



**Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
(1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

---

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>A. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή</b> .....	4
<b>B. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου</b> .....	6
<b>Γ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις</b> .....	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 Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....	32
7.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	32
7.5 Απομείωση Αξίας μη χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων .....	33
7.6 Χρηματοοικονομικά μέσα .....	34
7.7 Αποθέματα .....	35
7.8 Εμπορικές απαιτήσεις .....	35
7.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων .....	36
7.10 Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση .....	36
7.11 Μετοχικό κεφάλαιο .....	36
7.12 Δάνεια .....	36
7.13 Διακανονισμοί πρακτορείας απαιτήσεων (Factoring) .....	37
7.14 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος .....	37
7.15 Παροχές στο προσωπικό .....	38
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
8. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης .....	41

---

9. Δομή του Ομίλου .....	43
10. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων .....	43
10.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	43
10.2 Υπεραξία επιχείρησης.....	46
10.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	46
10.4 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις και λοιπές συνδεδεμένες.....	47
10.5 Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.....	48
10.6 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις .....	48
10.7 Αποθέματα.....	48
10.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις .....	49
10.9 Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού.....	50
10.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	50
10.11 Μετοχικό κεφάλαιο.....	50
10.12 Λοιπά Αποθεματικά .....	52
10.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	53
10.14 Επιχορηγήσεις.....	54
10.15 Δανειακές υποχρεώσεις.....	54
10.16 Προβλέψεις .....	56
10.17 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	57
10.18 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	57
10.19 Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι.....	58
10.20 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	58
10.21 Πωλήσεις.....	58
10.22 Παροχές σε εργαζομένους .....	58
10.23 Έξοδα ανά λειτουργία.....	59
10.24 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης .....	60
10.25 Χρηματοοικονομικά έξοδα / έσοδα.....	61
10.26 Φόρος εισοδήματος.....	61
10.27 Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.....	62
10.28 Δεσμεύσεις.....	63
10.29 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις .....	64
10.30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	65
11. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων .....	67
11.1 Ανάλυση ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου.....	68
11.2 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου .....	68
11.3 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας.....	69
11.4 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου.....	70
12. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.....	72

---

## **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 31ης Δεκεμβρίου 2011, 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 έλεγχο 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 παρουσίας 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 31η Δεκεμβρίου 2011 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 Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 10.15 των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα, ότι η Εταιρεία και ο Όμιλος λόγω συμβατικής λήξης βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων ποσού €42 εκατ. που καθίστανται απαιτητές εντός των επόμενων 12 μηνών, βρίσκεται σε διαδικασία διαπραγμάτευσης με τα πιστωτικά ιδρύματα με σκοπό τον επανακαθορισμό των όρων των εν λόγω δανειακών υποχρεώσεων.

---

Σε σχέση με το γεγονός αυτό επισημαίνεται η αβεβαιότητα αναφορικά με τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις που θα προκύψουν για την Εταιρεία και τον Όμιλο από τον επανακαθορισμό των σχετικών όρων δανεισμού καθώς και στο γεγονός ότι το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας υπερβαίνει το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού της, και, ως εκ τούτου, εάν δεν ολοκληρωθούν οι διαδικασίες αναδιάρθρωσης των δανείων, οι υφιστάμενες συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα απρόσκοπτης συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου. Στις σημειώσεις 10.15 και 11.3 των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται οι δράσεις της Διοίκησης του Ομίλου για την αντιμετώπιση των ανωτέρω κινδύνων. 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 2012  
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια



## **B. 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 01/01/2011 έως 31/12/2011**

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τις διατάξεις του νόμου 2190/1920 όπως ισχύει, και του Καταστατικού της Εταιρείας, σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη εταιρική χρήση από 01/01/2011 έως 31/12/2011 την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας και του Ομίλου για τη χρήση του 2011, 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 2012 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 1/1/2011-31/12/2011**

