ.Ε.Δ.Ε.). Ως βάση υπολογισμού του ποσού επιστροφής που αντιστοιχεί, ανά μήνα, σε κάθε συμβαλλόμενο πάροχο χρησιμοποιείται ο μηνιαίος λογαριασμός που αυτός υποβάλλει στον ΕΟΠΥΥ, έναντι των παρεχόμενων για τον αντίστοιχο χρονικό διάστημα υπηρεσιών υγείας στους ασφαλισμένους του. Δεν αναγνωρίζονται και δεν αποζημιώνονται από τον ΕΟΠΥΥ δαπάνες που υποβάλλονται σε αυτόν μετά την πάροδο είκοσι (20) ημερών από τη λήξη εκάστου ημερολογιακού μήνα.

Το συνολικό ποσό της επιστροφής (claw-back) υπολογίζεται σε εξαμηνιαία βάση, υπολογίζοντας τη διαφορά ανάμεσα στην προϋπολογισμένη και την πραγματική δαπάνη, που προκύπτει από την αιτούμενη από τους παρόχους δαπάνη, αφού αφαιρεθούν τυχόν επιστροφές rebate και λοιπές μη αποδεκτές δαπάνες κατά το χρόνο υπολογισμού.

β) η καθιέρωση κλιμακούμενου ποσοστού επί των οφειλών του ΕΟΠΥΥ για νοσηλεία, διαγνωστικές εξετάσεις και φυσικοθεραπείες των ασφαλισμένων του προς τους συμβεβλημένους με τον ΕΟΠΥΥ ιδιώτες παρόχους των ως άνω υπηρεσιών υγείας, υπέρ του Οργανισμού ως επιστροφή (Rebate) για κάθε μήνα.

Το ποσό επιστροφής ("rebate") υπολογίζεται σε μηνιαία βάση, και αποδίδεται από τους υπόχρεους παρόχους υπηρεσιών υγείας, εντός μηνός από την έγγραφη ή ηλεκτρονική ατομική ειδοποίησή τους, σε λογαριασμό τραπεζής που θα υποδείξει ο ΕΟΠΥΥ.

Ο ΕΟΠΥΥ επιπλέον δύναται να συμφωνεί τα παραπάνω ποσά επιστροφής ("rebate") με ισόποσες οφειλές του προς τους παρόχους εντός του ίδιου ή/και του προηγούμενου έτους, όπως αυτές προκύπτουν από τα νόμιμα παραστατικά τους.

Η εφαρμογή της παρούσης υπουργικής απόφασης έχει ισχύ από 1.1.2014 έως και 31.12.2014.

Οι διατάξεις των ανωτέρω περιπτώσεων (α) και (β) έχουν αναδρομική ισχύ από 01.01.2013 και διάρκεια έως 31.12.2015.

Η ανωτέρω νομοθετική ρύθμιση προκάλεσε τη προσφυγή των φορέων των ιδιωτικών κλινικών στο ΣΤΕ, υποστηρίζοντας ουσιαστικά ότι πρόκειται για συμφωνισμό και ματαίωση της είσπραξης των οφειλομένων ποσών,

ενώ ταυτόχρονα επιβάλλεται δωρεάν παροχή υπηρεσιών υγείας κατά το μέρος που υπερβαίνει το μηνιαίο πλαφόν δαπανών του ΕΟΠΥΥ.

Ο ΕΟΠΥΥ την 28η Μαΐου 2014 και την 18η Νοεμβρίου 2014 κοινοποίησε με την αποστολή ηλεκτρονικών μηνυμάτων στις κλινικές του Ομίλου ΜΗΤΕΡΑ τα ποσά του rebate και claw-back που αντιστοιχούν στη χρήση 2013 και το πρώτο εξάμηνο του 2014 συνολικού ύψους €16,5εκ. περίπου συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ. Επιπροσθέτως πρέπει να επισημανθεί ότι δεν έχει ολοκληρωθεί για το 2015 η διαδικασία ανανέωσης των συμβάσεων των ιδιωτικών κλινικών με τον ΕΟΠΥΥ με αποτέλεσμα την καθυστέρηση στον καθορισμό του πλαισίου συνεργασίας και του ετήσιου προϋπολογισμού ανά πάροχο.

Οι συνεργαζόμενες με τον ΕΟΠΥΥ εταιρείες του Ομίλου προχώρησαν σε κατάθεση προσφυγής ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών κατά των από 28/5/2014 και 18/11/2014 πράξεων έκδοσης από τον ΕΟΠΥΥ του ποσών αυτόματης επιστροφής «claw-back» και ποσών επιστροφής «rebate» που αντιστοιχούν στη χρήση 2013 και το πρώτο εξάμηνο του 2014.

Επιπλέον 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. Επιπροσθέτως περιγράφεται η μεθοδολογία υπολογισμού του claw-back για το 2014 λαμβάνοντας υπ' όψιν καθορισμένους δείκτες οι οποίοι θα προκύψουν από τα απολογιστικά στοιχεία του 2013 για κάθε κλινική σε σχέση με το σύνολο του κλάδου.

Μέχρι στιγμής είναι αδύνατη η ακριβής ποσοτικοποίηση του προϋπολογισμού και του claw-back που αντιστοιχεί σε κάθε κλινική του Ομίλου λόγω μη γνωστοποίησης από πλευράς ΕΟΠΥΥ όλων των παραμέτρων (κλάδου και κλινικών ξεχωριστά) οι οποίες μπορούν αξιόπιστα να οδηγήσουν σε ακριβή προσδιορισμό των αντίστοιχων ποσών. Επίσης θα πρέπει να διευκρινισθεί ότι τα τελικά ποσά του claw-back για το 2014 θα προκύψουν εφόσον ελεγχθούν και οι υποβολές του συνόλου του έτους 2014, εκκαθαριστούν και τελικώς επικυρωθούν από τον ΕΟΠΥΥ.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν προβεί σε υπολογισμό του Claw-back και του Rebate από την έναρξη ισχύος των αποφάσεων επιβαρύνοντας αντίστοιχα τα οικονομικά τους αποτελέσματα. Συγκεκριμένα, έχει απομειώσει τις απαιτήσεις από τον ΕΟΠΥΥ περιόδου 01/01/2013-31/12/2014 με το ποσό των €20,3εκ. περίπου ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του άρθρου 100 παρ.5 του Ν.4172/2013 (ΦΕΚ Α 167/23.07.2013) και των μεταγενέστερων σχετικών υπουργικών αποφάσεων.

Οι συνεργαζόμενες με τον ΕΟΠΥΥ εταιρείες του Ομίλου, με βάση τα κοινοποιούμενα από τον ΕΟΠΥΥ ενημερωτικά, για το claw-back και rebate, σημειώματα, προχώρησαν αποκλειστικά και μόνο για λόγους φορολογικής συμμόρφωσης σύμφωνα με την ΠΟΛ.1191/12.8.2014, στην έκδοση των αντίστοιχων τιμολογίων επιστροφών για την περίοδο 01.01.2013-30.06.2014.

Επιπλέον την 18η Μαρτίου 2015 κοινοποιήθηκαν με βάση την ισχύουσα σύμβαση από τη συμβαλλόμενη Ελεγκτική Εταιρεία στις κλινικές του Ομίλου, ΜΗΤΕΡΑ και ΛΗΤΩ τα αποτελέσματα του διοικητικού και ιατρικού ελέγχου των υποβληθέντων λογαριασμών προς τον ΕΟΠΥΥ για την περίοδο 01.01.2013-31.12.2013. Με βάση τα γνωστοποιηθέντα πορίσματα οι περικοπές ανέρχονται περίπου στα € 2,6 εκ. Οι συμβαλλόμενες με τον ΕΟΠΥΥ κλινικές του Ομίλου έχουν ήδη προχωρήσει, βάσει της κείμενης νομοθεσίας, σε υποβολή ένστασης επί των σχετικών ευρημάτων. Με δεδομένο ότι η οριστικοποίηση των ποσών περικοπών προϋποθέτει την ολοκλήρωση της διαδικασίας των ενστάσεων με την έκδοση των σχετικών τελεσίδικων αποφάσεων για το σύνολο του κλάδου, δεν μπορεί στην παρούσα φάση να προσδιοριστεί με ακρίβεια το τελικό ποσό περικοπών. Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση εκτιμά ότι με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία, τα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν ήδη επιβαρυνθεί με επαρκή ποσά και από την οριστικοποίηση των ποσών περικοπών δεν αναμένεται περαιτέρω αρνητική μεταβολή.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31.12.2014 για τον Όμιλο αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	Όμιλος Μητέρα			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	1.000.000	40.937.250	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	59.184	59.184	66.681	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	31.344.287	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.503.467	-	1.370.554	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	6.082.357	-	-
Παράγωγα χρημ/κά μέσα	-	-	-	-
Σύνολο	40.906.938	7.141.541	42.374.485	-

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31.12.2013 είχε ως εξής:

Ποσά σε €	Όμιλος Μητέρα			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	-	42.300.000	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	102.573	106.575	152.757	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	31.440.615	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.163.088	-	91.273	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	19.409.321	-	-
Σύνολο	43.706.276	19.515.896	42.544.030	-

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31.12.2014 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	Μητέρα Α.Ε.			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	-	41.837.250	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	-	-	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	26.280.393	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.476.821	-	1.214.099	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	2.267.236	-	-	-
Σύνολο	36.024.450	-	43.051.349	-

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31.12.2013 είχε ως εξής:

Ποσά σε €	Μητέρα Α.Ε.			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	-	42.100.000	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	37.158	-	-	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	27.763.923	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.807.580	-	91.273	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	15.594.200	-	-
Παράγωγα χρημ/κά μέσα	-	-	-	-
Σύνολο	37.608.660	15.594.200	42.191.273	-

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το σύνολο των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού κατά το ποσό των € 22,5εκ. για τον Όμιλο κυρίως λόγω της λογιστικοποίησης των επιπτώσεων της εφαρμογής του αρ.100 του ν.4172/2013 (Claw-back και Rebate).

Ο Όμιλος έχει προβεί σε μια σειρά ενεργειών για την βελτίωση της ρευστότητάς του. Συγκεκριμένα, οι συμβεβλημένες με τον ΕΟΠΥΥ εταιρείες του Ομίλου έχουν ήδη υλοποιήσει ενέργειες για τη μετακύλιση σημαντικού μέρους του κόστους Claw-back και Rebate, σε τρίτους. Παράλληλα λόγω της σημαντικής καθυστέρησης ολοκλήρωσης της διαδικασίας ελέγχου και εκκαθάρισης των υποβληθέντων λογαριασμών προς τον ΕΟΠΥΥ για τη περίοδο 01.01.2012 - 31.12.2014, εκτιμάται ότι θα υπάρξει επιβράδυνση στην οριστικοποίησή τους.

Επιπλέον ο Όμιλος είχε ήδη επιτύχει για τη χρήση 2014 την τροποποίηση των υφιστάμενων όρων των δανειακών συμβάσεων με τις συνεργαζόμενες τράπεζες με στόχο την εξασφάλιση πρόσθετης βραχυπρόθεσμης ρευστότητας.

5. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος και η Εταιρεία εφαρμόζουν συγκεκριμένη πιστωτική πολιτική που έχει ως άξονες αφενός τον έλεγχο πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και αφετέρου την προσπάθεια αποτελεσματικής διαχείρισης των απαιτήσεων του πριν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες αλλά και όταν αυτές καταστούν επισφαλείς. Για την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου, οι πελάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με την κατηγορία που ανήκουν, τα πιστωτικά χαρακτηριστικά τους, την ενηλικίωση των απαιτήσεων τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισηραξιμότητας που έχουν επιδείξει. Οι πελάτες που θεωρούνται επισφαλείς, επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και για τη ζημία που εκτιμάται ότι θα προκύψει από αυτές, σχηματίζεται σχετική πρόβλεψη απομείωσης. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος και η Εταιρεία είναι η απεικονισμένη κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τους.

Ο Όμιλος ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στις διαδικασίες του πιστωτικού ελέγχου. Οι απαιτήσεις του Ομίλου προέρχονται από Ασφαλιστικά Ταμεία, Ασφαλιστικούς Οργανισμούς, Ασφαλιστικές Εταιρείες και ιδιώτες πελάτες. Ο Όμιλος και η Εταιρεία εστιάζει την πολιτική του στις συνεργασίες με αξιόπιστες ασφαλιστικές εταιρείες με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα τόσο στην εγχώρια όσο και στη διεθνή αγορά.

Ο πιθανός πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται κυρίως με τις υψηλές οφειλές προηγούμενων ετών των δημόσιων ασφαλιστικών ταμείων καθώς επίσης και με τους ιδιώτες πελάτες χωρίς κάποια ασφάλεια ή με τους ασφαλισμένους ασθενείς για το επί πλέον ποσό που δεν καλύπτεται από την ασφάλεια τους. Κατάλληλες προβλέψεις αναγνωρίζονται για ζημιές προερχόμενες από απομείωση απαιτήσεων λόγω συγκεκριμένων πιστωτικών κινδύνων και έκτακτων γεγονότων.

Για τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, ο Όμιλος συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης.

Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	1.011.552	2.385.612	940.559	2.260.770
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	17.821.114	20.407.716	14.951.436	17.671.329
Σύνολο	18.832.666	22.793.328	15.891.995	19.932.099

Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2014 υφίστανται δεσμευμένες καταθέσεις μετρητών της Εταιρείας και του Ομίλου αξίας €37,4 χιλ και € 104,3 χιλ.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Εταιρεία κατά την 31.12.2014 και την 31.12.2013, αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε καθυστέρηση που δεν έχουν απομειωθεί

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Εντός 3 μηνών	864.526	1.671.200	516.371	1.370.221
Από 3 έως 6 μήνες	230.629	1.442.120	44.797	1.122.891
Από 6 μήνες έως 1 έτος	1.639.165	2.292.067	1.414.903	2.047.750
Πάνω από 1 έτος	5.627.329	9.389.046	4.436.444	8.184.453
Σύνολο	8.361.649	14.794.433	6.412.515	12.725.315

6. Διαχείριση Κεφαλαίου

Πρωταρχικός στόχος του Ομίλου και της Εταιρείας σχετικά με την διαχείριση του κεφαλαίου είναι η διασφάλιση και διατήρηση ισχυρής πιστοληπτικής ικανότητας και υγιών κεφαλαιακών δεικτών με σκοπό την υποστήριξη της λειτουργίας του και τη συνέχιση της δραστηριότητάς του (going-concern) εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα ικανοποιητικές αποδόσεις για τους μετόχους.

Ο Όμιλος παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των Ιδίων Κεφαλαίων πλέον των δανείων μειωμένης εξασφάλισης, μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, όπως αυτά απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2014 και 2013 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(1.789.882)	(11.588.951)	988.601	(10.073.356)
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(1.011.552)	(2.385.612)	(940.559)	(2.260.770)
Κεφάλαιο	(2.801.434)	(13.974.563)	48.042	(12.334.126)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(1.789.882)	(11.588.951)	988.601	(10.073.356)
Πλέον: Δάνεια	48.204.656	62.071.227	44.104.486	57.731.358
Σύνολο κεφαλαίων	46.414.774	50.482.276	45.093.087	47.658.001
Κεφάλαιο προς Σύνολο Κεφαλαίων	(0,06)	(0,28)	0,00	(0,26)

Ο Όμιλος ορίζει το ποσό του κεφαλαίου σε σχέση με την συνολική κεφαλαιακή διάρθρωση, π.χ. ίδια κεφάλαια και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Ο Όμιλος διαχειρίζεται την κεφαλαιακή διάρθρωση και κάνει τις προσαρμογές κατά το χρόνο που η οικονομική κατάσταση και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων των υπαρχόντων περιουσιακών στοιχείων αλλάζουν. Με στόχο τη διατήρηση ή την προσαρμογή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, ο Όμιλος μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των πληρωτέων μερισμάτων, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό.

(Δ) ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ & ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Ελληνική οικονομία δείχνει να ξεπερνά το στάδιο της μακροχρόνιας ύφεσης και να εισέρχεται σε φάση σταθεροποίησης, με ορατή την προοπτική ανάκαμψης και επιστροφής σε θετικούς ρυθμούς οικονομικής μεγέθυνσης κατά το τρέχον έτος. Τονίζεται όμως ότι η όποια βελτίωση θα είναι ορατή σε μακροχρόνιο επίπεδο και δεν θα επιφέρει αξιοσημείωτες βραχυπρόθεσμες αλλαγές στο εισόδημα του μέσου πολίτη.

Η μετεκλογική διαδικασία με τις συνεπαγόμενες καθυστερήσεις και αβεβαιότητες ενέχουν σοβαρούς κινδύνους για την πορεία της ανάπτυξης κυρίως εάν δεν υφίσταται συναίνεση στα θέματα ανάπτυξης και μεταρρυθμίσεων τόσο στο εσωτερικό της χώρας όσο και σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

Παράλληλα κρίνεται αναγκαίος ο καθορισμός του θεσμικού πλαισίου υλοποίησης ή μη νέας σύμβασης συνεργασίας μεταξύ ΕΟΠΥΥ και ιδιωτικών κλινικών, με ταυτόχρονη παροχή δεσμευτικού χρονοδιαγράμματος αποπληρωμών των συσσωρευμένων οφειλομένων ποσών προς τους ιδιώτες παρόχους υγείας.

Σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου, διενεργείται αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του, σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων ενεργειών για τη μείωση των κινδύνων με ταυτόχρονη εκτέλεση / εφαρμογή σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη Διοίκηση.

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθώντας τις εξελίξεις και χρησιμοποιώντας την εμπειρία της επιτυχούς διαχείρισης της παρατεταμένης κρίσης, αξιολογεί τις υφιστάμενες συνθήκες με πρόβλεψη και συνεχή αξιολόγηση των μελλοντικών επενδυτικών και λειτουργικών αναγκών και άμεση προσαρμογή όπου απαιτείται του Επιχειρηματικού Σχεδιασμού (business plan), με στόχο τη διατήρηση και αύξηση της λειτουργικής αποδοτικότητας των εταιρειών του Ομίλου με περιορισμό του λειτουργικού κόστους, την επέκταση του πελατολογίου και τη μεγιστοποίηση των συνεργιών εντός του Ομίλου.

Σημαντική αλλαγή που επήλθε στον κλάδο Υγείας είναι η σύσταση από 01.01.2012 του Εθνικού Οργανισμού Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (ΕΟΠΥΥ), που αποτελεί το νέο ταμείο υπό την «ομπρέλα» του οποίου έχει βρεθεί η πλειονότητα των ασφαλισμένων, οι οποίοι μέχρι το τέλος του 2011 καλύπτονταν από το ΙΚΑ-ΕΤΑΜ, τον ΟΓΑ, το Ταμείο των Ελεύθερων Επαγγελματιών (ΟΑΕΕ) και το ταμείο του Δημοσίου (ΟΠΑΔ-ΤΥΔΚΥ), το ΤΣΑΥ και λοιπά ταμεία.

Βασικό συστατικό της νέας νομοθεσίας βάσει της οποίας λειτουργεί ο νέος Οργανισμός αποτελεί η σύσταση των Κλειστών Ενοποιημένων Νοσηλείων (ΚΕΝ) που διαμορφώνει μια νέα διαδικασία τιμολόγησης και διαχείρισης νοσοκομειακών νοσηλείων ασθενών, η οποία βασίζεται στα διεθνώς καθιερωμένα DRGs (Diagnosis Related Groups).

Στα πλαίσια της συγκεκριμένης διαδικασίας, το νοσοκομείο λαμβάνει ένα προϋπολογισμένο και εγκεκριμένο ποσό για την κάλυψη του κόστους περίθαλψης (εκτός από την αμοιβή ιατρού) και των υπηρεσιών που προσφέρει στους ασθενείς των δημοσίων και ιδιωτικών φορέων ασφάλισης υγείας.

Η έναρξη συνεργασίας των ιδιωτικών νοσοκομείων με τον ΕΟΠΥΥ αντιμετωπίστηκε θετικά από τον κλάδο των ιδιωτικών κλινικών, οι οποίες προχώρησαν σε σύναψη συμβάσεων με τον νέο φορέα, γεγονός που διευρύνει την πελατειακή βάση τους και αύξησε τον αριθμό των περιστατικών. Παράλληλα όμως τα ελλείμματα και η αστοχία των προϋπολογισμών προκάλεσαν μεγάλες καθυστερήσεις στην καταβολή των οφειλόμενων νοσηλείων ταυτόχρονα με τη λήψη μέτρων αυτόματων επιστροφών (Rebate και Claw-back) που οδηγούν σε συμψηφισμό και ματαίωση είσπραξης των οφειλομένων ποσών προς τον ιδιωτικό τομέα παροχής υπηρεσιών υγείας.

Σε αντίθεση με τη δυσλειτουργία του ΕΟΠΥΥ, ο Όμιλος ΜΗΤΕΡΑ προκειμένου να εξασφαλίζει τη συνεχή αναπτυξιακή πορεία έχει διευρύνει τις συνεργασίες του με τις ισχυρότερες ελληνικές και ξένες ασφαλιστικές εταιρείες παρέχοντας ιατρικές πράξεις υψηλής τεχνολογίας διασφαλίζοντας παράλληλα μεγάλο όγκο ασθενών και επαρκή ρευστότητα.