Το 2011 υπήρξε για την Ελληνική οικονομία και το εγχώριο επιχειρηματικό περιβάλλον ίσως η δυσκολότερη χρονιά στην μεταπολεμική ιστορία της χώρας. Υπήρξε ο δεύτερος χρόνος εφαρμογής ενός ευρύτατου προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που η Ελλάδα υπέγραψε με την Ευρωπαϊκή Ένωση, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

Η εταιρεία μας, υπενθυμίζουμε ότι, 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 καταστάσεις της. Από το 2008 συμμετέχει κατά 50% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας STEAM HEALTH HELLAS Α.Ε., την οποία ενοποιεί με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

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	44,68 %	
ALPHA LAB	Έμμεση Συμμετοχή		88,73 %

##### **2. Ανάλυση χρηματοοικονομικών πληροφοριών**

**Κύκλος Εργασιών :** Σε ενοποιημένο επίπεδο ο κύκλος εργασιών του 2011, ανήλθε σε 77,4 εκ Ευρώ σημειώνοντας μείωση 18,87%, έναντι 95,4 εκ Ευρώ το 2010. Ενώ ο κύκλος εργασιών της εταιρείας, ανήλθε σε 61,1 εκ Ευρώ το 2011 έναντι 73,2 εκ Ευρώ του 2010, παρουσιάζοντας μείωση 16,51%.

---

**Μικτά Κέρδη :** Η ενοποιημένη μικτή ζημία αυξήθηκε κατά 421,35% στα -9,0 εκ Ευρώ, έναντι -1,7 εκ Ευρώ το 2010. Αντίστοιχα στην εταιρεία η μικτή ζημία αυξήθηκε κατά 270,77% στα -9,2 εκ Ευρώ έναντι -2,5 εκ Ευρώ του 2010.

**Κέρδη προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) :** Η ενοποιημένη ζημία προ τόκων, φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) παρουσίασε αύξηση κατά 115,4% στα -11,6 εκ Ευρώ, έναντι -5,4 εκ Ευρώ το 2010. Αντίστοιχα η εταιρική ζημία προ τόκων, φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA), παρουσίασε αύξηση κατά 135,06% στα -10 εκ Ευρώ, έναντι -4,2 εκ Ευρώ το 2010.

**Κέρδη προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) :** Η ενοποιημένη λειτουργική ζημία (EBIT) του 2011 αυξήθηκε κατά 61,67% στα -16,3 εκ Ευρώ, από -10 εκ Ευρώ την προηγούμενη χρήση ενώ αντίστοιχα της εταιρείας αυξήθηκε κατά 73,44% στα -13,5 εκ Ευρώ το 2011 έναντι -7,8 εκ Ευρώ του 2010.

**(EBIT margin) :** Ως ποσοστό επί των πωλήσεων διαμορφώθηκε στο -21,06%, σε σχέση με -10,6% το 2010 για τον όμιλο και -22,14% σε σχέση με -10,7% το 2010, για την εταιρεία.

**Κέρδη προ φόρων (EBT) :** Η ζημία προ φόρων του ομίλου αυξήθηκε κατά 54,16% στα -19,9 εκ Ευρώ από -12,9 εκ Ευρώ το 2010, ενώ η αντίστοιχη της εταιρείας αυξήθηκε κατά 95% στα -16,9 εκ Ευρώ, από -8,7 εκ Ευρώ το 2010.

**Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους :** Η ζημία μετά φόρων του ομίλου αυξήθηκε κατά 36,46% στα -20,75 εκ Ευρώ, έναντι ζημιών -15,2 εκ Ευρώ στη χρήση 2010, ενώ της εταιρείας αυξήθηκε κατά 66,67% στα -17,7 εκ Ευρώ έναντι -10,6 εκ Ευρώ του 2010.

**Ενσώματα Πάγια :** Τα ενσώματα πάγια του Ομίλου την 31.12.2011 ανέρχονταν σε 73,9 εκ Ευρώ και αντιστοιχούν στο 57,7% του Συνολικού Ενεργητικού, έναντι 53,9% για τη χρήση του 2010. Αντίστοιχα για την εταιρεία ανέρχονταν σε 56,2 εκ Ευρώ και αντιστοιχούν στο 43,5% του Συνολικού Ενεργητικού της Εταιρείας, έναντι 41,3% για την χρήση του 2010.

**Πελάτες & Λοιπές Απαιτήσεις :** Οι Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις του Ομίλου ανήλθαν σε 16,2 εκ Ευρώ έναντι 16 εκ Ευρώ την προηγούμενη χρήση και αντιπροσωπεύουν ποσοστό του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου, το οποίο ανέρχεται σε 12,6% έναντι 11,8% το 2010. Τα αντίστοιχα της Εταιρείας ήταν 15 εκ Ευρώ έναντι 14,7 εκ Ευρώ την προηγούμενη χρήση και αντιπροσωπεύουν ποσοστό του Συνολικού Ενεργητικού της Εταιρείας, το οποίο ανέρχεται σε 11,66% έναντι 10,94% το 2010.

**Ίδια Κεφάλαια :** Τα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια (προ μη ελεγχθεισών συμμετοχών) την 31.12.2011, ανέρχονται σε 29,7 εκ Ευρώ έναντι 28,6 εκ Ευρώ το 2010. Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται σε 43,5 εκ Ευρώ από 39,7 εκ Ευρώ το 2010.

**Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις :** Οι Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.12.2011 ανήλθαν σε 18 εκ Ευρώ έναντι 14,5 εκ Ευρώ το 2010. Τα αντίστοιχα για την Εταιρεία ήταν 15,3 εκ Ευρώ έναντι 11,7 εκ Ευρώ.

**Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες :** Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ανέχονται σε -10,3 εκ Ευρώ έναντι -3,2 εκ Ευρώ και της Εταιρείας σε -8,6 εκ Ευρώ έναντι -3,9 εκ Ευρώ, μεταβολή η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην δραστηριότητα της εταιρείας, η οποία απαιτεί κεφάλαιο κίνησης.

### **3. Παράγοντες δημιουργίας αξίας και μέτρησης επιδόσεων**

Η εταιρεία, προκειμένου να αξιολογεί τα αποτελέσματα και την αποδοτικότητα της, εφαρμόζει χρηματοοικονομικούς δείκτες, οι οποίοι χρησιμοποιούνται διεθνώς και οι οποίοι είναι:

**ROCE (Return on Capital Employed) - «Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων»:** Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη μετά φόρων και μη ελεγχθεισών συμμετοχών 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 -23,94% και στην προηγούμενη σε -16,57%.
- για την εταιρεία στην κλειόμενη χρήση σε -18,51% και στην προηγούμενη σε -11,04%.

**ROE (Return on Equity)** – «Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων»: Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη μετά φόρων με το μέσο όρο της Καθαρής Θέσης (χωρίς τα δικαιώματα μειοψηφίας) των δύο τελευταίων ετών.

Ο δείκτης ανήλθε :

- για τον όμιλο στην κλειόμενη χρήση σε -71,48% και στην προηγούμενη σε -42,42%.
- για την εταιρεία στην κλειόμενη χρήση σε -42,51% και στην προηγούμενη σε -23,58%.

## **(B) ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΓΕΓΟΝΟΤΑ**

### **• Σημαντικά γεγονότα κατά την περίοδο αναφοράς**

Ποσό έκτακτης εφάπαξ εισφοράς κοινωνικής ευθύνης του άρθρου 5 του Ν. 3845/2010 , δεν προέκυψε σε επίπεδο Εταιρείας, λόγω των ζημιών στα αποτελέσματα του 2011 σε ατομική βάση, που οφείλονται κυρίως στον συνεχιζόμενο εγχώριο ανταγωνισμό του μαιευτικού κλάδου.