Για την αντιμετώπιση της κρίσης οι προτεραιότητες της Διοίκησης εστιάζονται στη διασφάλιση της υγιούς χρηματοοικονομικής διάρθρωσης του Ομίλου, στη βέλτιστη διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης, στην εναρμόνιση της κοστολογικής δομής με τα αναμενόμενα έσοδα καθώς και στη μεγιστοποίηση της εκμετάλλευσης των συνεργιών εντός του Ομίλου, με σκοπό την περαιτέρω ισχυροποίηση της οικονομικής θέσης του Ομίλου.

Παράλληλα, ο Όμιλος συνεχίζει να κινείται με γνώμονα το μακροπρόθεσμο συμφέρον των συμμετεχόντων (stakeholders) της επιχείρησης, επικεντρώνοντας στην εισαγωγή υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας (added value services), την επένδυση σε τεχνολογία αιχμής (cutting edge technology), τη διάθεση καινοτόμων υπηρεσιών σε εξειδικευμένες αγορές (niche markets) έχοντας πάντα στο επίκεντρο την παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών υγείας με σεβασμό στον άνθρωπο, την κοινωνία και το περιβάλλον.

(Ε) ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών, όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 (βλ. σημείωση 10.30).

Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές του Ν.3016 (Άρθρο 2, Παρ.4) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 24.03.2015.

Σημαντικές συναλλαγές εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρείες

Κατά τη διάρκεια της χρήσης οι σημαντικότερες συναλλαγές που έλαβαν χώρα μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν μερών είναι οι ακόλουθες:

- Οι αγορές της Μητέρα Α.Ε. που αφορούν σε προμήθεια υγειονομικού υλικού και ειδικών υλικών από την θυγατρική της εταιρεία Υ-Logimed ύψους € 4,9εκ., έναντι € 5,6εκ. τη χρήση 2013.
- Λήψη υπηρεσιών από την μητρική εταιρεία Υγεία Α.Ε. που αφορούν κυρίως διενέργεια μικροβιολογικών εξετάσεων προς την Μητέρα Α.Ε. ύψους € 2,4εκ. έναντι € 2,1εκ. τη χρήση 2013.

Συναλλαγές και υπόλοιπα με βασικά διοικητικά και διευθυντικά στελέχη

ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ

Παροχές σε βασικά διευθυντικά στελέχη

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Μισθοί & άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	978.481	989.776	506.232	565.923
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	217.862	228.404	124.210	143.362
Αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία	43.867	31.416	43.867	31.416
Σύνολο	1.240.209	1.249.596	674.308	740.702

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου (και τις οικογένειές τους).

(ΣΤ) ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Για τη χρήση του 2014, η Εταιρεία λόγω της ύπαρξης ζημιών δεν προβαίνει σε διανομή μερίσματος.

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 01/01/2014 - 31/12/2014 έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.mitera.gr.

Μαρούσι, 24 Μαρτίου 2015

Κατ' εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου

Αρετή Σουβατζόγλου
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Γ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

ΕΤΗΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (Δ.Π.Χ.Α.), ΩΣ ΕΧΟΥΝ ΥΙΟΘΕΤΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.» στις 24.03.2015 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.mitera.gr, όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμιακών ροών της Εταιρίας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €

Ποσά σε €		ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Σημ.	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού					
Ενσώματα Πάγια	10.1	68.228.806	70.353.786	52.510.140	54.036.396
Υπεραξία επιχείρησης	10.2	13.436.149	13.436.149	0	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10.3	1.117.093	1.172.606	886.384	1.000.779
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	10.4	0	0	21.772.150	21.772.150
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού	10.5	327.389	707.891	305.912	700.019
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10.6	1.390.746	886.615	1.067.795	705.235
Σύνολο		84.500.183	86.557.047	76.542.381	78.214.579
Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού					
Αποθέματα	10.7	1.497.038	1.584.607	973.940	1.015.910
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10.8	17.821.114	20.407.716	14.951.436	17.671.329
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	10.9	5.182.973	4.510.682	3.870.730	3.625.166
Ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα και δεσμευμένες καταθέσεις	10.10	1.011.552	2.385.612	940.567	2.260.770
Σύνολο		25.512.677	28.888.617	20.736.673	24.573.175
Σύνολο Ενεργητικού		110.012.860	115.445.664	97.279.054	102.787.754
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	10.11	53.699.004	33.054.004	53.699.004	33.054.004
Υπέρ το άρτιο		12.045.393	12.045.393	12.045.393	12.045.393
Λοιπά αποθεματικά	10.12	6.023.749	6.040.988	5.495.218	5.698.718
Αποτελέσματα εις νέον		(74.182.325)	(63.869.393)	(70.251.014)	(60.871.471)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		(2.414.179)	(12.729.008)	988.601	(10.073.356)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		624.297	1.140.056		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		(1.789.882)	(11.588.952)	988.601	(10.073.356)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	10.6	6.951.114	6.941.676	4.932.858	4.826.998
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10.13	5.069.599	3.519.982	3.586.604	2.581.473
Επιχορηγήσεις	10.14	179.225	301.090	179.225	301.090
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	10.15	41.003.931	42.452.758	40.837.250	42.100.000
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	10.16	9.179.840	10.505.664	8.515.959	9.757.415
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	10.17	1.370.554	91.273	1.214.099	91.273
Σύνολο		63.754.263	63.812.443	59.265.995	59.658.250
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.18	31.344.287	31.440.615	26.280.393	27.763.923
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	10.19	0	0	0	0
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	10.15	7.200.725	19.618.469	3.267.236	15.631.358
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	10.20	9.503.467	12.163.088	7.476.829	9.807.580
Σύνολο		48.048.479	63.222.172	37.024.458	53.202.860
Σύνολο Υποχρεώσεων		111.802.742	127.034.615	96.290.453	112.861.110
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		110.012.860	115.445.664	97.279.054	102.787.754

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ			ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.		
Ποσά σε €			Ποσά σε €		
Σημ.	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Πωλήσεις	10.21	69.128.125	66.845.910	53.127.125	51.827.316
Κόστος πωληθέντων	10.23	(69.254.690)	(70.604.878)	(55.185.555)	(56.395.424)
Μικτό Κέρδος		(126.565)	(3.758.968)	(2.058.430)	(4.568.108)
Έξοδα διοίκησης	10.23	(9.369.925)	(8.707.550)	(5.806.369)	(5.039.085)
Έξοδα διάθεσης	10.23	(64.897)	(66.077)	0	0
Λοιπά έσοδα	10.24	3.785.586	3.198.559	2.788.370	2.350.601
Λοιπά έξοδα	10.24	(1.262.629)	(5.267.539)	(923.508)	(4.678.394)
Λειτουργικό κέρδος		(7.038.430)	(14.601.575)	(5.999.937)	(11.934.986)
Απομείωση στοιχείων ενεργητικού		0	0	0	0
Λοιπά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	10.26	(32.989)	(817.989)	0	(1.002.611)
Χρηματοοικονομικά κόστη	10.25	(3.699.857)	(4.721.673)	(3.428.508)	(4.409.624)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	10.25	958.975	939.372	700.762	720.428
Έσοδα από μερίσματα		0	0	0	0
Κέρδη /(Ζημιές) από κοινοπραξίες		0	0	0	0
Κέρδη προ φόρων		(9.812.301)	(19.201.865)	(8.727.683)	(16.626.792)
Φόρος εισοδήματος	10.27	86.016	(1.278.712)	(32.436)	(975.007)
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(9.726.285)	(20.480.577)	(8.760.119)	(17.601.799)
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους					
		(9.726.285)	(20.480.577)	(8.760.119)	(17.601.799)
Κατανεμημένα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(9.621.229)	(20.135.196)	(8.760.119)	(17.601.799)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(105.056)	(345.381)		
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού		(1.296.834)	82.361	(837.060)	48.701
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού		337.177	(21.413)	217.636	(12.662)
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) λόγω της μεταβολής στον φορολογικό συντελεστή		0	(38.981)	0	(9.384)
Λοιπές προσαρμογές		(13)	0	0	0
		(959.670)	21.967	(619.424)	26.655
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		0	0	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων		(10.685.955)	(20.458.610)	(9.379.543)	(17.575.144)
Κατανεμημένα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(10.542.556)	(20.112.701)	(9.379.543)	(17.575.144)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(143.399)	(345.909)		
Αποτελέσματα προ φόρων					
Χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(3.338.667)	(10.549.054)	(3.306.429)	(9.020.144)

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ο Όμιλος

Ποσά σε €	Αριθμός Μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις Νέον	Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1/1/2013	55.090.006	33.054.004	12.036.784	6.040.988	(43.593.696)	7.538.080	1.525.682	9.063.762
Αναβαλλόμενος φόρος		0	8.609	0	0	8.609	0	8.609
Αγορά θυγατρικών εταιρειών		0	0	0	(162.996)	(162.996)	(39.717)	(202.713)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες		0	8.609	0	(162.996)	(154.387)	(39.717)	(194.104)
Αποτέλεσμα περιόδου		0	0	0	(20.135.196)	(20.135.196)	(345.381)	(20.480.577)
Λοιπά συνολικά έσοδα:								
Φόροι εισοδήματος σχετιζόμενοι με στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων		0	0	0	78.568	78.568	3.793	82.361
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού		0	0	0	(20.427)	(20.427)	(986)	(21.413)
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού		0	0	0	(35.646)	(35.646)	(3.335)	(38.981)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους		0	0	0	22.494	22.495	(528)	21.967
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων		0	0	0	(20.112.702)	(20.112.701)	(345.909)	(20.458.610)
Υπόλοιπο την 31/12/2013	55.090.006	33.054.004	12.045.393	6.040.988	(63.869.393)	(12.729.008)	1.140.056	(11.588.952)
Υπόλοιπο την 1/1/2014	55.090.006	33.054.004	12.045.393	6.040.988	(63.869.393)	(12.729.008)	1.140.056	(11.588.952)
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	34.408.334	20.645.000	0	0	0	20.645.000	0	20.645.000
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		0	0	(275.000)	0	(275.000)	0	(275.000)
Αναβαλλόμενος φόρος		0	0	71.500	0	71.500	0	71.500
Αγορά θυγατρικών εταιρειών		0	0	0	7.083	7.083	36.442	43.525
Αύξηση/(Μείωση) ποσοστού μη ελεγχουσών συμμετοχών σε θυγατρικές		0	0	186.261	222.541	408.802	(408.802)	0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	34.408.334	20.645.000	0	(17.239)	229.624	20.857.385	(372.360)	20.485.025
Αποτέλεσμα περιόδου		0	0	0	(9.621.229)	(9.621.229)	(105.056)	(9.726.285)
Λοιπά συνολικά έσοδα:								
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού		0	0	0	(1.245.018)	(1.245.018)	(51.816)	(1.296.834)
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού		0	0	0	323.704	323.704	13.473	337.177
Λοιπές προσαρμογές		0	0	0	(13)	(13)	0	(13)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους		0	0	0	(921.327)	(921.327)	(38.343)	(959.670)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων		0	0	0	(10.542.556)	(10.542.556)	(143.399)	(10.685.955)
Υπόλοιπο την 31/12/2014	89.498.340	53.699.004	12.045.393	6.023.749	(74.182.325)	(2.414.179)	624.297	(1.789.882)

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία

Ποσά σε €	Αριθμός Μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις Νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 01/01/2013	55.090.006	33.054.004	12.036.783	5.698.719	(43.296.328)	7.493.179
Αναβαλλόμενος φόρος επί εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου λόγω της μεταβολής στον φορολογικό συντελεστή		0	8.609	0	0	8.609
Αποτέλεσμα περιόδου		0	0	0	(17.601.799)	(17.601.799)
Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων για τη χρήση		0	8.609	0	(17.601.799)	(17.593.190)
Λοιπά συνολικά έσοδα:						
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού		0	0	0	48.701	48.701
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού		0	0	0	(12.662)	(12.662)
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) λόγω της μεταβολής στον φορολογικό συντελεστή		0	1	(1)	(9.384)	(9.384)
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους		0	1	(1)	26.655	26.655
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων		0	1	(1)	(17.575.144)	(17.575.144)
Υπόλοιπο την 31/12/2013	55.090.006	33.054.004	12.045.393	5.698.718	(60.871.471)	(10.073.356)
Υπόλοιπο την 01/01/2014	55.090.006	33.054.004	12.045.393	5.698.718	(60.871.471)	(10.073.356)
Αποτέλεσμα περιόδου		0	0	0	(8.760.119)	(8.760.119)
Σύνολο αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων για τη χρήση		0	0	0	(8.760.119)	(8.760.119)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	34.408.334	20.645.000	0	0	0	20.645.000
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		0	0	(275.000)	0	(275.000)
Αναβαλλόμενος φόρος		0	0	71.500	0	71.500
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες		20.645.000	0	(203.500)	0	20.441.500
Λοιπά συνολικά έσοδα:						
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού		0	0	0	(837.060)	(837.060)
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού		0	0	0	217.636	217.636
Αναβαλλόμενοι φόροι επί των αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) λόγω της μεταβολής στον φορολογικό συντελεστή		0	0	0	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά από φόρους		0	0	0	(619.425)	(619.425)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων		0	0	0	(9.379.543)	(9.379.543)
Υπόλοιπο την 31/12/2014	89.498.340	53.699.004	12.045.393	5.495.218	(70.251.014)	988.601

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

4. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €				
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη Περιόδου προ φόρων από συνεχιζόμενη δραστηριότητα				
Κέρδη Περιόδου προ φόρων από διακοπή δραστηριότητα				
Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	3.836.300	4.197.722	2.829.846	3.051.680
Μεταβολές στις υποχρεώσεις λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού	347.166	406.287	253.516	266.396
Προβλέψεις	1.813.194	2.511.904	1.813.194	2.480.000
(Κέρδη)/ ζημιές από την πώληση ενσώματων παγίων	1.004	(3.787)	1.204	703
Έσοδα από χρησιμοποίηση προβλ. Προηγ. Χρήσεων	(316.429)	(196.752)	(232.061)	0
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(137.541)	(141.415)	(137.541)	(137.541)
Μη ταμειακά έξοδα	0	(2.288)	0	0
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(958.975)	(939.372)	(700.762)	(720.428)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.553.323	4.577.953	3.321.085	4.302.286
Σύνολο προσαρμογών	8.138.041	10.410.252	7.148.480	9.243.094
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης	(1.674.260)	(8.791.613)	(1.579.204)	(7.383.698)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης				
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	87.571	235.698	41.970	248.931
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	2.105.960	13.934.709	2.170.598	11.334.909
(Αύξηση) / μείωση λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού	(704.999)	(1.254.184)	(245.564)	(690.361)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(2.456.583)	2.087.994	(3.839.970)	2.307.399
Λειτουργικές ταμειακές ροές από διακοπές δραστηριότητες	0	0	0	0
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(968.052)	15.004.216	(1.872.966)	13.200.878
Καταβληθέντες τόκοι	(2.642.311)	6.212.604	(3.452.169)	5.817.179
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(3.829.018)	(4.565.656)	(3.683.795)	(4.407.017)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(6.471.330)	1.646.947	(7.135.964)	1.410.162
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές ενσώματων παγίων	(1.092.097)	(1.651.230)	(805.517)	(1.303.980)
Αγορές ασώματων παγίων	(570.541)	(729.310)	(390.509)	(532.947)
Έσοδα από την πώληση ενσώματων παγίων	5.828	4.490	5.628	0
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	7.500	0	0
Τόκοι που εισπράχθηκαν	278	720.707	274	720.428
Εισπράξεις Επιχορηγήσεων	0	56.007	0	0
Δάνεια χορηγηθέντα σε συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	(250.000)
Δάνεια χορηγηθέντα σε τρίτους	0	(250.000)	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.656.532)	(1.841.837)	(1.190.125)	(1.366.499)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Έκδοση κοινών μετοχών	20.645.000	0	20.645.000	0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(275.000)	0	(275.000)	0
Δάνεια αναληφθέντα	0	2.719.123	0	2.416.372
Δάνεια πληρωθέντα	(13.433.464)	(994.865)	(13.333.464)	(722.171)
Μερίσματα πληρωθέντα σε ιδιοκτήτες της μητρικής	0	(7.500)	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	(12.377)	(26.625)	0	0
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(170.357)	(192.533)	(30.658)	(34.940)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	6.753.802	1.497.600	7.005.878	1.659.261
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(1.374.060)	1.302.711	(1.320.211)	1.702.924
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.385.612	1.082.901	2.260.770	557.846
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.011.552	2.385.612	940.559	2.260.770

Όμιλος Μητέρα		Μητέρα Α.Ε.	
31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
(9.812.301)	(19.201.865)	(8.727.683)	(16.626.792)
0	0	0	0
3.836.300	4.197.722	2.829.846	3.051.680
347.166	406.287	253.516	266.396
1.813.194	2.511.904	1.813.194	2.480.000
1.004	(3.787)	1.204	703
(316.429)	(196.752)	(232.061)	0
(137.541)	(141.415)	(137.541)	(137.541)
0	(2.288)	0	0
(958.975)	(939.372)	(700.762)	(720.428)
3.553.323	4.577.953	3.321.085	4.302.286
8.138.041	10.410.252	7.148.480	9.243.094
(1.674.260)	(8.791.613)	(1.579.204)	(7.383.698)
87.571	235.698	41.970	248.931
2.105.960	13.934.709	2.170.598	11.334.909
(704.999)	(1.254.184)	(245.564)	(690.361)
(2.456.583)	2.087.994	(3.839.970)	2.307.399
0	0	0	0
(968.052)	15.004.216	(1.872.966)	13.200.878
(2.642.311)	6.212.604	(3.452.169)	5.817.179
(3.829.018)	(4.565.656)	(3.683.795)	(4.407.017)
(6.471.330)	1.646.947	(7.135.964)	1.410.162
(1.092.097)	(1.651.230)	(805.517)	(1.303.980)
(570.541)	(729.310)	(390.509)	(532.947)
5.828	4.490	5.628	0
0	7.500	0	0
278	720.707	274	720.428
0	56.007	0	0
0	0	0	(250.000)
0	(250.000)	0	0
(1.656.532)	(1.841.837)	(1.190.125)	(1.366.499)
20.645.000	0	20.645.000	0
(275.000)	0	(275.000)	0
0	2.719.123	0	2.416.372
(13.433.464)	(994.865)	(13.333.464)	(722.171)
0	(7.500)	0	0
(12.377)	(26.625)	0	0
(170.357)	(192.533)	(30.658)	(34.940)
6.753.802	1.497.600	7.005.878	1.659.261
(1.374.060)	1.302.711	(1.320.211)	1.702.924
2.385.612	1.082.901	2.260.770	557.846
1.011.552	2.385.612	940.559	2.260.770

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

5. Γενικές πληροφορίες για τον Όμιλο

Η εταιρεία, με το διακριτικό τίτλο «ΜΗΤΕΡΑ ΑΕ», ιδρύθηκε το 1979 από ιατρούς μαιευτήρες γυναικολόγους, έχει την έδρα της στο Δήμο Αμαρουσίου στην οδό Ερυθρού Σταυρού 6 και δραστηριοποιείται στο χώρο της υγείας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 η εταιρεία απασχολούσε 874 υπαλλήλους συνολικά, ενώ ο όμιλος, που αποτελείται από τις εταιρείες ΜΗΤΕΡΑ ΑΕ., ΛΗΤΩ Α.Ε, ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., ALPHA LAB Α.Ε και Λητώ LAB Α.Ε., απασχολούσε 1.156 υπαλλήλους αντίστοιχα.

Η εταιρεία αρχικά λειτούργησε αποκλειστικά ως Μαιευτική Κλινική, ενώ στη συνέχεια μετατράπηκε σε Γενική Κλινική και ίδρυσε την Παιδιατρική κλινική. Διαθέτει 324 κλίνες σε 6 ορόφους σε ιδιόκτητο κτίριο.

Από τον Απρίλιο 2008 ξεκίνησε η λειτουργία της Παιδοκαρδιοχειρουργικής Κλινικής εντός της Παιδιατρικής Κλινικής.

Εκτός από το προσωπικό που αναφέρεται παραπάνω στην εταιρεία απασχολούνται και συνεργάτες ιατροί κυρίως Μαιευτήρες Γυναικολόγοι αλλά και λοιπών ειδικοτήτων.

Οι μετοχές της εταιρείας δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Στις 31 Οκτωβρίου 2007 η εταιρεία κατέστη θυγατρική της εταιρείας ΥΓΕΙΑ ΑΕ, της οποίας οι μετοχές έχουν εισαχθεί και διαπραγματεύονται στο Χ.Α.

Τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εισηγμένης στο ΧΑ εταιρείας Δ.Θ.Κ.Α. ΥΓΕΙΑ Α.Ε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Την 31/12/2014 το άμεσο και έμμεσο ποσοστό συμμετοχής του ΥΓΕΙΑ ΑΕ στην Εταιρεία ανέρχεται σε 99,42%.

6. Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων

6.1 Δήλωση Συμμόρφωσης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014 που καλύπτουν τη χρήση από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2014, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέχρι την 31.12.2014.

Ο Όμιλος εφαρμόζει όλα τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις διερμηνείες τους που έχουν εφαρμογή στις εργασίες του. Οι σχετικές λογιστικές αρχές, περιήληψη των οποίων παρουσιάζεται παρακάτω στη Σημείωση 7, έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις παρουσιαζόμενες περιόδους.

6.2 Βάση Επιμέτρησης

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται για την αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία των παρακάτω στοιχείων:

- χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω της Καταστάσεων Συνολικών Εσόδων (περιλαμβάνονται και τα παράγωγα),
- χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

6.3 Νόμισμα Παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ, το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου, δηλαδή το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία και οι περισσότερες θυγατρικές της.