Η Διοίκηση του ΜΗΤΕΡΑ , αντιλαμβανόμενη έγκαιρα το εξαιρετικά δυσμενές περιβάλλον στην πρωτοβάθμια και δευτεροβάθμια περίθαλψη των υπηρεσιών υγείας και αξιολομώντας τη δυναμική των εγκαταστάσεων της και τον τελευταίας τεχνολογίας εξοπλισμό της, καθώς επίσης το εξειδικευμένο και με μακρόχρονη πείρα προσωπικό της και κυρίως τους επίλεκτους συνεργάτες ιατρούς της, εφαρμόζοντας στρατηγικές πρωτοβουλίες , προχώρησε στην ανάπτυξη των παρεχομένων υπηρεσιών της, πέραν των αμιγώς μαιευτικών γυναικολογικών και παιδιατρικών περιστατικών πλέον, και στην παροχή υπηρεσιών υγείας περιστατικών γενικής κλινικής και ειδικότερα την κάλυψη ορθοπεδικών , ουρολογικών, παθολογικών καθώς και περαστικών γενικής χειρουργικής.

Τα αποτελέσματα της πρωτοβουλίας αυτής , στήριξαν θετικά το ΜΗΤΕΡΑ , την στιγμή που ο εγχώριος ανταγωνισμός σε μαιευτικά περιστατικά καθώς και οι συνεχείς μεταβαλλόμενες συνθήκες της ελληνικής οικονομίας επηρεάζουν τον κλάδο των υπηρεσιών υγείας.

Η συνεχής βελτίωση των υπηρεσιών υψηλής ποιότητας και πάντα στην αιχμή της ιατρικής επιστήμης, αποτελούν διαρκή στόχο ανάπτυξης και επενδυτικής πολιτικής του ΜΗΤΕΡΑ , όπου σε συνδυασμό με την αύξηση της λειτουργικής αποδοτικότητας της και της μείωσης του λειτουργικού της κόστους, να διατηρήσει διαχρονικά την ηγετική της θέση στον κλάδο των υπηρεσιών υγείας , με θετικά αποτελέσματα και συνεχή δραστηριότητα.

Ο Όμιλος ΜΗΤΕΡΑ εφαρμόζοντας χωρίς παρέκκλιση τη στρατηγική ανάπτυξης, υψηλών και καινοτόμων υπηρεσιών υγείας, επιλέχθηκε να συμμετάσχει με το Τμήμα Γενετικής & Μοριακής Βιολογίας του ΜΗΤΕΡΑ, επιβεβαιώνοντας για ακόμη μία φορά τη φήμη του ως ένα από τα μεγαλύτερα και πιο αξιόπιστα τμήματα διάγνωσης γενετικών ασθενειών στην Ελλάδα. Η νέα μέθοδος, τα αποτελέσματα της οποίας, διαγιγνώσκει το Σύνδρομο Down από το εμβρυϊκό DNA που κυκλοφορεί στο αίμα της εγκύου κατά την 11η-14η εβδομάδα της κύησης. Το νέο μη επεμβατικό τεστ που διενεργείται με λήψη μόνο 10 κ. κ. αίματος, παρέχει τα εξής πλεονεκτήματα έναντι των επεμβατικών διαγνωστικών μεθόδων που χρησιμοποιούνται σήμερα (πχ. λήψη τροφοβλάστης ή αμνιοπαρακέντηση). Ως μέθοδος δεν έχει κανέναν κίνδυνο αποβολής του εμβρύου, προσφέρει αποτελεσματική πρόληψη του Συνδρόμου Down με αξιοπιστία 100% και η εφαρμογή του είναι σχετικά απλή καθώς δεν απαιτεί εξειδικευμένο ή πολύπλοκο εργαστηριακό εξοπλισμό. Παράλληλα, το κόστος του είναι προσιτό και ακόμα χαμηλότερο από τις τρέχουσες μεθόδους που χρησιμοποιούνται σήμερα για την προγεννητική διάγνωση του Συνδρόμου Down. Τέλος, πρόκειται για μια γρήγορη μέθοδο δεδομένου ότι τα αποτελέσματα μπορούν να εξαχθούν μέσα σε 4-5 ημέρες.

Επιπρόσθετα η Μονάδα Υποβοηθούμενης Αναπαραγωγής ΜΗΤΕΡΑ με την εφαρμογή της νέας τεχνικής IMSI (ενδοκυτταροπλασματική ένεση μορφολογικά επιλεγμένων σπερματοζωαρίων) επιτυγχάνει τη βελτίωση της ποιότητας των εμβρύων και την μείωση των αποβολών. Η πρωτοποριακή αυτή τεχνική αναπτύχθηκε , στον



---

τομέα της εξωσωματικής γονιμοποίησης (IVF) του ΜΗΤΕΡΑ κι έρχεται να συμπληρώσει την ήδη υπάρχουσα ενδοκυτταροπλασματική ένεση σπερματοζωαρίου (ICSI). Πρόκειται για μια πραγματικού χρόνου τεχνική όπου τα σπερματοζωάρια επιλέγονται προ της ενέσεώς τους στο ωάριο (ICSI). Με τον τρόπο αυτό, αποφεύγεται η επιλογή εκείνου του σπερματοζωαρίου που παρουσιάζει ανωμαλίες σε αυτό το επίπεδο (εσωτερικό) και το οποίο μπορεί να θέσει σε κίνδυνο την επιτυχία της θεραπείας.

Παράλληλα, το ΠΑΙΔΩΝ ΜΗΤΕΡΑ, ο μεγαλύτερος ιδιωτικός παιδιατρικός φορέας της χώρας, και ειδικότερα η Παιδοκαρδιοχειρουργική Κλινική ΜΗΤΕΡΑ έλαβε νέα πιστοποίηση των χειρουργικών της αποτελεσμάτων Επιβεβαιώθηκε από την Ευρωπαϊκή Καρδιοχειρουργική Εταιρεία η πιστοποίηση των άριστων χειρουργικών αποτελεσμάτων του Παιδοκαρδιοχειρουργικού Τμήματος του Παίδων ΜΗΤΕΡΑ, του Ομίλου . Σημειώνεται ότι η επιτυχία αυτή, μοναδική στην Ελλάδα, κατατάσσει την Παιδοκαρδιοχειρουργική Κλινική του ΜΗΤΕΡΑ μεταξύ των 9 Παιδοκαρδιοχειρουργικών Κέντρων της Ευρώπης που έχουν πιστοποιημένα χειρουργικά αποτελέσματα.

Οι επιθεωρητές της Ευρωπαϊκής Εταιρείας εξήραν τη σύγχρονη υποδομή, την άρτια οργάνωση, τα άριστα χειρουργικά αποτελέσματα και την πληρότητα και ακρίβεια των στοιχείων που υποβάλλονται στην Ευρωπαϊκή Καρδιοχειρουργική Εταιρεία, που εξέδωσε το επίσημο έγγραφο πιστοποίησης αποτελεσμάτων. Η πάγια προσήλωση όλων των γιατρών, τεχνικών, νοσηλευτών, καθώς και της Διοίκησης του Ομίλου Μητέρα στον έλεγχο της ποιότητας και τη συνεχή βελτίωση των υπηρεσιών προς τα καρδιοπαθή παιδιά, ώστε να προσφέρεται ό,τι καλύτερο υπάρχει διεθνώς, τεκμηριώνεται και πάλι με την συνεχιζόμενη πιστοποίηση των παιδοκαρδιοχειρουργικών αποτελεσμάτων.

Άνοιγμα και στον Ιατρικό Τουρισμό έγινε εντός του 2011. Πιστοποίηση της ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. κατά TEMOS.