Πρέπει να σημειωθεί ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων, τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται στις συνοπτικές ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ενδέχεται να μην είναι ακριβώς ίσα με τα αθροίσματα που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις, παρομοίως για τα ποσοστά.

6.4 Χρήση Εκτιμήσεων

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Κρίσεις, παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης επηρεάζουν το ποσό στο οποίο αποτιμώνται ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις, το ποσό που αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της χρήσης για ορισμένα έσοδα και έξοδα, καθώς και τις παρουσιαζόμενες εκτιμήσεις για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και σύμφωνα με την ιστορική εμπειρία και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών για την έκβαση μελλοντικών γεγονότων που θεωρούνται λογικά κάτω από τις υφιστάμενες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αφορούν το μέλλον και ως συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφοροποιούνται από τους λογιστικούς υπολογισμούς.

Οι τομείς που απαιτούν τον μεγαλύτερο βαθμό κρίσης καθώς και οι τομείς στους οποίους οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη σημείωση 8.

6.5 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

6.6 Αλλαγή στις Λογιστικές Πολιτικές

Οι λογιστικές πολιτικές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι Οικονομικές Καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2013, εκτός από τις αλλαγές σε Πρότυπα και Διερμηνείες που ισχύουν από την 01.01.2014. Στην παράγραφο 6.6.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2014, καθώς και τα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1^η Ιανουαρίου 2014, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες της Εταιρείας. Στην παράγραφο 6.6.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

6.6.1. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2014 ή μεταγενέστερα.

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» καθορίζει τις αρχές αναφορικά την

χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν Κοινό Διακανονισμό (Joint Arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης. Οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «Επενδυτικές Οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις σχετικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου για τις περιπτώσεις συμψηφισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού» - Γνωστοποιήσεις για το Ανακτήσιμο Ποσό Μη-Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού». Η παρούσα τροποποίηση ορίζει τις γνωστοποιήσεις που θα πρέπει να πραγματοποιούνται αναφορικά με το ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου του ενεργητικού που έχει

υποστεί μείωση της αξίας του, εάν αυτό το ποσό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον τα κόστη πώλησης. Οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Αντικατάσταση παραγώγων και αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Ιούνιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Ο στόχος των προτεινόμενων τροποποιήσεων είναι η εισαγωγή μίας εξαιρέσης περιορισμένου σκοπού, αναφορικά με την αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με τις αρχές του ΔΛΠ 39. Συγκεκριμένα, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, προτείνεται μία εξαίρεση όταν ο αντισυμβαλλόμενος ενός παραγώγου που έχει προσδιοριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται από έναν κύριο αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα αλλαγών σε νόμους ή κανονισμούς. Σχετική εξαίρεση θα περιλαμβάνεται και στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές (Levies)» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 21. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε μία εταιρεία θα πρέπει να αναγνωρίσει την υποχρέωση για την καταβολή εισφοράς που έχει επιβληθεί από το κράτος, στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το ΕΔΔΠΧΑ 21 είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού». Το ΔΛΠ 37 θέτει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονός του παρελθόντος, γνωστό ως δεσμευτικό γεγονός. Η διερμηνεία αναφέρει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση για την καταβολή της εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και η οποία επιφέρει την πληρωμή της εισφοράς. Οι τροποποιήσεις έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξη ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμιση. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

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

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαίρεση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση. Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφλησης, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν

αναμένεται να έχει καμία σημαντική επίπτωση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία σημαντική επίπτωση. Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανakλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

7. Βασικές Λογιστικές Πολιτικές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν την προηγούμενη χρήση εκτός όσον αναφέρονται στην παράγραφο 6.6.1.

7.1 Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία μπορούν να ασκηθούν από τη μητρική Εταιρεία κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την

ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με τη συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα στοιχεία του ενεργητικού, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση αποτιμώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Διεταιρικές συναλλαγές – Διεταιρικά υπόλοιπα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές μέθοδοι των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής οι επενδύσεις σε θυγατρικές εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως μειωμένο με την τυχόν ζημία απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι οι επενδύσεις έχουν υποστεί απομείωση. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η ζημία που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

- **Συναλλαγές με μη ελέγχουσες συμμετοχές:**

Για τη λογιστική αντιμετώπιση συναλλαγών με μη ελέγχουσες συμμετοχές, ο Όμιλος εφαρμόζει τη λογιστική αρχή κατά την οποία αντιμετωπίζει τις συναλλαγές αυτές ως συναλλαγές με τρίτα μέρη εκτός Ομίλου. Οι πωλήσεις προς τις μη ελέγχουσες συμμετοχές δημιουργούν κέρδη και ζημιές για τον Όμιλο τα οποία καταχωρούνται στην καθαρή θέση.

7.2 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου.

(α) Δραστηριότητες εξωτερικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων και της υπεραξίας και των προσαρμογών εύλογης αξίας λόγω επιχειρηματικών συνενώσεων, των θυγατρικών εταιριών του εξωτερικού, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Τα έσοδα και τα έξοδα έχουν μετατραπεί στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου στις μέσες ισοτιμίες κατά την αναφερόμενη χρήση. Όποιες διαφορές προκύπτουν από αυτή τη διαδικασία, έχουν χρεωθεί / (πιστωθεί) στο αποθεματικό μετατροπής των Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης των θυγατρικών σε ξένο νόμισμα, των ιδίων κεφαλαίων. Κατά την πώληση, διαγραφή ή αποαναγνώριση κάποιας θυγατρικής εξωτερικού το παραπάνω αποθεματικό μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

(β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας του Ομίλου κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης χρησιμοποιώντας την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία αυτή. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της χρήσης και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Τα μη νομισματικά στοιχεία και υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου χρησιμοποιώντας την ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία προσδιορισμού της εύλογης αξίας τους. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τα μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από συναλλαγές σε ξένα νομίσματα αλλά και από την αποτίμηση τέλους χρήσης νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα που πληρούν τις προϋποθέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών απεικονίζονται στα ίδια κεφάλαια.

7.3 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια και οι επενδύσεις σε ακίνητα απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωσή τους. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με τα ενσώματα πάγια, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα εισρεύσουν στον Όμιλο από την εκμετάλλευση των παγίων αυτών και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων ως έξοδο, κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων επιβαρύνουν το κονδύλι της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής η οποία, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Κτίρια	30-50 έτη
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	6-12 έτη
Μεταφορικά Μέσα	4-9 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4-6 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε ετήσια βάση κατά την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

7.4 Άυλα στοιχεία του ενεργητικού

Λογισμικό: Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς, καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη του λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Τα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 έτη και καταχωρούνται ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Οι δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Άδειες: Αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους με βάση τις διαδικασίες επιμερισμού του τιμήματος εξαγορών στα στοιχεία του ενεργητικού και στις υποχρεώσεις των εξαγορασθέντων. Οι άδειες που αναγνωρίστηκαν κατά τον επιμερισμό του κόστους αγοράς έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και εξετάζονται για τυχόν μείωση της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Υπεραξία (Goodwill): Προκύπτει από την εξαγορά θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων. Ως υπεραξία αναγνωρίζεται η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εξαγοραζόμενης επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Σε περίπτωση εξαγοράς θυγατρικής επιχείρησης, η υπεραξία παρουσιάζεται ως ένα διακεκριμένο στοιχείο του ενεργητικού, ενώ στην περίπτωση εξαγοράς συγγενούς επιχείρησης η υπεραξία ενσωματώνεται στην αξία που παρουσιάζεται η επένδυση του Ομίλου στη συγγενή.

Κατά την ημερομηνία εξαγοράς (ή κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης του σχετικού επιμερισμού του τμήματος εξαγοράς), η υπεραξία που αποκτάται, κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, ή σε ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από τη συνένωση αυτή. Μετά την αρχική αναγνώριση η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες ζημιές λόγω μείωσης της αξίας της. Η υπεραξία δεν αποσβένεται, αλλά εξετάζεται ετησίως ή και πιο συχνά εάν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι μπορεί να έχει προκληθεί πιθανή μείωση της αξίας της.

Αν τμήμα μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανεμηθεί υπεραξία, πωληθεί, τότε η υπεραξία που αναλογεί στο πωληθέν τμήμα συμπεριλαμβάνεται στη λογιστική αξία του τμήματος αυτού προκειμένου να προσδιορισθεί το κέρδος ή η ζημία. Η αξία της υπεραξίας που αναλογεί στο πωληθέν τμήμα προσδιορίζεται βάσει των σχετικών αξιών του τμήματος που πωλήθηκε και του τμήματος της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών που παραμένει.

7.5 Απομείωση Αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μιας Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό τους. Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών είναι η μικρότερη ομάδα στοιχείων ενεργητικού που μπορεί να παράγει ταμειακές ροές ανεξάρτητα από άλλα στοιχεία και ομάδες στοιχείων του Ομίλου. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής εύλογης αξίας (μετά από έξοδα πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Η αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Η λογιστική αξία του στοιχείου μειώνεται στο ποσό της ανακτήσιμης αξίας. Σε περίπτωση μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, η ζημιά απομείωσης αφαιρείται πρώτα από το ποσό της υπεραξίας που έχει αναγνωριστεί για αυτή τη μονάδα και κατόπιν στα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού σε αναλογική βάση.

Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης. Η ζημιά απομείωσης που έχει αναγνωριστεί για την υπεραξία δεν επιτρέπεται να αναστραφεί σε μεταγενέστερη περίοδο. Αναφορικά με τα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού, σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης εξετάζεται εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Μια ζημιά απομείωσης αναστρέφεται εάν υπάρξει μια αλλαγή στην εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού. Μετά την αναστροφή της ζημιάς απομείωσης η λογιστική αξία του στοιχείου δεν μπορεί να υπερβαίνει την λογιστική αξία (μετά από αποσβέσεις) με την οποία θα παρουσιάζονταν εάν δεν είχε αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης.

7.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι επενδύσεις του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διοίκηση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση της επένδυσης κατά τον χρόνο απόκτησης της επένδυσης και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία παρουσίασης.

(α) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργείς αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησής τους. Συμπεριλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, τα οποία συμπεριλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό.

(β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων

Η κατηγορία αυτή έχει τρεις υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που κατέχονται για εμπορία, αυτά που προσδιορίστηκαν σε αυτή την κατηγορία κατά την έναρξη και παράγωγα. Στοιχεία του ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό αν κατέχονται για εμπορία ή αν αναμένεται να πωληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους. Ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν ταξινομούνται σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή που είναι η ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Οι επενδύσεις αποαναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών από τις επενδύσεις λήγουν ή μεταβιβάζονται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον του κόστους συναλλαγής. Τα διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων μετέπειτα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων την περίοδο που προκύπτουν.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων που ταξινομήθηκαν σαν διαθέσιμα προς πώληση αναγνωρίζονται στα αποθεματικά επανεκτίμησης επενδύσεων. Σε περίπτωση πώλησης ή απομείωσης των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές εύλογης αξίας μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργείς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές προσφοράς (bid price). Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού δεν είναι ενεργή και για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία, ο Όμιλος προσδιορίζει τις εύλογες αξίες με τη χρήση μεθόδων αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών, αναφορά σε συγκρίσιμα στοιχεία και μεθόδους προεξόφλησης ταμειακών ροών αναπροσαρμοσμένες ώστε να αντικατοπτρίζουν τις συγκεκριμένες συνθήκες του εκδότη.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση στη

λογιστική του αξία. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της μετοχής χαμηλότερα από το κόστος κτήσης συνιστά ένδειξη απομείωσης της αξίας. Αν στοιχειοθετείται απομείωση της αξίας, η συσσωρευμένη ζημιά που υπολογίζεται σαν η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μείον οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης η οποία είχε αναγνωρισθεί προηγουμένως στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, μεταφέρεται από το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων δεν αναστρέφονται μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού αποαναγνωρίζεται όταν ο Όμιλος χάνει τον έλεγχο επί των συμβατικών δικαιωμάτων που περιέχονται στο στοιχείο αυτό. Αυτό συμβαίνει όταν τα δικαιώματα λήγουν ή μεταβιβάζονται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιασώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποαναγνωρίζονται όταν η συμβατική δέσμευση του Ομίλου για καταβολή μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων λήγει, ακυρώνεται ή εξαλείφεται.

Όταν μία υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο τρίτο (δανειστή) με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους ή όταν οι υφιστάμενοι όροι μιας υποχρέωσης διαφοροποιούνται ουσιαστικά τότε από-αναγνωρίζεται η υφιστάμενη υποχρέωση, αναγνωρίζεται η διαφοροποιημένη και η διαφορά μεταξύ των δύο, αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων χρήσης.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό εμφανίζεται της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, μόνο όταν ο Όμιλος έχει το νομικό δικαίωμα και προτίθεται να προβεί στον ταυτόχρονο διακανονισμό της απαίτησης και υποχρέωσης στο καθαρό ποσό.

Έξοδα και έσοδα συμψηφίζονται μόνο αν κάτι τέτοιο επιτρέπεται από τα πρότυπα ή όταν αφορούν κέρδη ή ζημιές που προέκυψαν από μία ομάδα παρόμοιων συναλλαγών, όπως συναλλαγές εμπορικού χαρτοφυλακίου.

7.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των εμπορευμάτων περιλαμβάνει όλα τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν ώστε να βρεθούν στο τρέχον σημείο εναπόθεσης. Το κόστος των εμπορευμάτων καθορίζεται με βάση το μέσο σταθμικό κόστος. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των εμπορευμάτων είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης ή το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία του Ομίλου μείον τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την πώλησή τους. Πρόβλεψη για βραδώς κινούμενα ή απασχωμένα αποθέματα σχηματίζεται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

7.8 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται αφού ληφθεί υπόψη η παλαιότητα του υπολοίπου, η οικονομική δυνατότητα του πελάτη να πληρώσει και η αποτελεσματικότητα των προσπαθειών είσπραξης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η επάρκεια της πρόβλεψης επισκοπείται συχνά σε συνδυασμό με τα ιστορικά ποσοστά είσπραξης και άλλους οικονομικούς παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν την είσπραξιμότητα των απαιτήσεων. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μην διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της.

7.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως, προθεσμιακές καταθέσεις, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, καθώς και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις. Ο Όμιλος θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και τις επενδύσεις υψηλής ρευστότητας και χαμηλού ρίσκου με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα. Για τον σκοπό της σύνταξης των ενοποιημένων Καταστάσεων Ταμειακών Ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

7.10 Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού ταξινομημένα ως κατεχόμενα προς πώληση

Τα στοιχεία του ενεργητικού που διατηρούνται προς πώληση συμπεριλαμβάνουν τα λοιπά στοιχεία του ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας) και τα ενσώματα πάγια που ο Όμιλος σκοπεύει να πουλήσει εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησής τους ως κατεχόμενα προς πώληση.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς πώληση αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας τους αμέσως πριν την ταξινόμησή τους ως κατεχόμενα προς πώληση, και την εύλογή τους αξία μείον το κόστος πώλησης. Τα στοιχεία του ενεργητικού που ταξινομούνται ως κατεχόμενα προς πώληση δεν υπόκεινται σε απόσβεση. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση και επανεκτίμηση των κατεχόμενων προς πώληση στοιχείων του ενεργητικού συμπεριλαμβάνεται στα λοιπά έσοδα και λοιπά έξοδα, αντίστοιχα, στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

7.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου.

(α) Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Τα άμεσα έξοδα σχετικά με την έκδοση νέων μετοχών απεικονίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων, καθαρά από φόρους.

(β) Μερίσματα μετοχών

Τα μερίσματα μετοχών αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στην χρήση που εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

7.12 Δάνεια

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 στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν ο Όμιλος διατηρεί ανεπιφύλακτα το δικαίωμα να μεταφέρει την τακτοποίηση της υποχρέωσης τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Οικονομικών καταστάσεων.

7.13 Διακανονισμοί πρακτορείας απαιτήσεων (Factoring)

Οι διακανονισμοί πρακτορείας απαιτήσεων με δικαίωμα αναγωγής καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους ως υποχρέωση προς την Εταιρεία πρακτόρευσης. Στη συνέχεια 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 στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα ποσά που έχουν προεισπραχθεί από εταιρείες πρακτόρευσης, χωρίς δικαίωμα αναγωγής, μειώνουν τις απαιτήσεις από πελάτες.

7.14 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων.

- **Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος**

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται βάσει των φορολογικών Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης κάθε μιας εκ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα ή άλλα φορολογικά πλαίσια εντός των οποίων λειτουργούν οι θυγατρικές εξωτερικού. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της κάθε εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές τους δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τις θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

- **Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος**

Αναβαλλόμενοι φόροι είναι οι φόροι ή οι φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά βάρη ή οφέλη που προκύπτουν στην χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. 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.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στη χρήση κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης χρήση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ενώ επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και μειώνονται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα είναι διαθέσιμο επαρκές φορολογητέο κέρδος για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή στις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

7.15 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Οι μεταβολές στις υποχρεώσεις του προγράμματος καθορισμένων παροχών που σχετίζονται με το κόστος τρέχουσας απασχόλησης και το χρηματοοικονομικό κόστος από τόκους αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, ενώ τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από επανεκτιμήσεις λόγω μεταβολών των παραδοχών, καταχωρούνται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων.

Το επιτόκιο προεξόφλησης των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία προσδιορίζεται με αναφορά σε αποδόσεις της αγοράς, υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

7.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις σχηματίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης,
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις. Αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα απαιτηθεί μία εκροή πόρων προκειμένου να διακανονιστεί μια υποχρέωση για την οποία έχει ήδη σχηματισθεί πρόβλεψη, τότε αυτή αναστρέφεται.

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

Σε περιπτώσεις όπου η εκροή οικονομικών πόρων ως αποτέλεσμα παρουσών δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή, ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις, εκτός εάν εξετάζεται στα πλαίσια μια συνένωσης επιχειρήσεων. Αυτές οι

ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στα πλαίσια της κατανομής του κόστους απόκτησης στα στοιχεία του ενεργητικού και στις υποχρεώσεις κατά την συνένωση επιχειρήσεων. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις και γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

7.17 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει η βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους σχετικούς όρους. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν δαπάνες, καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων όταν καταχωρείται και η επιχορηγούμενη δαπάνη έτσι ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση του εσόδου με τη δαπάνη. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που προορίζονται για αγορά παγίου εξοπλισμού, καταχωρούνται στις υποχρεώσεις και πιστώνονται στις αποσβέσεις σχετικές με το κόστος πωλήσεων, στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των αντίστοιχων επιχορηγούμενων παγίων.

7.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διαιτηρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών

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. Πιο συγκεκριμένα ο βασικός ασφαλιστικός φορέας με τον οποίο συνεργάζεται ο Όμιλος και η Εταιρεία είναι ο ΕΟΠΥΥ. Αξίζει να σημειωθεί ότι, οι Εταιρείες του Ομίλου έχουν συνάψει συμφωνίες μέσω των οποίων οι ασθενείς καλύπτονται πλήρως ή μερικώς ως προς τα έξοδά τους (προσυμφωνημένη αμοιβή) σε ότι αφορά επεμβάσεις ανοιχτής καρδιάς, αξονικές και μαγνητικές τομογραφίες, αρθροπλαστικές, λιθοτριπίες, κ.α. Οι Ασφαλιστικοί Οργανισμοί με τους οποίους συνεργάζεται η Εταιρεία, αφορούν ασφαλιστικές εταιρίες του εσωτερικού αλλά και του εξωτερικού. Τα έσοδα λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας στο καθαρό ποσό που αναμένεται να εισπραχθεί ανά κατηγορία.

(β) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και 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 προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

(δ) Έσοδα από μερίσματα

Τα μερίσματα, αναγνωρίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους δηλαδή κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους από τη Γενική Συνέλευση της κάθε εταιρίας.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

7.19 Χρηματοοικονομικά εργαλεία

Τα βασικά εργαλεία του Ομίλου είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης κυρίως φύσεως των εργαλείων αυτών, η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι η εύλογη αξία τους ουσιαστικά ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία του Ομίλου. Επιπρόσθετα, η διοίκηση πιστεύει ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και συνεπώς, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

7.20 Μισθώσεις

Η Εταιρεία είναι ο μισθωτής:

(α) Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή (ιδιοκτήτη) ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται ως έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο (αναλογικά) κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

(β) Χρηματοοικονομικές μισθώσεις

Μισθώσεις παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι χρηματοοικονομικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης, στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του μισθωμένου παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελαχίστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στα Δάνεια. Οι τόκοι αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης. Τα πάγια για τα οποία έχουν συναφθεί χρηματοοικονομικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο, όπως αυτή καθορίζεται, από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης, στις περιπτώσεις που δεν μεταβιβάζεται η κυριότητα του παγίου.

Η Εταιρεία είναι ο εκμισθωτής:

Λειτουργικές μισθώσεις

Στοιχεία του ενεργητικού τα οποία μισθώνονται σε τρίτους με λειτουργικές συμβάσεις περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού, στη κατηγορία των ενσωμάτων παγίων και των επενδύσεων σε ακίνητα. Τα πάγια αυτά αποσβένονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους όπως και τα ιδιοχρησιμοποιούμενα από την Εταιρεία πάγια. Το έσοδο από τα ενοίκια αναγνωρίζεται στα έσοδα την περίοδο την οποία αφορούν σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση ενοικίασης.

7.21 Κέρδη ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (ΚΑΜ) υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής εταιρείας με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια κάθε έτους, εξαιρώντας τον μέσο όρο των κοινών μετοχών που αποκτήθηκαν ως ίδιες μετοχές.

Τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της μητρικής (αφού αφαιρεθεί ο τόκος επί των μετατρέψιμων μετοχών μετά φόρων) με τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση των απομειούμενων μετατρέψιμων μετοχών).

Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου και για όλες τις παρουσιαζόμενες λογιστικές περιόδους προσαρμόζεται για γεγονότα που έχουν μεταβάλει τον αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία χωρίς αντίστοιχη μεταβολή στους πόρους.

8. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης

(α) Παραδοχές της διοίκησης

Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η Διοίκηση του Ομίλου και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις σχετίζονται κυρίως με:

Ταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος απαιτούν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, κατά την απόκτησή τους, σε διαφορετικές κατηγορίες:

- Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη. Για την ταξινόμηση ενός στοιχείου στην κατηγορία αυτή, η Διοίκηση εξετάζει εάν πληρούνται τα κριτήρια του ΔΛΠ 39 και συγκεκριμένα το κατά πόσο ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τις κρατήσει έως τη λήξη τους.
- Χρηματοοικονομικά μέσα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι επενδύσεις και τα παράγωγα που δημιουργούνται κυρίως με σκοπό την επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων. Η ταξινόμηση μιας επένδυσης στην κατηγορία αυτή, εξαρτάται από τον τρόπο που αποτιμά η Διοίκηση την αποδοτικότητα και τον κίνδυνο της επένδυσης. Έτσι, στην κατηγορία αυτή εντάσσονται και επενδύσεις που δεν ανήκουν στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο αλλά στο χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών συμμετοχών και παρακολουθούνται εσωτερικά, σύμφωνα με τη στρατηγική του Ομίλου, στην εύλογη αξία τους.

(β) Εκτιμήσεις και Υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας το σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την χρηματοοικονομική κατάσταση και την Κατάσταση Συνολικών Εσόδων του Ομίλου και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της Διοίκησης. Ο Όμιλος αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

Συνενώσεις Επιχειρήσεων

Κατά την αρχική αναγνώριση τα στοιχεία του ενεργητικού καθώς και οι υποχρεώσεις της αποκτώμενης επιχείρησης συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις στις εύλογες αξίες τους. Κατά την επιμέτρηση των εύλογων αξιών η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις σχετικά με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, ωστόσο τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν. Οποιαδήποτε αλλαγή στην επιμέτρηση μετά την αρχική αναγνώριση θα επηρεάσει την επιμέτρηση της υπεραξίας.

Έλεγχοι Απομείωσης Υπεραξίας και Άυλων Στοιχείων του Ενεργητικού με Απεριόριστη Ωφέλιμη Ζωή

Ο Όμιλος διενεργεί τον σχετικό έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας και των άυλων στοιχείων του ενεργητικού με απεριόριστη διάρκεια ζωής που έχουν προκύψει από θυγατρικές και συγγενείς, τουλάχιστον σε ετήσια βάση ή και όποτε υπάρχει ένδειξη για απομείωση, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 36. Προκείμενου να διαπιστωθεί αν συντρέχουν λόγοι απομείωσης, απαιτείται ο υπολογισμός της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας απομειωμένης κατά το κόστος πώλησης της επιχειρηματικής μονάδας. Συνήθως χρησιμοποιούνται οι μέθοδοι παρούσας αξίας ταμειακών ροών, η αποτίμηση βάσει δεικτών ομοειδών συναλλαγών ή επιχειρήσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και η χρηματιστηριακή τιμή. Για την εφαρμογή των συγκεκριμένων μεθόδων, η Διοίκηση απαιτείται να χρησιμοποιήσει στοιχεία όπως εκτιμώμενη μελλοντική κερδοφορία της θυγατρικής, επιχειρηματικά σχέδια καθώς και στοιχεία της αγοράς, όπως επιτόκια κ.λπ.

- **Απομείωση Ενσώματων Παγίων**

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών.

- **Ωφέλιμη Ζωή Αποσβέσιμων Στοιχείων**

Η Διοίκηση εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31.12.2014 η Διοίκηση εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού (Βλέπε Σημείωση 7.3 & 7.4).

- **Εκτίμηση Εύλογης Αξίας Χρηματοοικονομικών Μέσων**

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού για τα οποία δεν υπάρχουν δημοσιευμένες τιμές αγοράς, απαιτεί τη χρησιμοποίηση συγκεκριμένων τεχνικών εκτίμησης. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας τους απαιτεί διαφόρων ειδών εκτιμήσεις. Οι σημαντικότερες αφορούν στην εκτίμηση των διαφόρων κινδύνων στους οποίους υπόκεινται το μέσο, όπως επιχειρηματικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας κτλ., και εκτίμηση των μελλοντικών προοπτικών κερδοφορίας επιχειρήσεων σε περίπτωση αποτίμησης συμμετοχικών τίτλων.

- **Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων**

Ο Όμιλος ακολουθεί τις οδηγίες του ΔΛΠ 39 για τον έλεγχο απομείωσης της αξίας των επενδύσεών του. Κατά την προσδιορισμό του πότε μια επένδυση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της ο Όμιλος εκτιμά, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διάρκεια ή την έκταση που η εύλογη αξία μιας επένδυσης είναι χαμηλότερη του κόστους, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτελέσει μία αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, τη χρηματοοικονομική βιωσιμότητα και τις βραχυπρόθεσμες προοπτικές επιχειρηματικές πολιτικές, το μέλλον της επένδυσης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως η επίδοση της βιομηχανίας και του επιχειρηματικού κλάδου, οι αλλαγές στην τεχνολογία και στις λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

- **Πρόβλεψη για Φόρο Εισοδήματος**

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους.

Για το συνολικό προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος, όπως παρουσιάζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωριστεί οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος και για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

- **Αβέβαιη έκβαση εκκρεμών επίδικων υποθέσεων**

Ο Όμιλος 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 (Βλέπε Σημείωση 10.30 Α).

- **Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις επί Φορολογικών Ζημιών**

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται για όλες τις αξιοποιημένες φορολογικές ζημιές στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημιές. Για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί απαιτούνται σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου, οι οποίες βασίζονται στα μελλοντικά φορολογικά κέρδη σε συνδυασμό με τις μελλοντικές φορολογικές στρατηγικές που θα ακολουθηθούν (Βλέπε Σημείωση 10.6).

- **Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις**

Ο Όμιλος 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. Η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση της πιστωτικής της πολιτικής και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας του Ομίλου, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

- **Υποχρεώσεις αρ. 100 ν. 4172/2013 – «Claw-Back» και «Rebate»**

Από τον Ιούλιο 2013 τέθηκαν σε εφαρμογή, σύμφωνα με το άρθρο 100 του ν.4172/2013, τα εξής:

α) ο μηχανισμός αυτόματης επιστροφής (Claw-back) δαπανών νοσηλείας, διαγνωστικών εξετάσεων και φυσικοθεραπείας. Βάσει του μηχανισμού, η μηνιαία δαπάνη του Εθνικού Οργανισμού Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (ΕΟΠΥΥ) για διαγνωστικές εξετάσεις, νοσηλεία και φυσικοθεραπείες που παρέχονται από συμβεβλημένους ιδιώτες παρόχους υπηρεσιών υγείας, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/12 των εγκεκριμένων πιστώσεων του προϋπολογισμού του ΕΟΠΥΥ. Το υπερβάλλον ποσό, το οποίο αναζητείται εκ μέρους του ΕΟΠΥΥ από τους συμβεβλημένους ιδιώτες παρόχους των ανωτέρω υπηρεσιών υγείας, υπολογίζεται σε εξαμηνιαία βάση και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγγραφη ατομική ειδοποίηση σε λογαριασμό τραπεζής που θα υποδείξει ο ΕΟΠΥΥ. Σε περίπτωση απράκτου παρελεύσεως της ως άνω προθεσμίας, το Διοικητικό Συμβούλιο του ΕΟΠΥΥ αναστέλλει αυτοδικαίως και αζημίως ως προς αυτόν, τη σύμβαση του συμβεβλημένου παρόχου με τον ΕΟΠΥΥ, για το χρονικό διάστημα μέχρι την καταβολή του συνολικού οφειλομένου ποσού εντόκως από αυτόν (πάροχο) του ποσού ή την είσπραξη του κατά τις διατάξεις του Κώδικα Είσπραξης Δημοσίων Εσόδων (Κ.Ε.Δ.Ε.). Ως βάση υπολογισμού του ποσού επιστροφής που αντιστοιχεί, ανά μήνα, σε κάθε συμβαλλόμενο πάροχο χρησιμοποιείται ο μηνιαίος λογαριασμός που αυτός υποβάλλει στον ΕΟΠΥΥ, έναντι των παρεχόμενων για τον αντίστοιχο χρονικό διάστημα υπηρεσιών υγείας στους ασφαλισμένους του. Δεν αναγνωρίζονται και δεν αποζημιώνονται από τον ΕΟΠΥΥ δαπάνες που υποβάλλονται σε αυτόν μετά την πάροδο είκοσι (20) ημερών από τη λήξη εκάστου ημερολογιακού μήνα. Το συνολικό ποσό της επιστροφής (claw-back) υπολογίζεται σε εξαμηνιαία βάση, υπολογίζοντας τη διαφορά ανάμεσα στην προϋπολογισμένη και την πραγματική δαπάνη, που προκύπτει από την αιτούμενη από τους παρόχους δαπάνη, αφού αφαιρεθούν τυχόν επιστροφές rebate και λοιπές μη αποδεκτές δαπάνες κατά το χρόνο υπολογισμού.

β) η καθιέρωση κλιμακούμενου ποσοστού επί των οφειλών του ΕΟΠΥΥ για νοσηλεία, διαγνωστικές εξετάσεις και φυσικοθεραπείες των ασφαλισμένων του προς τους συμβεβλημένους με τον ΕΟΠΥΥ ιδιώτες παρόχους των ως άνω υπηρεσιών υγείας, υπέρ του Οργανισμού ως επιστροφή (Rebate) για κάθε μήνα. Το ποσό επιστροφής ("rebate") υπολογίζεται σε μηνιαία βάση, και αποδίδεται από τους υπόχρεους παρόχους υπηρεσιών υγείας, εντός μηνός από την έγγραφη ή ηλεκτρονική ατομική ειδοποίησή τους, σε λογαριασμό τραπεζής που θα υποδείξει ο ΕΟΠΥΥ.

Ο ΕΟΠΥΥ επιπλέον δύναται να συμψηφίζει τα παραπάνω ποσά επιστροφής ("rebate") με ισόποσες οφειλές του προς τους παρόχους εντός του ίδιου ή/και του προηγούμενου έτους, όπως αυτές προκύπτουν από τα νόμιμα παραστατικά τους.

Η εφαρμογή της παρούσης υπουργικής απόφασης έχει ισχύ από 1.1.2014 έως και 31.12.2014.

Οι διατάξεις των ανωτέρω περιπτώσεων (α) και (β) έχουν αναδρομική ισχύ από 01.01.2013 και διάρκεια έως 31.12.2015.

Η ανωτέρω νομοθετική ρύθμιση προκάλεσε τη προσφυγή των φορέων των ιδιωτικών κλινικών στο ΣΤΕ, υποστηρίζοντας ουσιαστικά ότι πρόκειται για συμψηφισμό και ματαίωση της είσπραξης των οφειλομένων

ποσών, ενώ ταυτόχρονα επιβάλλεται δωρεάν παροχή υπηρεσιών υγείας κατά το μέρος που υπερβαίνει το μηνιαίο πλαφόν δαπανών του ΕΟΠΥΥ.

Ο ΕΟΠΥΥ την 28η Μαΐου 2014 και την 18η Νοεμβρίου 2014 κοινοποίησε με την αποστολή ηλεκτρονικών μηνυμάτων στις κλινικές του Ομίλου ΜΗΤΕΡΑ τα ποσά του rebate και claw-back που αντιστοιχούν στη χρήση 2013 και το πρώτο εξάμηνο του 2014 συνολικού ύψους €16,5εκ. περίπου συμπεριλαμβανομένου του ΦΠΑ. Επιπροσθέτως πρέπει να επισημανθεί ότι δεν έχει ολοκληρωθεί για το 2015 η διαδικασία ανανέωσης των συμβάσεων των ιδιωτικών κλινικών με τον ΕΟΠΥΥ με αποτέλεσμα την καθυστέρηση στον καθορισμό του πλαισίου συνεργασίας και του ετήσιου προϋπολογισμού ανά πάροχο.

Οι συνεργαζόμενες με τον ΕΟΠΥΥ εταιρείες του Ομίλου προχώρησαν σε κατάθεση προσφυγής ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών κατά των από 28/5/2014 και 18/11/2014 πράξεων έκδοσης από τον ΕΟΠΥΥ του ποσών αυτόματης επιστροφής «claw-back» και ποσών επιστροφής «rebate» που αντιστοιχούν στη χρήση 2013 και το πρώτο εξάμηνο του 2014.

Επιπλέον 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. Επιπροσθέτως περιγράφεται η μεθοδολογία υπολογισμού του claw-back για το 2014 λαμβάνοντας υπ' όψιν καθορισμένους δείκτες οι οποίοι θα προκύψουν από τα απολογιστικά στοιχεία του 2013 για κάθε κλινική σε σχέση με το σύνολο του κλάδου.

Μέχρι στιγμής είναι αδύνατη η ακριβής ποσοτικοποίηση του προϋπολογισμού και του claw-back που αντιστοιχεί σε κάθε κλινική του Ομίλου λόγω μη γνωστοποίησης από πλευράς ΕΟΠΥΥ όλων των παραμέτρων (κλάδου και κλινικών ξεχωριστά) οι οποίες μπορούν αξιόπιστα να οδηγήσουν σε ακριβή προσδιορισμό των αντίστοιχων ποσών. Επίσης θα πρέπει να διευκρινισθεί ότι τα τελικά ποσά του claw-back για το 2014 θα προκύψουν εφόσον ελεγχθούν και οι υποβολές του συνόλου του έτους 2014, εκκαθαριστούν και τελικώς επικυρωθούν από τον ΕΟΠΥΥ.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν προβεί σε υπολογισμό του Claw-back και του Rebate από την έναρξη ισχύος των αποφάσεων επιβαρύνοντας αντίστοιχα τα οικονομικά τους αποτελέσματα. Συγκεκριμένα, έχει απομειώσει τις απαιτήσεις από τον ΕΟΠΥΥ περιόδου 01/01/2013-31/12/2014 με το ποσό των €20,3εκ. περίπου ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του άρθρου 100 παρ.5 του Ν.4172/2013 (ΦΕΚ Α 167/23.07.2013) και των μεταγενέστερων σχετικών υπουργικών αποφάσεων.

Οι συνεργαζόμενες με τον ΕΟΠΥΥ εταιρείες του Ομίλου, με βάση τα κοινοποιούμενα από τον ΕΟΠΥΥ ενημερωτικά, για το claw-back και rebate, σημειώματα, προχώρησαν αποκλειστικά και μόνο για λόγους φορολογικής συμμόρφωσης σύμφωνα με την ΠΟΛ.1191/12.8.2014, στην έκδοση των αντίστοιχων τιμολογίων επιστροφών για την περίοδο 01.01.2013-30.06.2014.

Επιπλέον την 18η Μαρτίου 2015 κοινοποιήθηκαν με βάση την ισχύουσα σύμβαση από τη συμβαλλόμενη Ελεγκτική Εταιρεία στις κλινικές του Ομίλου, ΜΗΤΕΡΑ και ΛΗΤΩ τα αποτελέσματα του διοικητικού και ιατρικού ελέγχου των υποβληθέντων λογαριασμών προς τον ΕΟΠΥΥ για την περίοδο 01.01.2013-31.12.2013. Με βάση τα γνωστοποιηθέντα πορίσματα οι περικοπές ανέρχονται περίπου στα €2,6 εκ. Οι συμβαλλόμενες με τον ΕΟΠΥΥ κλινικές του Ομίλου έχουν ήδη προχωρήσει, βάσει της κείμενης νομοθεσίας, σε υποβολή ένστασης επί των σχετικών ευρημάτων. Με δεδομένο ότι η οριστικοποίηση των ποσών περικοπών προϋποθέτει την ολοκλήρωση της διαδικασίας των ενστάσεων με την έκδοση των σχετικών τελεσίδικων αποφάσεων για το σύνολο του κλάδου, δεν μπορεί στην παρούσα φάση να προσδιοριστεί με ακρίβεια το τελικό ποσό περικοπών. Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση εκτιμά ότι με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία, τα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν ήδη επιβαρυνθεί με επαρκή ποσά και από την οριστικοποίηση των ποσών περικοπών δεν αναμένεται περαιτέρω αρνητική μεταβολή.

• Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη

εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους (Βλέπε Σημείωση 10.13).

- **Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις**

Ο Όμιλος εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση του Ομίλου την 31.12.2014. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του Ομίλου στο μέλλον (Βλέπε Σημείωση 10.30).

9. Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιρειών

Οι εταιρείες του Ομίλου οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την 31.12.2014, είναι οι εξής:

A/A	Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	Δραστηριότητα	% Συμ/χής	Μέθοδος Ενοποίησης	Σχέση Συμ/χής
1	ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	Ελλάδα	Υπηρεσίες υγείας	100,00%	Ολική	Μητρική
2	ΛΗΤΩ Α.Ε.	Ελλάδα	Υπηρεσίες υγείας	88,73%	Ολική	Άμεση-Έμμεση
3	ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	Συμμετοχή στην εταιρεία Λητώ Α.Ε.	88,62%	Ολική	Άμεση
4	ΑΛΦΑ-LAB	Ελλάδα	Υπηρεσίες Υγείας	88,73%	Ολική	Έμμεση
5	ΛΗΤΩ LAB Α.Ε.	Ελλάδα	Υπηρεσίες Υγείας	80,57%	Ολική	Άμεση-Έμμεση

Σχετικά με τις αναγραφόμενες στον παραπάνω πίνακα ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις (Βλέπε Σημείωση 10.27 & 10.30B)

10. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

10.1 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια (γήπεδα, κτίρια, μηχανήματα, λοιπός εξοπλισμός) απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν μειώσεις της αξίας τους.

Επί των ενσώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου και της Εταιρείας υπάρχουν εμπράγματα βάρη ποσού € 50,5 εκ., έναντι δανεισμού την 31.12.2014.

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, ο Όμιλος και η Εταιρεία δαπάνησαν ποσό € 1,1εκ. και € 0,8εκ. αντίστοιχα, για αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων, που αφορούν κατά κύριο λόγο την απόκτηση ιατρομηχανολογικού εξοπλισμού και σε βελτιώσεις ή κατασκευές εγκαταστάσεων.