Στη Διεθνή Αγορά του Ιατρικού Τουρισμού εισήλθε ο Όμιλος, μετά την πιστοποίηση του από τον - μοναδικό παγκοσμίως - Οργανισμό Πιστοποίησης Υπηρεσιών Ιατρικού Τουρισμού TEMOS με σκοπό την διεύρυνση της αγοράς των υπηρεσιών υγείας. .

Τα νοσοκομεία ΥΓΕΙΑ και ΜΗΤΕΡΑ είναι τα μοναδικά στην Ελλάδα και μεταξύ των 20 διακεκριμένων υγειονομικών οργανισμών διεθνώς που έχουν πιστοποιηθεί κατά TEMOS για τη δυνατότητα και επάρκειά τους να ανταποκρίνονται στις ανάγκες ξένων ασθενών, ενώ ταυτόχρονα με τις ιατρικές ειδικότητες και τα Τμήματα που διαθέτουν, καλύπτουν το σύνολο των υπηρεσιών υγείας.

Επιπλέον, προχώρησε στη δημιουργία εξειδικευμένου Τμήματος Εξυπηρέτησης Διεθνών Ασθενών, για την καλύτερη κάλυψη των αναγκών των ασθενών και των οικείων τους. Το Σύστημα Πιστοποίησης TEMOS αποτελεί «σφραγίδα εμπιστοσύνης» για τις διεθνείς ασφαλιστικές εταιρίες και τους οργανισμούς ιατρικής βοήθειας παγκοσμίως, ενώ ταυτόχρονα διασφαλίζει την υιοθέτηση προδιαγραφών ποιότητας στις υπηρεσίες υγείας, σύμφωνα με διεθνείς πρακτικές και παράλληλα με την κάλυψη των απαιτήσεων όλων των ενδιαφερομένων στον Ιατρικό Τουρισμό και τη Διασυνωριακή φροντίδα, με στόχο την αναβάθμιση της διαχείρισης του Διεθνή Ασθενή.

Ο Ιατρικός Τουρισμός είναι από τις ταχύτερα αναπτυσσόμενες υπηρεσίες στον κόσμο, αναδεικνύοντας έτσι τη δυνατότητα προβολής του Ιατρικού Τουρισμού ως μιας νέας - προς ανάπτυξη- υπηρεσίας.

Στην συνεδρίαση τους Δ.Σ. της 15ης Σεπτεμβρίου 2011, η εταιρεία ΜΗΤΕΡΑ Ιδιωτική Γενική, Μαιευτική-Γυναικολογική & Παιδιατρική Κλινική Α.Ε., μετά από πρόσκληση της Προέδρου του Δ.Σ. κας Αρετής Σουβατζόγλου, συνήλθαν τα μέλη για να λάβουν απόφαση στα εξής θέματα:

- 1) Εκλογή μελών ΔΣ στη θέση παραιτηθέντων
- 2) Συγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα και
- 3) Ανάθεση αρμοδιοτήτων εκπροσωπήσεως της Εταιρείας

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα και μετά από διαλογική συζήτηση παμψηφεί και ομόφωνα εξέλεξε, τα νέα μέλη στη θέση των παραιτηθέντων.

Την 12<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, η εταιρεία ΜΗΤΕΡΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ, ΜΙΑΙΕΥΤΙΚΗ –ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ & ΠΑΙΔΙΑΤΡΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ Α.Ε., προχώρησε στην αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων δανείων συνολικού ύψους €21,3εκ. προς την Marfin Popular Bank.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση μετόχων της εταιρείας ΜΗΤΕΡΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ, ΜΙΑΙΕΥΤΙΚΗ – ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ & ΠΑΙΔΙΑΤΡΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ Α.Ε. στις 30 Δεκεμβρίου 2011, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου της με μετρητά, κατά ποσό Ευρώ 13.042.872 με την έκδοση 21.738.120 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας εκάστης 0,60 Ευρώ και τιμή διάθεσης 1,14 Ευρώ ανά μετοχή, ήτοι υπέρ το άρτιο αξίας 0,54 Ευρώ ανά μετοχή και συνολικής υπέρ το άρτιο αξίας Ευρώ

---

11.738.584,80, της διαφοράς αγόμενης σε πίστωση του ειδικού λογαριασμού «αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων κατά €24.781.456,80 , με αναλογία 6 νέες μετοχές για κάθε 10 παλαιές.