Ποσά σε €	Όμιλος						Σύνολο
	Οικόπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	
Λογιστική Αξία την 1/1/2012	20.526.333	49.878.876	28.960.582	65.538	12.417.011	145.349	111.993.689
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(6.040.803)	(22.187.186)	(24.691)	(11.505.497)	0	(39.758.178)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2012	20.526.333	43.838.073	6.773.396	40.846	911.514	145.349	72.235.512
Προσθήκες	0	756.584	436.662	18.000	228.530	211.453	1.651.230
Πωλήσεις /αποσύρσεις	0	0	(444.971)	0	(11.479)	0	(456.449)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	406.944	0	0	0	406.944
Λοιπές μεταφορές	0	0	11.699	0	0	(54.099)	(42.400)
Αποσβέσεις περιόδου	0	(1.181.744)	(2.116.637)	(4.136)	(445.850)	0	(3.748.366)
Αποσβέσεις πωληθέντων /αποσυρθέντων	0	0	441.774	0	11.362	0	453.136
Λοιπές μεταφορές	0	0	(145.822)	2	0	0	(145.820)
Λογιστική Αξία την 31/12/2013	20.526.333	50.635.460	29.370.917	83.538	12.634.063	302.703	113.553.013
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(7.222.547)	(24.007.868)	(28.825)	(11.939.986)	0	(43.199.226)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2013	20.526.333	43.412.913	5.363.049	54.712	694.077	302.703	70.353.787

	Οικόπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική Αξία την 1/1/2014	20.526.333	50.635.460	29.370.917	83.538	12.634.063	302.703	113.553.013
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(7.222.547)	(24.007.868)	(28.825)	(11.939.986)	0	(43.199.226)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2014	20.526.333	43.412.913	5.363.049	54.712	694.077	302.703	70.353.787
Προσθήκες	0	357.595	353.835	0	335.621	45.046	1.092.097
Πωλήσεις /αποσύρσεις	0	0	(178.310)	0	(4.434)	0	(182.744)
Αναταξινόμησης	0	110.486	188.375	0	0	(298.861)	0
Λοιπές μεταφορές	0	0	0	0	0	(3.844)	(3.844)
Αποσβέσεις περιόδου	0	(1.199.647)	(1.622.588)	(4.511)	(379.656)	0	(3.206.403)
Αποσβέσεις πωληθέντων /αποσυρθέντων	0	0	171.479	0	4.434	0	175.912
Λογιστική Αξία την 31/12/2014	20.526.333	51.103.542	29.734.817	83.538	12.965.250	45.044	114.458.523
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(8.422.194)	(25.458.978)	(33.336)	(12.315.209)	0	(46.229.717)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2014	20.526.333	42.681.347	4.275.838	50.202	650.042	45.044	68.228.806

Η Εταιρεία

Ποσά σε €	Οικόπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική Αξία την 1/1/2013	16.000.000	36.492.962	25.674.878	20.552	10.600.274	0	88.788.664
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.725.242)	(19.819.954)	(8.510)	(9.976.760)	0	(33.530.466)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2013	16.000.000	32.767.720	5.854.924	12.041	623.514	0	55.258.199
Προσθήκες	0	753.534	354.343	18.000	178.103	0	1.303.980
Πωλήσεις /αποσύρσεις	0	0	(444.971)	0	(6.984)	0	(451.954)
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	406.944	0	0	0	406.944
Αποσβέσεις περιόδου	0	(691.519)	(1.755.312)	(4.136)	(332.649)	0	(2.783.616)
Αποσβέσεις πωληθέντων /αποσυρθέντων	0	0	441.774	0	6.887	0	448.661
Λοιπές μεταφορές	0	0	(145.822)	2	0	0	(145.820)
Λογιστική Αξία την 31/12/2013	16.000.000	37.246.496	25.991.193	38.552	10.771.393	0	90.047.634
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(4.416.761)	(21.279.312)	(12.644)	(10.302.522)	0	(36.011.239)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2013	16.000.000	32.829.735	4.711.881	25.907	468.872	0	54.036.395

	Οικόπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική Αξία την 1/1/2014	16.000.000	37.246.496	25.991.193	38.552	10.771.393	0	90.047.634
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(4.416.761)	(21.279.312)	(12.644)	(10.302.522)	0	(36.011.239)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2014	16.000.000	32.829.735	4.711.881	25.907	468.872	0	54.036.395
Προσθήκες	0	353.124	190.358	0	262.035	0	805.517
Πωλήσεις /αποσύρσεις	0	0	(170.975)	0	(4.133)	0	(175.108)
Αποσβέσεις περιόδου	0	(707.079)	(1.339.397)	(4.511)	(273.955)	0	(2.324.942)
Αποσβέσεις πωληθέντων /αποσυρθέντων	0	0	164.144	0	4.133	0	168.277
Λοιπές μεταφορές	0	0	1	0	0	0	1
Λογιστική Αξία την 31/12/2014	16.000.000	37.599.620	26.010.576	38.552	11.029.296	0	90.678.043
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(5.123.840)	(22.454.565)	(17.155)	(10.572.343)	0	(38.167.903)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2014	16.000.000	32.475.780	3.556.011	21.397	456.952	0	52.510.140

Τα ενσώματα πάγια περιλαμβάνουν τα κατωτέρω ποσά, τα οποία ο Όμιλος κατέχει ως μισθωτής σύμφωνα με χρηματοοικονομικές μισθώσεις:

Ποσά σε €	Μηχανήματα	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική Αξία την 1/1/2013	4.552.516	0	4.552.516
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.529.378)	0	(3.529.378)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2013	1.023.138	0	1.023.138
Προσθήκες	0	188.375	188.375
Παύση συμβολαίων μίσθωσης	(2.881.161)		(2.881.161)
Παύση συμβολαίων μίσθωσης	2.491.471		2.491.471
Αποσβέσεις περιόδου	(313.957)		(313.957)
Λογιστική Αξία την 31/12/2013	4.162.826	188.375	4.351.200
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.843.335)	0	(3.843.335)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2013	319.491	188.375	507.865

	Μηχανήματα	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική Αξία την 1/1/2014	4.162.826	188.375	4.351.200
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.843.335)	0	(3.843.335)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2014	319.491	188.375	507.865
Αναταξινόμησης	188.375	(188.375)	0
Αποσβέσεις περιόδου	(149.095)	0	(149.095)
Λογιστική Αξία την 31/12/2014	4.351.200	0	4.351.200
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.992.429)	0	(3.992.429)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2014	358.771	0	358.771

10.2 Υπεραξία

Κατά την 31.12.2014 διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης στην υπεραξία και στα άυλα στοιχεία του ενεργητικού με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή.

Για τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού (το υψηλότερο μεταξύ της αξίας λόγω χρήσης και της εύλογης αξίας μειωμένης με τα έξοδα πώλησης), όταν προσδιορίζεται με βάση την αξία λόγω χρήσης, χρησιμοποιείται η μέθοδος υπολογισμού των προεξοφλημένων ταμειακών ροών.

Στον προσδιορισμό της αξίας λόγω χρήσης, η Διοίκηση χρησιμοποιεί παραδοχές τις οποίες θεωρεί λογικές και βασίζονται στην καλύτερη δυνατή πληροφόρηση που έχει στη διάθεσή της και ισχύει κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι υπολογισμοί βασίστηκαν σε 5ετή επιχειρηματικό σχέδιο εγκεκριμένο από τη Διοίκηση της Εταιρείας, για το οποίο πιστεύει ότι αντανακλά προηγούμενη εμπειρία, προβλέψεις κλαδικών μελετών και λοιπές διαθέσιμες πληροφορίες από εξωτερικές πηγές. Εκτός των ανωτέρω εκτιμήσεων σχετικά με τον προσδιορισμό της αξίας λόγω χρήσης των ΜΔΤΡ, δεν έχουν υποπέσει στην αντίληψη της Διοίκησης άλλες μεταβολές στις συνθήκες που ενδεχομένως να επηρέαζαν τις λοιπές παραδοχές της.

Οι σημαντικότερες υποθέσεις που λήφθηκαν υπόψη από τη Διοίκηση του Ομίλου κατά τον υπολογισμό των προβλέψεων των ταμειακών ροών στα πλαίσια διενέργειας του ελέγχου απομείωσης ήταν οι εξής:

- **Μέσο σταθμισμένο κόστος κεφαλαίου (WACC):** η μέθοδος του WACC αντανakλά το προεξοφλητικό επιτόκιο των μελλοντικών ροών της ΜΔΤΡ, σύμφωνα με το οποίο σταθμίζεται το κόστος των ιδίων κεφαλαίων και το κόστος του μακροπρόθεσμου δανεισμού και τυχόν επιχορηγήσεις για να υπολογιστεί το κόστος των συνολικών κεφαλαίων της εταιρείας. Για τις χρήσεις από το 2018 και έπειτα έχει γίνει επαναπροσδιορισμός του μέσου σταθμισμένου κόστους κεφαλαίου (WACC), λόγω της προσδοκώμενης βελτίωσης των οικονομικών μεγεθών.
- **Απόδοση μηδενικού κινδύνου επιτοκίου της αγοράς (risk-free return):** Δεδομένου του προσδιορισμού όλων των ταμειακών ροών των επιχειρηματικών σχεδίων στο νόμισμα του ευρώ, ως απόδοση μηδενικού κινδύνου (risk-free return), χρησιμοποιήθηκε η απόδοση του δεκαετούς Euro Swap Rate. Κατά την ημερομηνία της αποτίμησης το δεκαετές Euro Swap Rate ήταν 2,20%. Δεν χρησιμοποιήθηκε ως απόδοση μηδενικού κινδύνου το 10ετές Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, δεδομένης της αναγνώρισης από τις αγορές σημαντικού ασφάλιστρου κινδύνου (spread) στον συγκεκριμένο τίτλο.
- **Προϋπολογιστικά περιθώρια EBITDA:** Τα προϋπολογιστικά περιθώρια λειτουργικού κέρδους και EBITDA υπολογίστηκαν σε 5ετή επιχειρηματικά σχέδια εγκεκριμένα από τη Διοίκηση της κάθε Εταιρείας (ακολουθώντας παραδοχές συμβατές με την προσέγγιση value in use), τα οποία έχουν συμπεριλάβει τις απαραίτητες αναθεωρήσεις για την αποτύπωση της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας, για τα οποία η Διοίκηση πιστεύει ότι αντανakλούν προηγούμενη εμπειρία, προβλέψεις κλαδικών μελετών και λοιπές διαθέσιμες πληροφορίες από εξωτερικές πηγές.
- **Ρυθμός ανάπτυξης:** Ο ρυθμός ανάπτυξης των ταμειακών ροών υπολογίστηκε σε 5ετή επιχειρηματικό σχέδιο εγκεκριμένο από τη Διοίκηση της εταιρείας, το οποίο έχει συμπεριλάβει τις απαραίτητες αναθεωρήσεις για την αποτύπωση της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας, και για το οποίο η Διοίκηση πιστεύει ότι αντανakλά προηγούμενη εμπειρία, προβλέψεις κλαδικών μελετών και λοιπές διαθέσιμες πληροφορίες από εξωτερικές πηγές. Ο ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές του Ομίλου έχει υπολογιστεί ως 2% (2013: 2%) λαμβάνοντας υπόψη εξωτερικές πηγές.
- **Προεξοφλητικό επιτόκιο:** Χρησιμοποιήθηκε ο προ φόρων εσωτερικός συντελεστής απόδοσης των μελλοντικών ταμειακών ροών. Το προεξοφλητικό επιτόκιο αντικατοπτρίζει: (α) την διαχρονική αξία του χρήματος και (β) συγκεκριμένους κινδύνους συναφείς με έκαστο τομέα δραστηριότητας. Όσον αφορά στην εκτίμηση του προεξοφλητικού επιτοκίου στις αποτιμήσεις των εταιρειών χρησιμοποιείται το Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου (Weighted Average Cost of Capital). Για την περίοδο 2015 – 2018 το επιτόκιο προεξόφλησης έχει υπολογιστεί ως 9,2% (2013: 9,1%) ενώ για την περίοδο από το 2019 και έπειτα έχει γίνει επαναπροσδιορισμός του μέσου σταθμισμένου κόστους κεφαλαίου (WACC) σε 6,8% (2013: 6,4%), λόγω της προσδοκώμενης βελτίωσης των οικονομικών μεγεθών.

Από τον έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας δεν προέκυψε μεταβολή η οποία θα επιβάρυνε την ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων και συγκεκριμένα το κονδύλι «Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού».

Ανάλυση ευαισθησίας των ανακτήσιμων ποσών:

Η Διοίκηση δεν γνωρίζει επί του παρόντος οποιοδήποτε άλλο γεγονός ή συνθήκη που θα επέφερε λογικά πιθανή μεταβολή σε κάποια από τις βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκε ο προσδιορισμός του ανακτήσιμου ποσού των ΜΔΤΡ. Παρά ταύτα, την 31/12/2014, ο Όμιλος ανέλυσε την ευαισθησία των ανακτήσιμων ποσών ανά ΜΔΤΡ σε σχέση με μία μεταβολή σε κάποιες από τις βασικές παραδοχές που παρουσιάζονται ανωτέρω ενδεικτικά αναφέρεται μία αλλαγή:

- μίας εκατοστιαίας μονάδας στο EBITDA έως το 2018 και μισής εκατοστιαίας μονάδας στο EBITDA έως το διηνεκές,
- μίας εκατοστιαίας μονάδας στο επιτόκιο προεξόφλησης έως το 2018 και- μισής εκατοστιαίας μονάδας στο επιτόκιο προεξόφλησης έως το διηνεκές ή
- μισής εκατοστιαίας μονάδας στον ρυθμό ανάπτυξης έως το διηνεκές).

Από τις σχετικές αναλύσεις δεν ανακύπτει ανάγκη απομείωσης της υπεραξίας.

10.3 Άυλα στοιχεία του ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της 31.12.2014 και της 31.12.2013 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Όμιλος		Σύνολα
	Άδειες	Λογισμικά Προγράμματα	
Λογιστική Αξία την 1/1/2013	19.302	4.947.878	4.967.180
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(10.826)	(4.106.103)	(4.116.929)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2013	8.476	841.775	850.251
Προσθήκες	3.616	725.694	729.310
Λοιπές κινήσεις	0	42.400	42.400
Αποσβέσεις περιόδου	(8.148)	(441.208)	(449.356)
Λογιστική Αξία την 31/12/2013	22.918	5.715.972	5.738.890
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(18.974)	(4.547.311)	(4.566.285)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2013	3.944	1.168.661	1.172.606

	Άδειες	Λογισμικά Προγράμματα	Σύνολα
Λογιστική Αξία την 1/1/2014	22.918	5.715.972	5.738.890
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(18.974)	(4.547.311)	(4.566.285)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2014	3.944	1.168.661	1.172.606
Προσθήκες	13.568	556.973	570.541
Αναταξινόμησης	2.504	(2.504)	0
Λοιπές μεταφορές	0	3.844	3.844
Αποσβέσεις περιόδου	(8.970)	(620.927)	(629.897)
Λογιστική Αξία την 31/12/2014	38.990	6.274.285	6.313.275
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(27.945)	(5.168.238)	(5.196.182)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2014	11.046	1.106.047	1.117.093

Η Εταιρεία

Ποσά σε €	Λογισμικά Προγράμματα	Σύνολα
Λογιστική Αξία την 1/1/2013	3.745.960	3.745.960
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.010.064)	(3.010.064)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2013	735.896	735.896
Προσθήκες	532.947	532.947
Αποσβέσεις περιόδου	(268.064)	(268.064)
Λογιστική Αξία την 31/12/2013	4.278.907	4.278.907
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.278.128)	(3.278.128)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2013	1.000.779	1.000.779
	Λογισμικά Προγράμματα	Σύνολα
Λογιστική Αξία την 1/1/2014	4.278.907	4.278.907
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.278.128)	(3.278.128)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2014	1.000.779	1.000.779
Προσθήκες	390.509	390.509
Αποσβέσεις περιόδου	(504.904)	(504.904)
Λογιστική Αξία την 31/12/2014	4.669.416	4.669.416
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.783.032)	(3.783.032)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2014	886.384	886.384

10.4 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Από τον Ιανουάριο μέχρι τον Μάρτιο 2009 το ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. προχώρησε σε αύξηση του ποσοστού συμμετοχής του στις θυγατρικές εταιρείες ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και ΛΗΤΩ Α.Ε., με αποτέλεσμα την αύξηση του ποσοστού της συμμετοχής του από 73,83% σε 88,62% και από 32,90% σε 44,05% (άμεσα ποσοστά συμμετοχής) αντίστοιχα, με συνολικό τίμημα ύψους 10,9 εκ Ευρώ, το οποίο δεν έχει ακόμα ολοσχερώς καταβληθεί.

10.5 Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε €	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Εγγυήσεις	106.505	87.008	85.028	79.136
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	220.884	620.884	220.884	620.884
Καθαρή Λογιστική Αξία	327.389	707.891	305.912	700.019

10.6 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών, με τη χρήση των φορολογικών συντελεστών που αναμένεται να ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι εταιρείες του Ομίλου κατά την ημερομηνία ανάκτησης ή διακανονισμού. Τα ποσά που εμφανίζονται της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης εκτιμάται ότι θα ανακτηθούν ή θα διακανονιστούν μετά την 31^η Δεκεμβρίου 2014. Για

τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας των χωρών που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, ο φορολογικός συντελεστής της χρήσης 2014, ανέρχεται σε 26%.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής :

Ο Όμιλος

Ποσά σε €

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ (υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο την 1/1/2014	(Χρέωση)/ Πίστωση στα αποτελέσματα συνεχιζόμενων δραστ/των	(Χρέωση) / Πίστωση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο την 31/12/2014	Υπόλοιπο την 1/1/2013	(Χρέωση)/ Πίστωση στα αποτελέσματα συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(Χρέωση)/ Πίστωση στην καθαρή θέση	(Χρέωση)/ Πίστωση στα αποτελέσματα διακοπικών δραστ/των	Υπόλοιπο την 31/12/2013
Ενσώματα Πάγια	(7.026.132)	39.956	-	(6.986.176)	(5.347.237)	(1.660.308)	-	(18.587)	(7.026.132)
Υπεραξία επιχείρησης	122.752	(122.752)	-	-	122.752	-	-	-	122.752
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(95.796)	242.970	-	147.173	(108.016)	12.220	-	-	(95.796)
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	-	(68.315)	-	(68.315)	-	-	-	-	-
Υπέρ το άρτιο	37.303	-	-	37.303	28.694	-	8.609	-	37.303
Λοιπά αποθεματικά	-	-	71.500	71.500	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	849.313	66.778	337.177	1.253.268	595.632	314.074	(60.394)	-	849.313
Επιχορηγήσεις	(5.461)	-	-	(5.461)	(11.252)	5.792	-	-	(5.461)
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	-	-	-	0	231	(231)	-	-	0
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	-	-	-	(0)	(1.137)	1.137	-	-	0
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	9.661	(9.661)	-	(0)	14.189	(4.528)	-	-	9.661
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	53.299	(62.959)	-	(9.660)	167	53.132	-	-	53.299
Συμφηφισμός Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων	(6.055.061)	86.017	408.677	(5.560.367)	(4.705.977)	(1.278.712)	(51.785)	(18.587)	(6.055.061)

Η Εταιρεία

Ποσά σε €

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/ (υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο την 1/1/2014	(Χρέωση)/ Πίστωση στα αποτελέσματα συνεχιζόμενων δραστ/των	(Χρέωση)/ Πίστωση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο την 31/12/2014	Υπόλοιπο την 1/1/2013	(Χρέωση)/ Πίστωση στα αποτελέσματα συνεχιζόμενων δραστ/των	(Χρέωση)/ Πίστωση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο την 31/12/2013
Ενσώματα Πάγια	(4.937.645)	(33.521)	-	(4.971.166)	(3.685.135)	(1.252.510)	-	(4.937.645)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	48.242	101.765	-	150.007	35.110	13.132	-	48.242
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	-	(68.315)	-	(68.315)	-	-	-	-
Υπέρ το άρτιο	37.303	-	-	37.303	28.694	-	8.609	37.303
Λοιπά αποθεματικά	-	-	71.500	71.500	-	-	-	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	667.932	44.753	217.636	930.321	473.600	216.378	(22.046)	667.932
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	231	(231)	-	-
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	9.661	(9.661)	-	-	14.189	(4.528)	-	9.661
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	52.744	(67.456)	-	(14.712)	-	52.744	-	52.744
Συμφηφισμός Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων	(4.121.763)	(32.435)	289.136	(3.865.062)	(3.133.311)	(975.015)	(13.437)	(4.121.763)

10.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Πρώτες Ύλες και λοιπά αναλώσιμα	1.493.927	1.581.498	970.829	1.012.801
Ανταλλακτικά Παγίων Στοιχείων	3.111	3.109	3.111	3.109
Σύνολα	1.497.038	1.584.607	973.940	1.015.910

Ο Όμιλος δεν έχει ενεχυριασμένα αποθέματα.

10.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

Ποσά σε €	Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Εμπορικές Απαιτήσεις από τρίτους	17.948.613	19.207.788	15.160.508	16.522.769
Εμπορικές Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	281.261	384.688	190.024	373.928
Γραμμάτια Εισπρακτέα	6.143.918	6.125.684	5.694.066	5.686.010
Επιταγές Εισπρακτέες	256.620	283.969	250.205	267.576
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(6.809.299)	(5.594.412)	(6.343.367)	(5.178.955)
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	17.821.114	20.407.716	14.951.436	17.671.329

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρούνται ποσά βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν προβεί σε υπολογισμό του Claw-back και του Rebate από την έναρξη ισχύος των αποφάσεων επιβαρύνοντας αντίστοιχα τα οικονομικά τους αποτελέσματα. Συγκεκριμένα, έχει απομειώσει τις απαιτήσεις από τον ΕΟΠΥΥ περιόδου 01/01/2013-31/12/2014 με το ποσό των €20,3εκ. περίπου ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του άρθρου 100 παρ.5 του Ν.4172/2013 (ΦΕΚ Α 167/23.07.2013) και των μεταγενέστερων σχετικών υπουργικών αποφάσεων.

Οι συνεργαζόμενες με τον ΕΟΠΥΥ εταιρείες του Ομίλου, με βάση τα κοινοποιούμενα από τον ΕΟΠΥΥ ενημερωτικά, για το claw-back και rebate, σημειώματα, προχώρησαν αποκλειστικά και μόνο για λόγους φορολογικής συμμόρφωσης σύμφωνα με την ΠΟΛ.1191/12.8.2014, στην έκδοση των αντίστοιχων τιμολογίων επιστροφών για την περίοδο 01.01.2013-30.06.2014.

Η ενηλικίωση των πελατών που δεν έχουν υποστεί απομείωση παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε €

	Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Δεν είναι ληξιπρόθεσμα και δεν είναι απομειωμένα	9.459.465	5.613.283	8.538.922	4.946.013
Είναι ληξιπρόθεσμα και δεν είναι απομειωμένα:				
< 90 ημέρες	864.526	1.671.200	516.371	1.370.221
91 - 180 ημέρες	230.629	1.442.120	44.797	1.122.891
181 - 360 ημέρες	1.639.165	2.292.067	1.414.903	2.047.750
> 360 ημέρες	5.627.329	9.389.046	4.436.444	8.184.453
Σύνολο	17.821.114	20.407.716	14.951.436	17.671.329

Στα ληξιπρόθεσμα ποσά που δεν είναι απομειωμένα και είναι άνω των 360 ημερών για το 2014 περιλαμβάνονται και οι οφειλές μέχρι 31.12.2011 από τα Δημόσια Ασφαλιστικά Ταμεία τα οποία ανέρχονται στο τέλος της χρήσης στα € 1,4εκ. περίπου.

Το σύνολο των εμπορικών απαιτήσεων έχει εξεταστεί για τυχόν ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης. Συγκεκριμένες απαιτήσεις εντοπίστηκαν να έχουν ενδείξεις για τις οποίες σχηματίστηκαν προβλέψεις απομείωσης. Οι απομειώσεις πραγματοποιήθηκαν κυρίως σε απαιτήσεις από φυσικά πρόσωπα και συναλλαγματικές.

Η κίνηση των προβλέψεων του Ομίλου και της Εταιρείας για τις μη εισπραχτέες απαιτήσεις αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €

	Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Υπόλοιπο ανοίγματος	(5.594.412)	(4.546.910)	(5.178.955)	(4.056.475)
Πρόσθετες προβλέψεις	(1.164.412)	(1.500.020)	(1.164.412)	(1.468.116)
Εισπραχθείσες επισφάλειες	71.290	394.518	0	345.636
Αναταξινόμηση στις λοιπές προβλέψεις	(121.764)	58.000	0	0
Υπόλοιπο κλεισίματος	(6.809.299)	(5.594.412)	(6.343.367)	(5.178.955)

10.9 Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε €

	Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Χρεώστες Διάφοροι	1.019.622	3.667.092	509.516	1.697.222
Απαιτήσεις Από Δημόσιες Αρχές	3.427.982	2.328.871	2.520.737	1.788.290
Λοιπές Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	411.807	151.489	407.705	92.571
Προκαταβολές και δάνεια στο προσωπικό	8.669	24.039	6.264	10.360
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0	926.144	0	707.478
Προπληρωθέντα έξοδα	159.338	72.882	159.139	56.030
Λοιπές Απαιτήσεις	399.201	418.367	329.906	335.752
Εγγυήσεις	104.269	113.069	37.463	37.463
Σύνολο	5.530.888	7.701.952	3.970.730	4.725.166
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(347.915)	(3.191.269)	(100.000)	(1.100.000)
Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών	5.182.973	4.510.682	3.870.730	3.625.166

Οι απαιτήσεις από δημόσιες αρχές αφορούν κυρίως σε προκαταβολές φόρου εισοδήματος και πιστωτικό ΦΠΑ που αναμένεται είτε να εισπραχθεί είτε να συμψηφισθεί εντός του 2015.

Οι προβλέψεις απομείωσης των απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας παρατίθενται κάτωθι:

Ποσά σε €	Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Υπόλοιπο ανοίγματος	(3.191.269)	(3.303.852)	(1.100.000)	(1.100.000)
Εισπραχθείσες επισφάλειες	2.721.590	112.583	1.000.000	0
Αναταξινόμηση στις λοιπές απαιτήσεις	121.764	0	0	0
Υπόλοιπο κλεισίματος	(347.915)	(3.191.269)	(100.000)	(1.100.000)

10.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

Ποσά σε €	Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Μετρητά στο ταμείο	27.824	25.082	21.214	18.634
Ταμειακά διαθέσιμα στην τράπεζα	983.728	2.360.530	919.353	2.242.136
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	1.011.552	2.385.612	940.567	2.260.770
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε €	1.011.552	2.385.612	940.567	2.260.770
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε ξένο νόμισμα	0	0	0	0
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	1.011.552	2.385.612	940.567	2.260.770

Το πραγματικό μέσο σταθμισμένο επιτόκιο στις τραπεζικές καταθέσεις ήταν 0,3% (3,5% το 2013). Η μείωση του μέσου επιτοκίου οφείλεται στο γεγονός πως συνδέεται πλέον με την εξασφάλιση ευνοϊκότερων όρων χορηγήσεων των πιστωτικών διευκολύνσεων των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου.

10.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Την 31η Δεκεμβρίου 2014 το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών ανήρχετο σε 89.498.340 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,60 Ευρώ η κάθε μία. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

Μητέρα Α.Ε.

Ποσά σε €	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία	Αξία κοινών μετοχών	Υπέρ Το Άρτιο
Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2013	55.090.006	0,60	33.054.004	12.036.783
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	8.610
Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2013	55.090.006	0,60	33.054.004	12.045.393
Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2014	55.090.006	0,60	33.054.004	12.045.393
Έκδοση Νέων Μετοχών	0	0	0	0
-Κοινές	34.408.334	0	20.645.000	0
Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2014	89.498.340	0,60	53.699.004	12.045.393

10.12 Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Όμιλος				Η Εταιρεία			
	Τακτικό αποθ/κό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθ/κά	Σύνολα	Τακτικό αποθ/κό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθ/κά	Σύνολα
Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2013	5.848.220	191.176	1.594	6.040.988	5.501.378	195.747	1.594	5.698.719
Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2013	5.848.220	191.176	1.594	6.040.988	5.501.378	195.747	1.594	5.698.719
Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2014	5.848.220	191.176	1.594	6.040.988	5.501.378	195.747	1.594	5.698.719
Αναβαλλόμενος Φόρος	0	0	71.500	71.500	0	0	71.500	71.500
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	(275.000)	(275.000)	0	0	(275.000)	(275.000)
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών	18.780	(18.780)	0	0	0	0	0	0
Αύξηση/(Μείωση) ποσοστού μη ελεγχουσών συμμετοχών σε θυγατρικές	138.971	47.290	0	186.261	0	0	0	0
Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2014	6.005.971	219.686	(201.906)	6.023.749	5.501.378	195.747	(201.906)	5.495.219

10.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ο Όμιλος έχει τη νομική υποχρέωση για την καταβολή στο προσωπικό εφ' άπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η ανάλυση της υποχρέωσης αυτής για τον Όμιλο έχει ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2014		31/12/2013	
	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών	5.069.599	5.069.599	3.519.982	3.519.982
	5.069.599	5.069.599	3.519.982	3.519.982
Τάξινομημένη ως : Μακροπρόθεσμη υποχρέωση	5.069.599	5.069.599	3.519.982	3.519.982
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση	-	-	0	0

Η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης για τα καθορισμένα προγράμματα παροχών έχει ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2014		31/12/2013	
	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών την 1η Ιανουαρίου	3.519.981	3.519.981	3.375.452	3.375.452
Τρέχον κόστος απασχόλησης	200.632	200.632	282.567	282.567
Έξοδα τόκων	146.534	146.534	143.721	143.721
Επανεκτίμηση - αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη) από μεταβολές δημογραφικών παραδοχών	-	-	(126.544)	(126.544)
Επανεκτιμήσεις - αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη) από μεταβολές χρηματοοικονομικών παραδοχών	1.296.835	1.296.835	44.183	44.183
Παροχές πληρωθείσες	(175.243)	(175.243)	(179.397)	(179.397)
Κόστος προϋπηρεσίας	80.860	80.860	-	-

Υποχρέωση καθορισμένων παροχών την 31η Δεκεμβρίου

5.069.599	5.069.599	3.519.981	3.519.981
-----------	-----------	-----------	-----------

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων είναι:

Ποσά σε €	31/12/2014		31/12/2013	
	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	200.632	200.632	262.567	262.567
Κόστος προϋπηρεσίας	80.860	80.860	-	-
Καθαρός τόκος πάνω στην υποχρέωση παροχών	146.534	146.534	143.721	143.721
Συνολικά έξοδα αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	428.026	428.026	406.288	406.288

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα της Κατάστασης Λοιπών Συνολικών Εσόδων είναι:

Ποσά σε €	31/12/2014		31/12/2013	
	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές σε δημογραφικές παραδοχές	-	-	126.544	126.544
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές σε χρηματοοικονομικές παραδοχές	(1.296.834)	(1.296.834)	(44.183)	(44.183)
Συνολικά έσοδα / (έξοδα) αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα	(1.296.834)	(1.296.834)	82.361	82.361

Η επίδραση των μεταβολών σε σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές είναι :

	Προεξοφλητικό επιτόκιο	
	1%	-1%
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	-412.715	465.988
	Εκπνέσιμο προσδόκιμο ζωής	
	+ 1 έτος	- 1 έτος
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	121.319	-121.319

Η ανάλυση ευαισθησίας πραγματοποιήθηκε αλλάζοντας μια παράμετρο κάθε φορά χωρίς να αλλάζουν οι υπόλοιπες. Η πραγματική μεταβολή ενδέχεται να είναι διαφορετική από αυτή που παρουσιάζεται, καθώς είναι απίθανο να προκύψει μια μεταβολή σε μια αναλογιστική παραδοχή χωρίς ταυτόχρονη επίδραση σε κάποια άλλη, αφού κάποιες από τις αναλογιστικές παραδοχές σχετίζονται μεταξύ τους. Η ανάλυση της υποχρέωσης αυτής για την Εταιρεία έχει ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2014		31/12/2013	
	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών	3.586.604	3.586.604	2.581.473	2.581.473
	3.586.604	3.586.604	2.581.473	2.581.473
Ταξινομημένη ως :				
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση	3.586.604	3.586.604	2.581.473	2.581.473
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση	-	-	-	-

Η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης για τα καθορισμένα προγράμματα παροχών έχει ως εξής:

	31/12/2014		31/12/2013	
	Προγράμματα μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	Σύνολο	Προγράμματα μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	2.581.473	2.581.473	2.524.391	2.524.391
Κόστος απασχόλησης	211.301	211.301	159.058	159.058
Κόστος τόκων	107.423	107.423	107.338	107.338
Επανεκτίμηση – αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη) από μεταβολές δημογραφικών παραδοχών	-	-	(88.550)	(88.550)
Επανεκτιμήσεις – αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη) από μεταβολές χρηματοοικονομικών παραδοχών	-	-	39.849	39.849
Αναλογιστικά ζημιές / (κέρδη)	837.060	837.060	-	-
Αναληφθείσες υποχρεώσεις σε μία συνένωση εταιρειών	-	-	(45.003)	(45.003)
Παροχές πληρωθείσες	(150.654)	(150.654)	(115.610)	(115.610)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	3.586.604	3.586.604	2.581.473	2.581.473

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων είναι:

	31/12/2014		31/12/2013	
	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	146.093	146.093	159.058	159.058
Κόστος προϋπηρεσίας	65.208	65.208	-	-
Καθαρός τόκος πάνω στην υποχρέωση παροχών	107.423	107.423	107.338	107.338
Συνολικά έξοδα αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	318.725	318.725	266.396	266.396

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα είναι:

	31/12/2014		31/12/2013	
	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές σε δημογραφικές παραδοχές	-	-	88.550	88.550
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές σε χρηματοοικονομικές παραδοχές	(837.060)	(837.060)	(39.849)	(39.849)
Συνολικά έσοδα αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(837.060)	(837.060)	48.701	48.701

Η επίδραση των μεταβολών σε σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές είναι :

	Προεξοφλητικό επιτόκιο	
	1%	-1%
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	-312.426	350.163
	Εκτιμώμενο προσδόκιμο ζωής	
	+ 1 έτος	- 1 έτος
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	89.669	-89.669

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές, που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής :

	31/12/2014	31/12/2013
Προεξοφλητικό επιτόκιο της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου	2,50%	3,94%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,80%	2,00%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%

Το επιτόκιο προεξόφλησης που έχει χρησιμοποιηθεί έχει καθοριστεί βάσει απόδοσης υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται στο νόμισμά στο οποίο οι παροχές θα πρέπει να καταβληθούν και που έχουν όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετική υποχρέωσης. Οι σχετικές παραδοχές έχουν μεταβληθεί σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο λόγω αλλαγών στις συνθήκες της αγοράς.

10.14 Επιχορηγήσεις

Η κίνηση των επιχορηγήσεων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	Όμιλος		Εταιρεία	
	Επιχορηγήσεις επενδύσεων	Σύνολο	Επιχορηγήσεις επενδύσεων	Σύνολο
Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2013	430.553	430.553	426.679	426.679
Είσπραξη νέων επιχορηγήσεων	56.007	56.007	0	0
Απόσβεση επιχορηγήσεων	(141.415)	(141.415)	(137.541)	(137.541)
Λοιπές χρεώσεις	(44.055)	(44.055)	11.952	11.952
Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2013	301.090	301.090	301.090	301.090

	Επιχορηγήσεις επενδύσεων	Σύνολα	Επιχορηγήσεις επενδύσεων	Σύνολα
Υπόλοιπο αρχής την 1/1/2014	301.090	301.090	301.090	301.090
Απόσβεση επιχορηγήσεων	(137.541)	(137.541)	(137.541)	(137.541)
Λοιπές χρεώσεις	15.676	15.676	15.676	15.676
Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2014	179.225	179.225	179.225	179.225

10.15 Δανειακές υποχρεώσεις

Τα δάνεια του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και οι ημερομηνίες λήξης τους αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Όμιλος		Εταιρεία	
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	66.681	152.757	0	0
Δάνεια με εξασφαλίσεις	100.000	200.000	0	0
Ομολογιακά δάνεια	41.837.250	42.100.000	41.837.250	42.100.000
Μείον: Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα την επόμενη χρήση	(1.000.000)	0	(1.000.000)	0
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	41.003.931	42.452.757	40.837.250	42.100.000
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	118.368	209.148	0	37.158
Τραπεζικός δανεισμός με εξασφαλίσεις	5.782.357	17.477.996	2.267.236	13.962.875
Τραπεζικός δανεισμός χωρίς εξασφαλίσεις	300.000	1.931.325	0	1.631.325
Πλέον: Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα την επόμενη χρήση	1.000.000	0	1.000.000	0
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	7.200.725	19.618.469	3.267.236	15.631.358

Οι ημερομηνίες λήξης των δανείων του Ομίλου, έχουν ως εξής :

Ποσά σε €	Όμιλος					
Δανειακές υποχρεώσεις την 31/12/2014	Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	Τραπεζικός δανεισμός με εξασφαλίσεις	Τραπεζικός δανεισμός χωρίς εξασφαλίσεις	Δάνεια με εξασφαλίσεις	Ομολογιακά δάνεια	Δανειακές Υποχρεώσεις
Έως 1 έτους	118.368	5.782.357	300.000	0	1.000.000	7.200.725
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	66.681	0	0	100.000	3.400.000	3.566.681
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	0	0	0	0	4.800.000	4.800.000
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	0	0	0	0	4.800.000	4.800.000
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	0	0	0	0	27.837.250	27.837.250
Άνω των 5 ετών	0	0	0	0	0	0
	185.049	5.782.357	300.000	100.000	41.837.250	48.204.656

Δανειακές υποχρεώσεις την 31/12/2013	Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	Τραπεζικός δανεισμός με εξασφαλίσεις	Τραπεζικός δανεισμός χωρίς εξασφαλίσεις	Δάνεια με εξασφαλίσεις	Ομολογιακά δάνεια	Δανειακές Υποχρεώσεις
Έως 1 έτους	209.148	17.477.996	1.931.325	0	0	19.618.469
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	98.652	0	0	200.000	2.000.000	2.298.652
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	54.106	0	0	0	4.800.000	4.854.106
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	0	0	0	0	4.800.000	4.800.000
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	0	0	0	0	30.500.000	30.500.000
Άνω των 5 ετών	0	0	0	0	0	0
	361.905	17.477.996	1.931.325	200.000	42.100.000	62.071.226

Οι ημερομηνίες λήξης των δανείων της Εταιρείας, έχουν ως εξής :

Ποσά σε €

Δανειακές υποχρεώσεις την
31/12/2014

Η Εταιρεία

Υποχρεώσεις
χρηματοδοτικής
μίσθωσης

Τραπεζικός
δανεισμός

Δάνεια με
εξασφαλίσεις

Ομολογιακά
δάνεια

Δανειακές
Υποχρεώσεις

Έως 1 έτους	0	2.267.236	0	1.000.000	3.267.236
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	0	0	0	3.400.000	3.400.000
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	0	0	0	4.800.000	4.800.000
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	0	0	0	4.800.000	4.800.000
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	0	0	0	27.837.250	27.837.250
Άνω των 5 ετών	0	0	0	0	0
	0	2.267.236	0	41.837.250	44.104.486

Δανειακές υποχρεώσεις την 31/12/2013	Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	Τραπεζικός δανεισμός	Δάνεια με εξασφαλίσεις	Ομολογιακά δάνεια	Δανειακές Υποχρεώσεις
Έως 1 έτους	37.158	1.631.325	13.962.875	0	15.631.358
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	0	0	0	2.000.000	2.000.000
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	0	0	0	4.800.000	4.800.000
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	0	0	0	4.800.000	4.800.000
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	0	0	0	30.500.000	30.500.000
Άνω των 5 ετών	0	0	0	0	0
	37.158	1.631.325	13.962.875	42.100.000	57.731.358

Οι υποχρεώσεις χρηματοοικονομικής μίσθωσης, έχουν ως εξής :

	Όμιλος				Η Εταιρεία			
	31/12/2014		31/12/2013		31/12/2014		31/12/2013	
Ποσά σε €	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών
Εως 1 έτους	129.807	118.368	233.052	209.148	0	0	37.192	37.158
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	69.802	66.681	163.248	152.757	0	0	0	0
Άνω των 5 ετών	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο Ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	199.609	185.049	396.300	361.905	0	0	37.192	37.158
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα	(14.560)	0	(34.395)	0	0	0	(34)	0
Σύνολο παρούσας αξίας ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	185.049	185.049	361.905	361.905	0	0	37.158	37.158

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια δανεισμού του Ομίλου και της εταιρείας για τη χρήση 2014 και 2013 είναι τα παρακάτω:

	2014	2013
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6,20%	6,25%
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5,95%	5,85%

Ο Όμιλος δεν έχει δάνεια αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες. Η λογιστική αξία των δανειακών υποχρεώσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία τους καθώς τα δάνεια έχουν αναχρηματοδοτηθεί ή έχουν υποστεί τροποποιήσεις σχεδόν στο σύνολό τους κατά τη διάρκεια του 2014 και κατ' επέκταση το επιτόκιο προεξόφλησης που θα χρησιμοποιούνταν για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας εκτιμάται παρόμοιο με τα επιτόκια που ο Όμιλος καταβάλλει.

Για το ομολογιακό δάνειο της ποσού € 42εκ., ποσό € 1 εκ. είναι πληρωτέο εντός της επόμενης χρήσης. Η ανωτέρω σύμβαση εξασφαλίζεται κυρίως με προσημείωση της υποθήκης επί του ακινήτου της Εταιρείας ενώ απορρέει υποχρέωση τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών συμμόρφωσης για τις περιόδους που ξεκινούν από την 1.1.2015.

10.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που αφορούν στον Όμιλο και στην Εταιρεία αναγνωρίζονται εφ' όσον υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαρτές υποχρεώσεις ως συνέπεια παλαιότερων γεγονότων, εφ' όσον υπάρχει πιθανότητα εκκαθάρισης τους μέσω εκρών πόρων, και εφ' όσον η υποχρέωση του ποσού μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον υπάρχει πιθανότητα εισροής οικονομικών οφελών.