Με την ίδια απόφαση χορηγήθηκε δικαίωμα προτίμησης, σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/1920, στους παλαιούς μετόχους ως προς το σύνολο των μετοχών που θα εκδίδονταν κατά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με αναλογία 6 νέες μετοχές για κάθε 10 παλαιές. Επίσης ορίστηκε ότι η άσκηση του δικαιώματος προτίμησης θα πρέπει να λάβει χώρα εντός ενός (1) μηνός. Επιπλέον, η ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων όρισε ότι η προθεσμία καταβολής του ποσού της αύξησης θα είναι εντός δυο (2) μηνών από την ημερομηνία της λήψης της απόφασης, με δικαίωμα παράτασης για ένα (1) επιπλέον μήνα κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Περαιτέρω, αποφασίστηκε ότι σε περίπτωση μη κάλυψης των νέων μετοχών από την άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα δύναται να διαθέσει ελεύθερα τις μετοχές που τυχόν θα παραμείνουν αδιάθετες, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.8 εδ. στ' του Κ.Ν. 2190/1920, στην ίδια τιμή ενώ σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920, σε περίπτωση που η κάλυψη του ποσού της αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης.

Ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟΝ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟΝ ΚΕΝΤΡΟΝ ΑΘΗΝΩΝ "ΥΓΕΙΑ" ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», που παρέστη στη Γενική Συνέλευση, επανέλαβε και κατά τη Γενική Συνέλευση την πρόθεσή του να συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσοστό συμμετοχής του και δήλωσε ότι, έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, έχει ήδη καταβάλει με μετρητά το ποσό 21.500.178,84 Ευρώ που αντιστοιχεί σε 18.859.806 μετοχές εκ συνόλου 21.738.120 που θα προκύψουν από την σκοπούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και το οποίο ποσό αντιστοιχεί στο ποσοστό συμμετοχής του.

- **Σημαντικά γεγονότα μετά τη λήξη της χρήσης**

Την 13-01-2012 δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ (Τεύχος ΑΕ, ΕΠΕ και Γ.Ε.ΜΗ) η από 11-01-2012 Πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου προς τους Μετόχους για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησής τους. Η προθεσμία για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων παρήλθε την 13-02-2012. Έτσι διαπιστώνεται ότι μόνο ο μέτοχος «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟΝ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟΝ ΚΕΝΤΡΟΝ ΑΘΗΝΩΝ "ΥΓΕΙΑ" ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» προέβη σε εμπρόθεσμη και προσήκουσα άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, και έχει αναλάβει, με αντίστοιχη καταβολή, 18.859.806 μετοχές από το σύνολο των 21.738.120 νέων μετοχών που προέκυψαν από την σκοπούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Κανένας από τους λοιπούς υφιστάμενους μετόχους δεν άσκησε εμπρόθεσμα ούτε προσκόμισε στην Εταιρεία αποδεικτικά για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης.

Συνεπώς σήμερα παραμένουν αδιάθετες 2.878.314 νέες μετοχές που οι υφιστάμενοι μέτοχοι δεν έχουν καλύψει και αναλάβει.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, ο Διευθύνων Σύμβουλος πρότεινε στο Διοικητικό Συμβούλιο την ελεύθερη διάθεση των μετοχών που παρέμειναν αδιάθετες, με τους όρους, τις προϋποθέσεις και εντός των προθεσμιών που τάχθηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30-12-2011.