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Πρόβλεψη για έξοδο φόρου από ανέλεγκτες χρήσεις	Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων	Σύνολα	Πρόβλεψη για έξοδο φόρου από ανέλεγκτες χρήσεις	Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων	Σύνολα
Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2013	975.681	8.591.983	9.567.664	800.000	7.957.415	8.757.415
Πρόσθετες προβλέψεις	0	1.058.000	1.058.000	0	1.000.000	1.000.000
Αχρησιμοποίητα ποσά προβλέψεων που αναστράφησαν	0	(120.000)	(120.000)			0
Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2013	975.681	9.529.983	10.505.664	800.000	8.957.415	9.757.415

	Πρόβλεψη για έξοδο φόρου από ανέλεγκτες χρήσεις	Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων	Σύνολο	Πρόβλεψη για έξοδο φόρου από ανέλεγκτες χρήσεις	Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων	Σύνολο
Υπόλοιπο αρχής την 1/1/2014	975.681	9.529.983	10.505.664	800.000	8.957.415	9.757.415
Πρόσθετες προβλέψεις	0	200.000	200.000	0	200.000	200.000
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	0	(1.525.824)	(1.525.824)	0	(1.441.456)	(1.441.456)
Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2014	975.681	8.204.159	9.179.840	800.000	7.715.959	8.515.959
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	975.681	8.204.159	9.179.840	800.000	7.715.959	8.515.959
	975.681	8.204.159	9.179.840	800.000	7.715.959	8.515.959

10.17 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Λοιπές Υποχρεώσεις	103.918	91.273	103.918	91.273
Διακανονισμένες οφειλές ασφαλιστικών οργανισμών	1.266.636	0	1.110.181	0
Σύνολο	1.370.554	91.273	1.214.099	91.273

10.18 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Προμηθευτές	7.414.633	5.465.457	4.595.490	4.858.175
Επιταγές Πληρωτέες	913.589	625.215	774.650	548.233
Προκαταβολές πελατών	177.880	635.950	149.237	582.412
Εμπορικές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	20.769.694	21.709.779	18.723.926	20.147.258
Λοιπές υποχρεώσεις	2.068.491	2.982.643	2.037.089	1.627.845
Μερίσματα Πληρωτέα	0	21.571	0	0
Σύνολο	31.344.287	31.440.615	26.280.393	27.763.923

10.19 Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι

Λόγω ζημιών δεν υφίσταται φόρος εισοδήματος πληρωτέος για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

10.20 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη	378.353	195.089	0	0
Έσοδα επόμενης περιόδου - Επιχορηγήσεις	114.765	130.441	114.765	130.441
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	2.862.991	5.250.339	2.364.841	4.558.141
Λοιπές υποχρεώσεις από φόρους	1.545.681	1.774.932	1.193.464	1.260.974
Μερίσματα πληρωτέα	16.487	28.833	15.753	15.753
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	568.282	596.364	565.915	595.412
Δεδουλευμένα έξοδα	987.609	2.203.776	962.246	1.882.002
Λοιπές υποχρεώσεις	2.629.279	1.172.909	1.868.701	563.329
Υποχρεώσεις προς μετόχους από επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	10.203	10.203	1.327	1.327
Δεδουλευμένοι τόκοι	319.823	730.207	319.823	730.207
Υποχρεώσεις από αγορά μετοχών	69.994	69.994	69.994	69.994
Σύνολο	9.503.467	12.163.088	7.476.829	9.807.580

10.21 Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	69.128.125	66.845.910	53.127.125	51.827.316
Σύνολα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	69.128.125	66.845.910	53.127.125	51.827.316

10.22 Παροχές σε εργαζομένους

Οι παροχές σε εργαζομένους αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Μισθοί και ημερομίσθια	23.549.112	24.121.693	17.647.601	18.327.378
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	6.413.126	6.907.960	4.805.150	5.246.478
Συντάξεις προγράμματα καθορισμένων παροχών	200.632	262.567	146.093	159.058
Λοιπά έξοδα προσωπικού	787.317	659.588	689.401	578.147
Αποζημιώσεις απόλυσης	80.860	1.357	65.208	0
Κόστος εργαζομένων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	31.031.047	31.953.166	23.353.452	24.311.061

10.23 Έξοδα ανά λειτουργία

Τα έξοδα του Ομίλου αναλύονται ως εξής σε κόστος πωληθέντων, έξοδα διοίκησης και έξοδα διάθεσης :

ΟΜΙΛΟΙ

Ποσά σε €	31/12/2014				31/12/2013			
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Συνταξιοδοτικές παροχές	243.836	37.373	283	281.492	231.606	31.993	327	263.925
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	26.750.614	3.967.824	31.117	30.749.555	27.672.992	3.984.779	31.471	31.689.241
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	11.136.124	0	0	11.136.124	12.270.052	0	0	12.270.052
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	2.937.395	265.396	3.612	3.206.403	3.438.779	305.567	4.020	3.748.366
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	159.034	470.347	517	629.897	204.204	244.389	763	449.356
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	17.461.016	2.140.229	17.134	19.618.379	17.784.187	1.922.701	17.236	19.724.124
Παροχές τρίτων	5.628.522	327.522	5.775	5.961.819	5.757.521	320.949	5.628	6.084.098
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	147.130	27.899	129	175.159	156.196	28.490	127	184.813
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	466.765	399.541	1.258	867.564	602.007	403.882	1.718	1.007.607
Φόροι και τέλη	417.802	1.055.130	1.450	1.474.382	665.567	837.555	1.467	1.504.588
Προβλέψεις	1.813.194	0	0	1.813.194	28.295	3.608	0	31.904
Ασφάλιστρα	248.446	21.597	390	270.434	90.700	8.872	160	99.732
Επισκευές και συντηρήσεις	1.121.933	75.360	1.114	1.198.408	1.167.212	67.565	964	1.235.741
Έξοδα διαφήμισης και προώθησης	45.687	221.594	11	267.293	4.370	176.440	19	180.828
Προμήθειες πωλήσεων	0	0	0	0	75.861	0	0	75.861
Λοιπά έξοδα	647.176	315.295	2.020	964.491	414.830	334.233	2.048	751.111
Δωρεές	0	3.000	0	3.000	0	1.780	0	1.780
Έξοδα μεταφοράς	28.391	41.372	78	69.842	34.175	32.813	95	67.082
Αναλώσιμα	1.625	446	8	2.079	6.325	1.935	35	8.295
Σύνολα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	69.254.690	9.369.925	64.897	78.689.513	70.604.878	8.707.550	66.077	79.378.506

Τα έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής σε κόστος πωληθέντων, έξοδα διοίκησης και έξοδα διάθεσης :

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ποσά σε €	31/12/2014				31/12/2013			
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Συνταξιοδοτικές παροχές	189.115	22.187	0	211.301	142.357	16.701	0	159.058
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	20.855.836	2.286.315	0	23.142.151	21.882.583	2.269.420	0	24.152.003
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	8.524.478	0	0	8.524.478	9.808.585	0	0	9.808.585
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	2.254.865	70.077	0	2.324.942	2.696.998	86.618	0	2.783.616
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	62.610	442.294	0	504.904	65.385	202.679	0	268.064
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	14.950.710	1.174.382	0	16.125.092	14.688.270	943.004	0	15.631.274
Παροχές τρίτων	4.589.140	10.776	0	4.599.917	4.752.014	10.878	0	4.762.892
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	123.602	19.813	0	143.415	133.257	21.547	0	154.804
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	223.876	338.794	0	562.670	288.204	300.171	0	588.375
Φόροι και τέλη	164.403	972.865	0	1.137.269	470.961	750.619	0	1.221.580
Προβλέψεις	1.813.194	0	0	1.813.194	0	0	0	0
Ασφάλιστρα	180.411	0	0	180.411	62.753	0	0	62.753
Επισκευές και συντηρήσεις	923.456	14.070	0	937.526	997.396	14.394	0	1.011.789
Έξοδα διαφήμισης και προώθησης	41.521	221.149	0	262.669	0	175.503	0	175.503
Προμήθειες πωλήσεων	0	0	0	0	75.861	0	0	75.861
Λοιπά έξοδα	276.206	201.258	0	477.464	316.024	225.867	0	541.891
Δωρεές	0	3.000	0	3.000	0	1.780	0	1.780
Έξοδα μεταφοράς	12.133	29.389	0	41.523	14.775	19.904	0	34.680
Σύνολα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	55.185.556	5.806.369	0	60.991.925	56.395.424	5.039.086	0	61.434.509

10.24 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2014 και 2013 έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Έσοδα από Ενοίκια	967.511	1.164.181	792.110	965.592
Έσοδα από Επιδοτήσεις	146.681	88.883	90.818	27.842
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων	137.541	141.415	137.541	137.541
Έσοδα από αχρησιμοποίητες Προβλέψεις	316.429	196.752	232.061	0
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	1.201.850	1.132.778	775.519	823.048
Λοιπά έσοδα	1.015.374	470.061	760.321	396.579
Κέρδη από την πώληση ενσώματων παγίων	200	4.490	0	0
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3.785.586	3.198.559	2.788.370	2.350.601

Η αύξηση στα λοιπά έσοδα οφείλεται στην εξασφάλιση εκπώσεων στα πλαίσια των δράσεων για την βελτίωση της ρευστότητας του Ομίλου επί οφειλομένων προηγούμενων περιόδων.

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2014 και 2013 έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Φόροι ακίνητης περιουσίας και λοιποί φόροι	43.598	199.045	43.598	137.062
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	302.994	1.278.832	12.857	1.010.133
Αποζημιώσεις	0	41.134	0	0
Προβλέψεις	0	2.480.000	0	2.480.000
Ζημιές από την πώληση ενσώματων παγίων	1.204	703	1.204	703
Λοιπά έξοδα	914.834	1.267.825	865.850	1.050.495
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.262.629	5.267.539	923.508	4.678.394

10.25 Χρηματοοικονομικά κόσθη / έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά κόσθη / έσοδα αναλύονται ως εξής :

Χρηματοοικονομικά κόσθη

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	1.862.554	4.353.108	1.650.370	4.097.740
Τόκοι ομολογιακών δανείων	1.657.961	0	1.657.961	0
Τόκοι χρηματοοικονομικών μισθώσεων	19.997	22.905	459	2.606
Χρηματοοικονομικό κόστος προεξόφλησης υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	146.534	143.721	107.423	107.338
Λοιποί τόκοι έξοδα	12.811	201.940	12.295	201.939
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	3.699.857	4.721.673	3.428.508	4.409.624

Χρηματοοικονομικά έσοδα Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Έσοδα από τόκους καταθέσεων	280	735	275	456
Τόκοι Πελατών	940.651	926.144	682.443	707.478
Τόκοι Χορηγηθέντων Δανείων	18.045	12.494	18.045	12.494
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	958.975	939.372	700.762	720.428

Ο Όμιλος και η Εταιρεία προέβησαν στην αναγνώριση τόκων υπερημερίας επί των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο ποσού € 0,9 εκ. και € 0,7 εκ. αντίστοιχα.

10.26 Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Προβλέψεις απομείωσης δανείων και λοιπών επενδύσεων	0	(817.989)	0	(1.002.611)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(32.989)	0	0	0
Σύνολο λοιπών χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων	(32.989)	(817.989)	0	(1.002.611)

10.27 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	(86.016)	1.278.712	32.436	975.007
Σύνολο φόρου εισοδήματος συνεχιζόμενης δραστηριότητας	(86.016)	1.278.712	32.436	975.007
Κέρδη προ Φόρων (από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	(9.812.301)	(19.201.865)	(8.727.683)	(16.626.792)
Συντελεστής Φόρου	26%	26%	26%	26%
Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου	(2.551.198)	(4.992.485)	(2.269.198)	(4.322.966)
Προ/γές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία				
Προς/γές για έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορ/κούς σκοπούς				
- Μη εκπιπώμενες δαπάνες	2.784.353	4.527.829	2.784.353	4.334.189
- Επίδραση από μεταβολές φορολογικού συντελεστή	0	890.277	0	915.782
Λοιπά	(319.170)	853.091	(482.719)	48.002
Σύνολο φόρου συνεχιζόμενων και διακοπεισών δραστηριοτήτων	(86.015)	1.278.712	32.436	975.007

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 - 31.12.2014 η Εταιρεία και οι θυγατρικές της στην Ελλάδα που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμο Ελεγκτή σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 1 του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013 και το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο τον Νόμιμο Ελεγκτή που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής εκδίδει στην Εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής την υποβάλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Μετά την ολοκλήρωση του ελέγχου από τους νόμιμους ελεγκτές το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών για έλεγχο. Οι έλεγχοι αυτοί διενεργούνται από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες και ολοκληρώνονται σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοχτώ (18) μηνών από την προθεσμία υποβολής από τους Νόμιμους Ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης.

Κατά την τρέχουσα χρήση ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2013 και χορηγήθηκαν τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά. Από τον ανωτέρω έλεγχο δεν προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που να έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις των εταιρειών και του Ομίλου.

Για τη χρήση 2014 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την εταιρεία Grant Thornton A.E. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση των εταιρειών του Ομίλου δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

10.28 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής (μετά από φόρους), με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών της Εταιρείας στην διάρκεια της περιόδου. Τα μειωμένα κέρδη ανά μετοχή είναι ίδια με τα βασικά.

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή				
Κέρδη που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας	(9.621.229)	(20.135.196)	(8.760.119)	(17.601.799)
Σταθμισμένος μέσος όρος αριθμού μετοχών	72.812.655	55.090.006	72.812.655	55.090.006
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	(0,1321)	(0,3655)	(0,1203)	(0,3195)

10.29 Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων – της Εταιρείας και του Ομίλου λειτουργούντος ως μισθωτή.

Ο Όμιλος μισθώνει γραφεία και αποθήκες με λειτουργικές μισθώσεις που έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης. Τα μελλοντικά ελάχιστα πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις συμβάσεις των λειτουργικών και χρηματοδοτικών μισθώσεων έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις				
Εντός 1 έτους	681.987	449.058	390.405	416.837
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	1.817.840	2.101.576	1.513.079	2.071.075
Άνω των 5 ετών	329.008	768.979	329.008	768.979
Σύνολο δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις	2.828.836	3.319.613	2.232.492	3.256.892

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου και της εταιρείας σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται κατ' έτος ως εξής :

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Δεσμεύσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις				
Εντός 1 έτους	118.368	209.148	0	37.158
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	66.681	152.757	0	0
Άνω των 5 ετών	0	0	0	0
Σύνολο δεσμεύσεων από χρηματοοικονομικές μισθώσεις	185.049	361.905	0	37.158

Οι εγγυήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31.12.2014 και την 31.12.2013, έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Εγγυήσεις				
Εγγυήσεις σε τρίτους εκ μέρους των θυγατρικών	48.463	48.463	0	0
Εγγυήσεις καλής εκτέλεσης	194.266	194.266	167.960	167.960
Εγγυήσεις για την αποπληρωμή δανεισμού	0	0	0	198.993
Εγγυήσεις για την αποπληρωμή δανεισμού των θυγατρικών	0	343.094	0	0
Εγγυήσεις καλής εκτέλεσης επιδοτούμενων επενδυτικών προγραμμάτων	28.350	28.350	0	0
Άλλες εγγυήσεις (να γίνει επεξήγηση)	9.950	9.950	37.463	37.463
Σύνολο εγγυήσεων	281.029	624.123	205.423	404.416

Επί των ενσώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου και της εταιρείας κατά την 31.12.2014 υπάρχουν εμπράγματα βάρη ποσού € 50,7εκ. (2013: € 50,7εκ.) έναντι δανεισμού.

Οι λοιπές δεσμεύσεις του Ομίλου κατά την 31.12.2014 και την 31.12.2013, έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2014	31/12/2013
Λοιπές Δεσμεύσεις		
Εντός 1 έτους	0	0
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	0	37.918
Άνω των 5 ετών	0	0
Σύνολο λοιπών δεσμεύσεων	0	37.918

10.30 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Πιο αναλυτικά:

A. Σημαντικές Δικαστικές εκκρεμότητες

ΜΗΤΕΡΑ

Η εταιρεία εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις στο πλαίσιο της κανονικής λειτουργίας της. Η εταιρεία την 31.12.2014 έχει διενεργήσει προβλέψεις ύψους € 7,7εκ. Η Διοίκηση και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρείας εκτιμούν ότι οι εκκρεμείς, πέραν της ήδη σχηματισθείσας πρόβλεψης επίδικων υποθέσεων, υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας του (βλέπε σημείωση 10.16).

Μεταξύ των ανωτέρω εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων περιλαμβάνεται και αγωγή, ενός ιδιωτικού μαιευτηρίου κατά της Εταιρείας και της θυγατρικής Λητώ και κατά άλλων μαιευτηρίων, ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, με την οποία ζητά να υποχρεωθεί η Εταιρεία αλληλεγγύως και εις ολόκληρον με τα λοιπά εναγόμενα μαιευτήρια να του καταβάλουν, το ποσό των € 10εκ. ως χρηματική ικανοποίηση λόγω επικαλούμενης ηθικής βλάβης. Η Διοίκηση και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρείας εκτιμούν ότι η εν λόγω αγωγή θα απορριφθεί ως αβάσιμη. Σημειωτέον ότι και η εταιρεία ΜΗΤΕΡΑ και η εταιρεία Λητώ έχουν ασκήσει κατά του ίδιου μαιευτηρίου και κατά τρίτων συνυπαιτίων αντίθετη αγωγή

ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών με αίτημα να υποχρεωθεί της καταβάλει αλληλεγγύως και εις ολόκληρον με τους λοιπούς συνεναγόμενους το ποσό των € 18εκ. ως χρηματική ικανοποίηση λόγω ηθικής βλάβης. Η Διοίκηση και οι νομικοί σύμβουλοι των Εταιρειών εκτιμούν ότι η εν λόγω αγωγή είναι βάσιμη και θα γίνει δεκτή.

ΛΗΤΩ

Η εταιρεία Λητώ εμπλέκεται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις στο πλαίσιο της κανονικής λειτουργίας τους. Ο Όμιλος ΜΗΤΕΡΑ την 31.12.2014 έχει διενεργήσει προβλέψεις ύψους € 0,5 εκ. Η Διοίκηση και οι νομικοί σύμβουλοι των εταιρειών του Ομίλου εκτιμούν ότι οι εκκρεμείς, πέραν της ήδη σχηματισθείσας πρόβλεψης επίδικων υποθέσεων, υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας τους (βλέπε σημείωση 10.16).

Β. Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις

Παρατίθεται πίνακας με τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των Εταιρειών του Ομίλου ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. :

Εταιρεία	Έτη
ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	2008-2014
ΛΗΤΩ Α.Ε.	2008-2014
ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	2010-2014
A-LAB Α.Ε.	2010-2014

Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις που αναφέρονται παραπάνω, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Ο Όμιλος προχωράει σε ετήσια εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων λαμβάνοντας τις αντίστοιχες προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η Διοίκηση θεωρεί ότι πέρα των σχηματισμένων προβλέψεων, τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση, στα αποτελέσματα χρήσης και στις ταμειακές ροές του Ομίλου (βλέπε σημείωση 10.16 & 10.27).

10.31 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ενδοεταιρικές συναλλαγές

Οι παρακάτω συναλλαγές και υπόλοιπα αποτελούν τις συναλλαγές των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου. Οι συναλλαγές αυτές, μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν απαλειφεί κατά τη διαδικασία της ολικής ενοποίησης.

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΑΓΟΡΕΣ 01.01.14 - 31.12.14

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ (Γραμμή)	ΠΩΛΗΤΗΣ (Κολώνα)					ΣΥΝΟΛΟ
	ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	ΛΗΤΩ Α.Ε.	ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.	ΛΗΤΩ LAB Α.Ε.	
ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	0	4.901	0	1.000	0	5.901
ΛΗΤΩ Α.Ε.	0	0	1.897	38.561	1.224	41.682
ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	0	0	0	0	0	0
ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.	542.719	119.878	0	0	0	662.597
ΣΥΝΟΛΟ	542.719	124.779	1.897	38.561	1.224	710.180

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΑΓΟΡΕΣ 01.01.2013-31.12.2013

<i>Πωλητής (Κολώνα)</i> <i>Αγοραστής (Γραμμή)</i>	ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	ΛΗΤΩ Α.Ε.	ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	0	0	100.882	100.882
ΛΗΤΩ Α.Ε.	9.220	0	139.633	148.853
ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	0	1.899	0	1.899
ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.	24.005	29.518	0	53.523
ΣΥΝΟΛΟ	33.225	31.417	240.515	305.157

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΝ 31.12.2014

<i>ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ (Γραμμή)</i>	<i>ΑΠΑΙΤΗΣΗ (Κολώνα)</i>					ΣΥΝΟΛΟ
	ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	ΛΗΤΩ Α.Ε.	ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.	ΛΗΤΩ LAB Α.Ε.	
ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	0	25.933	0	29.526	0	55.459
ΛΗΤΩ Α.Ε.	0	0	6.310	18.062	1.585	25.957
ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	0	378.441	0	0	0	378.441
ΑΛΦΑ LAB ΑΕ	240.332	39.827	0	0	0	280.159
ΣΥΝΟΛΟ	240.332	414.201	6.310	247.588	1.585	740.016

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.2013

<i>Απαίτηση (Κολώνα)</i> <i>Υποχρέωση (Γραμμή)</i>	ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	ΛΗΤΩ Α.Ε.	ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	0	0	0	53.387	53.387
ΛΗΤΩ Α.Ε.	21.033	0	473.611	32.140	526.784
ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	0	4.345	0	0	4.345
ΑΛΦΑ LAB ΑΕ	28.296	0	0	0	28.296
ΣΥΝΟΛΟ	49.329	4.345	473.611	85.527	612.812

Συναλλαγές και Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τις συναλλαγές της Εταιρείας και του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη (χωρίς να περιλαμβάνονται τα μερίσματα).

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ	ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.
Πωλήσεις Εμπορ./Υπηρεσίες & Λοιπά Έσοδα	31/12/2014	31/12/2014
Μητρική	661.875	226.319
Θυγατρικές	-	5.901
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	80.663	11.073
Σύνολα	742.558	237.392

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ	ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.
Αγορές Εμπορευμάτων/Υπηρεσιών & Λοιπές Δαπάνες	31/12/2014	31/12/2014
Μητρική	2.395.129	2.374.962
Θυγατρικές	-	542.719
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	5.976.038	4.950.722
Σύνολα	8.371.167	7.868.403

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ	ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.
Απαιτήσεις	31/12/2014	31/12/2014
Μητρική	336.874	294.218
Θυγατρικές	-	55.459
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	356.194	247.992
Σύνολα	693.068	597.669

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ	ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.
Υποχρεώσεις	31/12/2014	31/12/2014
Μητρική	4.621.577	4.334.641
Θυγατρικές	-	240.332
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	16.526.470	14.148.953
Σύνολα	21.148.047	18.723.926

Οι συναλλαγές με τα βασικά διοικητικά και διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας και του Ομίλου παρατίθενται στη συνέχεια.

Παροχές προς βασικά διοικητικά μέλη

Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ποσά σε €	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Μισθοί & άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	978.481	989.776	506.232	565.923
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	217.862	228.404	124.210	143.362
Αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία	43.867	31.416	43.867	31.416
Σύνολο	1.240.209	1.249.596	674.308	740.702

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου (και τις οικογένειές τους).

11. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πολλαπλούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις των επιτοκίων, οι τιμές της αγοράς κτλ), ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο συναλλαγματικός κίνδυνος. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα που προκύπτουν από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από την Οικονομική Διεύθυνση του Ομίλου.

Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η κάτωθι:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του ομίλου,
- Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
- Εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές και υποχρεώσεις από δάνεια.

11.1 Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Ο κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων συνίσταται στην πιθανότητα η εύλογη αξία των μελλοντικών χρηματοροών ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου να παρουσιάσει διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς.

Επιδίωξη του Ομίλου είναι η 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 των επιτοκίων. Ο Όμιλος παρακολουθεί και διαχειρίζεται το δανεισμό και γενικά την οικονομική του στρατηγική προβαίνοντας στη συνδυασμένη χρήση βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού. Πολιτική του Ομίλου είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων, καθώς και τις χρηματοδοτικές του ανάγκες. Επίσης, πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις έχουν βάση κυμαινόμενο επιτόκιο. Την 31η Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου ανά χρηματοδότηση με βάση τις επίσημες τιμές Euribor.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης, καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1% ή -1% (2013: +/-1%).

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ				ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.			
	Μεταβλητή		Μεταβλητή		Μεταβλητή		Μεταβλητή	
	1%	-1%	1%	-1%	1%	-1%	1%	-1%
	31/12/2014		31/12/2013		31/12/2014		31/12/2013	
<i>Ποσά σε €</i>								
Αποτέλεσμα χρήσης (προ φόρων)	(551.379)	551.379	(613.054)	613.054	(509.179)	509.179	(569.017)	569.017
Καθαρή Θέση	(551.379)	551.379	(613.054)	613.054	(509.179)	509.179	(569.017)	569.017

11.2 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Ο Όμιλος και η Εταιρεία εφαρμόζουν συγκεκριμένη πιστωτική πολιτική που έχει ως άξονες αφενός τον έλεγχο πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και αφετέρου την προσπάθεια αποτελεσματικής διαχείρισης των απαιτήσεων του πριν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες αλλά και όταν αυτές καταστούν επισφαλείς. Για την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου, οι πελάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με την κατηγορία που ανήκουν, τα πιστωτικά χαρακτηριστικά τους, την ενηλικίωση των απαιτήσεων τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξιμότητας που έχουν επιδείξει. Οι πελάτες που θεωρούνται επισφαλείς, επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και για τη ζημία που εκτιμάται ότι θα προκύψει από αυτές, σχηματίζεται σχετική πρόβλεψη απομείωσης. Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος και η Εταιρεία είναι η απεικονισμένη κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τους.

Ο Όμιλος ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στις διαδικασίες του πιστωτικού ελέγχου. Οι απαιτήσεις του Ομίλου προέρχονται από Ασφαλιστικά Ταμεία, Ασφαλιστικούς Οργανισμούς, Ασφαλιστικές Εταιρείες και ιδιώτες πελάτες. Ο Όμιλος και η Εταιρεία εστιάζει την πολιτική του στις συνεργασίες με αξιόπιστες ασφαλιστικές εταιρείες με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα τόσο στην εγχώρια όσο και στη διεθνή αγορά.

Ο πιθανός πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται κυρίως με τις υψηλές οφειλές προηγούμενων ετών των δημόσιων ασφαλιστικών ταμείων καθώς επίσης και με τους ιδιώτες πελάτες χωρίς κάποια ασφάλεια ή με τους ασφαλισμένους ασθενείς για το επί πλέον ποσό που δεν καλύπτεται από την ασφάλεια τους. Κατάλληλες προβλέψεις αναγνωρίζονται για ζημιές προερχόμενες από απομείωση απαιτήσεων λόγω συγκεκριμένων πιστωτικών κινδύνων και έκτακτων γεγονότων.

Για τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, ο Όμιλος συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης.

Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	1.011.552	2.385.612	940.559	2.260.770
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	17.821.114	20.407.716	14.951.436	17.671.329
Σύνολο	18.832.666	22.793.328	15.891.995	19.932.099

Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας, συμπεριλαμβανομένων και των οφειλομένων.

Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2014 υφίστανται δεσμευμένες καταθέσεις μετρητών της Εταιρείας και του Ομίλου αξίας €37,4 χιλ και € 104,3 χιλ.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Εταιρεία κατά την 31.12.2014 και την 31.12.2013, αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε καθυστέρηση που δεν έχουν απομειωθεί	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Εντός 3 μηνών	864.526	1.671.200	516.371	1.370.221
Από 3 έως 6 μήνες	230.629	1.442.120	44.797	1.122.891
Από 6 μήνες έως 1 έτος	1.639.165	2.292.067	1.414.903	2.047.750
Πάνω από 1 έτος	5.627.329	9.389.046	4.436.444	8.184.453
Σύνολο	8.361.649	14.794.433	6.412.515	12.725.315

11.3 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Ο Όμιλος Μητέρα διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές περιόδους, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31.12.2014 για τον Όμιλο αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	Όμιλος Μητέρα			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	1.000.000	40.937.250	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	59.184	59.184	66.681	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	31.344.287	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.503.467	-	1.370.554	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	6.082.357	-	-
Σύνολο	40.906.938	7.141.541	42.374.485	-

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31.12.2013 είχε ως εξής:

Ποσά σε €	Όμιλος Μητέρα			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	-	42.300.000	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	102.573	106.575	152.757	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	31.440.615	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.163.088	-	91.273	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	19.409.321	-	-
Σύνολο	43.706.276	19.515.896	42.544.030	-

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31.12.2014 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	Μητέρα Α.Ε.			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	-	41.837.250	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	-	-	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	26.280.393	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.476.821	-	1.214.099	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	2.267.236	-	-	-
Σύνολο	36.024.450	-	43.051.349	-

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31.12.2013 είχε ως εξής:

Ποσά σε €	Μητέρα Α.Ε.			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	-	42.100.000	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	37.158	-	-	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	27.763.923	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.807.580	-	91.273	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	15.594.200	-	-
Παράγωγα χρημ/κά μέσα	-	-	-	-
Σύνολο	37.608.660	15.594.200	42.191.273	-

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το σύνολο των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού κατά το ποσό των € 22,5εκ. για τον Όμιλο και € 16,3εκ. για την εταιρεία, κυρίως λόγω της λογιστικοποίησης των επιπτώσεων της εφαρμογής του αρ.100 του ν.4172/2013 (Claw-back και Rebate).

Ο Όμιλος έχει προβεί σε μια σειρά ενεργειών για την βελτίωση της ρευστότητάς του, ενώ παράλληλα λόγω της σημαντικής καθυστέρησης ολοκλήρωσης της διαδικασίας ελέγχου και εκκαθάρισης των υποβληθέντων λογαριασμών προς τον ΕΟΠΥΥ για τη περίοδο 01.01.2012 - 31.12.2014, εκτιμάται ότι θα υπάρξει επιβράδυνση στην οριστικοποίησή τους.

11.4 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου όσον αφορά στη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- να εξασφαλίσει την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους (going-concern) και
- να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες, αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου.

Ο Όμιλος παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των Ιδίων Κεφαλαίων πλέον των δανείων μειωμένης εξασφάλισης, μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, καθώς και σε σχέση με τις απαιτήσεις του ν.2190/1920.

Το Κεφάλαιο για τις χρήσεις 2014 και 2013 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(1.789.882)	(11.588.951)	988.601	(10.073.356)
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(1.011.552)	(2.385.612)	(940.559)	(2.260.770)
Κεφάλαιο	(2.801.434)	(13.974.563)	48.042	(12.334.126)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(1.789.882)	(11.588.951)	988.601	(10.073.356)
Πλέον: Δάνεια	48.204.656	62.071.227	44.104.486	57.731.358
Σύνολο κεφαλαίων	46.414.774	50.482.276	45.093.087	47.658.001
Κεφάλαιο προς Σύνολο Κεφαλαίων	(0,06)	(0,28)	0,00	(0,26)

Ο Όμιλος ορίζει το ποσό του Κεφαλαίου σε σχέση με τη συνολική κεφαλαιακή διάρθρωση, π.χ. Ίδια Κεφάλαια και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Ο Όμιλος διαχειρίζεται την κεφαλαιακή διάρθρωση και κάνει τις προσαρμογές κατά το χρόνο που η οικονομική κατάσταση και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων των υπάρχοντων στοιχείων του ενεργητικού αλλάζουν, προκειμένου να διατηρεί μια αποτελεσματική κεφαλαιακή δομή αποφεύγοντας την υπερβολική μόχλευση. Με στόχο τη διατήρηση ή την προσαρμογή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, ο Όμιλος μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των πληρωτέων μερισμάτων, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο ή να πουλήσει στοιχεία του ενεργητικού για να μειώσει το δανεισμό.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται την κεφαλαιακή του δομή και πραγματοποιεί προσαρμογές σε αυτή υπό το πρίσμα των εκάστοτε οικονομικών συνθηκών και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των περιουσιακών του στοιχείων.

Δεδομένου ότι τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας για τη χρήση 2014 είναι μικρότερα του ενός δεκάτου του Μετοχικού Κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48

του Κ.Ν. 2190/1920 περί της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας, η διοίκηση προτίθεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση να προβεί σε αύξηση αυτού, προκειμένου να βελτιωθεί η κεφαλαιακή της διάρθρωση. Την 27η Φεβρουαρίου 2015 συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση, η οποία αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως το συνολικό ποσό των οκτώ εκατομμυρίων εκατόν εβδομήντα οκτώ χιλιάδων τριακοσίων εξήντα επτά ευρώ και ογδόντα λεπτών (€8.178.367,80) με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων προς την μητρική εταιρεία και είσπραξη μετρητών, με την έκδοση 13.630.613 (δέκα τριών εκατομμυρίων εξακοσίων τριάντα χιλιάδων εξακοσίων δεκατριών) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας εκάστης 0,60 Ευρώ εκάστης και τιμή διάθεσης 0,60 Ευρώ ανά μετοχή.

Η θυγατρική εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε με τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 27η Φεβρουαρίου 2015 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, έως του συνολικού ποσού των επτά εκατομμυρίων επτακοσίων σαράντα χιλιάδων τριακοσίων ογδόντα εννέα ευρώ και τριών λεπτών (€7.740.389,03) με καταβολή μετρητών με την έκδοση 2.641.771 (δύο εκατομμυρίων εξακοσίων σαράντα μίας χιλιάδων επτακοσίων εβδομήντα μίας) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,93 Ευρώ εκάστης και τιμή διάθεσης 2,93 Ευρώ ανά μετοχή.

Πέραν του ανωτέρου μέτρου, η Εταιρεία για την αντιμετώπιση του εν λόγω θέματος έχει λάβει τα εξής μέτρα:

- 1) Συνέχιση περιορισμού του λειτουργικού κόστους και για το 2014 ώστε να μειωθούν οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας
- 2) Βελτιστοποίηση διαχείρισης ταμειακών διαθεσίμων της εταιρείας
- 3) Μετακύλιση σημαντικού μέρους του καταχωρηθέντος ως πρόβλεψη επί των οικονομικών καταστάσεων κόστους Clawback και Rebate, σε τρίτους

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες της Εταιρείας

i. Συμβάσεις με ασφαλιστικές εταιρείες

Το ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. διαθέτει μακροχρόνιες συμβάσεις με τις ασφαλιστικές εταιρείες ΕΘΝΙΚΗ, ING, METLIFE, GENERALI, ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ κτλ.

Η Εταιρεία επιπλέον έχει υπογράψει σύμβαση με τη Mednet Ελλάς Α.Ε., εταιρεία που διαχειρίζεται ασφαλιστικά προγράμματα νοσοκομειακής κάλυψης μερικών εκ των μεγαλύτερων ασφαλιστικών εταιρειών στην Ελλάδα.

Οι ανωτέρω συμφωνίες αυτές εξασφαλίζουν συνεχή αναπτυξιακή πορεία και μεγαλύτερο όγκο ασθενών μειώνοντας σε μεγάλο βαθμό την έκθεση του Ομίλου σε κίνδυνο ανταγωνισμού και ρευστότητας.

ii. Ασφαλιστική Κάλυψη Περιουσιακών Στοιχείων

Το ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. έχει συνάψει ασφαλιστήρια συμβόλαια για τον πάγιο εξοπλισμό του και τις εγκαταστάσεις του με τον Ασφαλιστικό Οργανισμό «Εθνική Ασφαλιστική Α.Ε.Ε.Γ.Α.» με τις παρακάτω ημερομηνίες λήξης : Πυρός και Απώλειας Κερδών 15.03.2015 και Γενικής και Επαγγελματικής Αστικής Ευθύνης 30.05.2015. Παράλληλα διατηρεί Ομαδικό Ασφαλιστήριο Προσωπικού με λήξη 31.12.2015 με τον Ασφαλιστικό Οργανισμό METLIFE ΑΕΑΖ και ασφαλιστήρια αυτοκινήτων με ανανέωση ανά εξάμηνο. Σημειώνεται ότι την 31.12.2014 η αναπόσβεστη αξία των κτιρίων, μηχανημάτων και επίπλων της Εταιρείας ανερχόταν σε € 36,5εκ.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία

i. Συνθήκες του Κλάδου της Υγείας

Ο Όμιλος ΜΗΤΕΡΑ δραστηριοποιείται στο χώρο της ελληνικής πρωτοβάθμιας και δευτεροβάθμιας περίθαλψης προσφέροντας ολοκληρωμένες υπηρεσίες παροχής υγείας. Ο κλάδος των ιδιωτικών υπηρεσιών παροχής υγείας στην Ελλάδα παρουσιάζει ιδιαιτερότητες, οι οποίες προέρχονται από την κυρίαρχη θέση που κατείχε παραδοσιακά ο δημόσιος τομέας στην παροχή υπηρεσιών υγείας. Η αδυναμία ωστόσο του δημόσιου τομέα να καλύψει την συνεχώς αυξανόμενη ζήτηση αλλά και να προσφέρει ποιοτικές υπηρεσίες παροχής υγείας οδήγησε στην σημαντική ανάπτυξη των ιδιωτικών κλινικών.

Με το ρυθμό ανάπτυξης του ιδιωτικού κλάδου παροχής υπηρεσιών υγείας καθίσταται σαφές ότι ο κλάδος στον Ελλαδικό χώρο παρουσιάζει μια ιδιαίτερη δυναμική και προοπτική στην οποία καλούνται να ανταποκριθούν οι εταιρείες που συμμετέχουν σε αυτόν. Τα αποτελέσματα και η πορεία του Ομίλου ΜΗΤΕΡΑ επηρεάζονται άμεσα από τη δραστηριοποίηση του Ομίλου, έναντι της συνεχούς ανάπτυξης στον κλάδο της υγείας και την αξιοποίηση των δυνατοτήτων της για περαιτέρω ανάπτυξη. Τυχόν αδυναμία του Ομίλου ΜΗΤΕΡΑ να ανταποκριθεί στις νέες συνθήκες θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα.

• **Κίνδυνος από τον Ανταγωνισμό**

Τα τελευταία χρόνια ο ιδιωτικός τομέας της παροχής υπηρεσιών υγείας παρουσιάζει μία συνεχή ανάπτυξη, κυρίως λόγω της αδυναμίας του Δημόσιου Τομέα να καλύψει την αυξανόμενη ζήτηση.

Στο πλαίσιο αυτό οι ιδιωτικές κλινικές στράφηκαν στον εμπλουτισμό των παρεχόμενων υπηρεσιών τους και στην ταχύτητα ανταπόκρισης προς τον ασθενή, με επέκταση των υφιστάμενων εγκαταστάσεων για στέγαση νέων τμημάτων. Χαρακτηριστικό είναι άλλωστε ότι αρκετές ιδιωτικές κλινικές περιλαμβάνουν από τμήματα μαιευτικής κλινικής, μέχρι και διαγνωστικά κέντρα έτσι ώστε να καλύπτουν ένα ευρύτερο φάσμα υπηρεσιών. Ένα ακόμα πεδίο ανταγωνισμού που παρατηρείται στον κλάδο της ιδιωτικής παροχής υπηρεσιών υγείας είναι η επέκταση των συνεργασιών των ιδιωτικών μονάδων με ασφαλιστικές εταιρείες και η σύναψη συμβάσεων με ασφαλιστικά ταμεία, για την κάλυψη νοσηλίων μεγαλύτερου εύρους ασθενών.

Ο Όμιλος ΜΗΤΕΡΑ είναι σήμερα από τις καλύτερες κλινικές στον ελληνικό κλάδο της ιδιωτικής παροχής υπηρεσιών υγείας και με τη συνεχή βελτίωση των υπηρεσιών υψηλής ποιότητας στην αιχμή της ιατρικής επιστήμης και τεχνολογίας, με στόχο όχι μόνο να διατηρήσει τη θέση αυτή αλλά να αποτελέσει τον πρωτοπόρο του κλάδου προσφέροντας νέες υπηρεσίες. Ωστόσο σε περίπτωση που η Εταιρεία διακόψει την αναπτυξιακή της και επενδυτική της πολιτική, η ανταγωνιστική της θέση ενδεχομένως να επηρεαστεί σημαντικά, επηρεάζοντας με τον τρόπο αυτό και την χρηματοοικονομική κατάστασή της.

• **Τάση συρρίκνωσης του κλάδου της υγείας**

Τα τελευταία χρόνια η έλλειψη παροχής ρευστότητας και η στενότητα στην τραπεζική χρηματοδότηση σε συνδυασμό με την παρατεταμένη οικονομική ύφεση και την μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των ιδιωτών συνθέτουν ένα περιβάλλον αβεβαιότητας. Ο ΕΟΠΥΥ και τα λοιπά ασφαλιστικά ταμεία αντιμετωπίζουν δυσχέρειες στην εξόφληση των υποχρεώσεων τους με αποτέλεσμα οι μικρές κλινικές και τα διαγνωστικά κέντρα να βρίσκονται αντιμέτωπες με το φάσμα παύσης των εργασιών τους λόγω αδυναμίας κάλυψης των τρεχουσών υποχρεώσεών τους. Καθοριστικός πλέον παράγοντας επιβίωσης αποτελεί η διείσδυση του ΕΟΠΥΥ στα συνολικά έσοδα του κάθε παρόχου υγείας σε συνδυασμό με την αποτελεσματική διαχείριση μείωσης του κόστους των παρεχόμενων υπηρεσιών. Η τάση αυτή όπως είναι φυσικό μπορεί να οδηγήσει σε συρρίκνωση κυρίως του κλάδου της Δευτεροβάθμιας παροχής φροντίδας εντείνοντας τον ανταγωνισμό μεταξύ των υφιστάμενων παρόχων και περιορίζοντας ακόμη περισσότερο τα ήδη μειωμένα, λόγω εφαρμογής των μηχανισμών Claw-back, και Rebate έσοδα.

• **Κίνδυνος Τεχνολογικών Εξελίξεων**

Η ραγδαία ανάπτυξη της τεχνολογίας και η διαπίστωση της ανάγκης για συνεχή αναδιοργάνωση ασκούν καθοριστική επίδραση στις υπηρεσίες υγείας. Οι εκάστοτε ιδιωτικές κλινικές προχωρούν σε πολυδάπανα επενδυτικά προγράμματα με στόχο την ανανέωση και την απόκτηση σύγχρονου ιατροτεχνολογικού εξοπλισμού ώστε να προσφέρουν νέες και καλύτερες υπηρεσίες. Ο Όμιλος ΜΗΤΕΡΑ, ανανεώνει τον τεχνολογικό του εξοπλισμό σε τακτά χρονικά διαστήματα και στόχος του, είναι η συνεχής επένδυση στις πλέον σύγχρονες ιατροτεχνολογικές εξελίξεις και η συνεχής εκπαίδευση του προσωπικού του, ώστε να είναι ενήμερο με τις εκάστοτε διεθνείς εξελίξεις του κλάδου της υγείας.

12. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

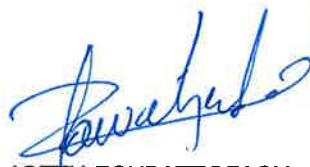
Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα ΔΠΧΑ πέραν των κατωτέρω:

Την 27η Φεβρουαρίου 2015 συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση, η οποία αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως το συνολικό ποσό των οκτώ εκατομμυρίων εκατόν εβδομήντα οκτώ

χιλιάδων τριακοσίων εξήντα επτά ευρώ και ογδόντα λεπτών (€8.178.367,80) με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων προς την μητρική εταιρεία και είσπραξη μετρητών, με την έκδοση 13.630.613 (δέκα τριών εκατομμυρίων εξακοσίων τριάντα χιλιάδων εξακοσίων δεκατριών) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας εκάστης 0,60 Ευρώ εκάστης και τιμή διάθεσης 0,60 Ευρώ ανά μετοχή.

Η θυγατρική εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε με τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 27η Φεβρουαρίου 2015 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, έως του συνολικού ποσού των επτά εκατομμυρίων επτακοσίων σαράντα χιλιάδων τριακοσίων ογδόντα εννέα ευρώ και τριών λεπτών (€7.740.389,03) με καταβολή μετρητών με την έκδοση 2.641.771 (δύο εκατομμυρίων εξακοσίων σαράντα μίας χιλιάδων επτακοσίων εβδομήντα μίας) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,93 Ευρώ εκάστης και τιμή διάθεσης 2,93 Ευρώ ανά μετοχή.

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.



ΑΡΕΤΗ ΣΟΥΒΑΤΖΟΓΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΙ091976

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ



ΑΝΔΡΕΑΣ ΚΑΡΤΑΓΙΑΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΕ140679

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ



ΕΙΡΗΝΗ ΚΑΡΙΕΝΤΙΔΟΥ
ΑΔΤ ΑΙ 587848

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ



ΕΥΣΤΑΘΙΑ ΑΒΡΑΜΟΠΟΥΛΟΥ
ΑΔΤ ΑΕ 514056
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 25843 –
Α' ΤΑΞΕΩΣ