Κατόπιν διαλογικής συζήτησης, το Διοικητικό Συμβούλιο ομόφωνα αποδέχεται την εισήγηση του κ. Διευθύνοντος Συμβούλου και αποφασίζει την ελεύθερη διάθεση των παραπάνω 2.878.314 νέων μετοχών, με τιμής διάθεσης 1,14 Ευρώ ανά μετοχή, κατ' άρθρο 13 παρ.8 εδ. στ' του Κ.Ν. 2190/1920.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επίσης αποφασίζει ότι τυχόν επενδυτές που θα εκδηλώσουν ενδιαφέρον για την απόκτηση των παραπάνω αδιάθετων μετοχών θα πρέπει να προβούν στην κάλυψη των μετοχών και στην καταβολή των αντίστοιχων ποσών μέχρι την ημερομηνία παρέλευσης της προθεσμίας για την καταβολή του μετοχικού κεφαλαίου που τάχθηκε από την 30-12-2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Κατά την περίοδο άσκησης του δικαιώματος προτίμησης 13.01.2012-13.02.2012, δεν προέκυψε αίτηση συμμετοχής στην ΑΜΚ, από άλλο Μέτοχο του ΜΗΤΕΡΑ ,εκτός του ΥΓΕΙΑ.

Την 20/03/2012 , το Διοικητικό Συμβούλιο, πιστοποίησε ομόφωνα , κατ' άρθρο 11 Κ.Ν. 2190/1920, την καταβολή του παραπάνω ποσού των Ευρώ Έντεκα Εκατομμυρίων Τριακοσίων Δεκαπέντε Χιλιάδων Οκτακοσίων Ογδόντα Τριών Ευρώ και Εξήντα Λεπτών (€ 11.315.883,60) που αντιστοιχεί σε Δεκαοκτώ Εκατομμύρια Οκτακόσιες Πενήντα Εννέα Χιλιάδες Οκτακόσιες Έξι (18.859.806) νέες μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,60 ανά μετοχή και συνολικής υπέρ το άρτιο αξίας 0,54 Ευρώ ανά μετοχή, ήτοι συνολικής υπέρ το άρτιο αξίας Δέκα Εκατομμυρίων Εκατόν Ογδόντα Τεσσάρων Χιλιάδων Διακοσίων Ενενηντα Πέντε Ευρώ και Είκοσι Τεσσάρων Λεπτών (€ 10.184.295,24) η οποία αντιστοιχεί σε μερική καταβολή κατ' άρθρο 13α του κ.ν.

---

---

2190/19203 του συνόλου της παραπάνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που είχε αποφασισθεί με την από 30.12.2011 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρίας.

Κατά συνέπεια, το Διοικητικό Συμβούλιο ομόφωνα αποφάσισε τον περιορισμό του ποσού της αύξησης στο ποσό της μερικής καταβολής και την προσαρμογή του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας περί μετοχικού κεφαλαίου, ώστε να εναρμονίζεται με την παραπάνω μερική καταβολή του μετοχικού κεφαλαίου. Μετά την ολοκλήρωση της ΑΜΚ το άμεσο ποσοστό συμμετοχής του ΥΓΕΙΑ ΑΕ ανέρχεται σε 91,29% (από 86,76%), ενώ το έμμεση σε 99,05% (από 98,56%).

### **(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.

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 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.

#### **1. Κίνδυνος από τον Ανταγωνισμό**

Τα τελευταία χρόνια ο ιδιωτικός τομέας της παροχής υπηρεσιών υγείας παρουσιάζει μία συνεχή ανάπτυξη με τις γενικές κλινικές να αντιπροσωπεύουν το 65,2% της αγοράς και τις μαιευτικές –γυναικολογικές κλινικές το 13,8% , γεγονός που αναδεικνύει τον έντονο ανταγωνισμό μεταξύ των μεγαλύτερων εταιρειών του κλάδου. Στον κλάδο των ιδιωτικών υπηρεσιών υγείας ο ανταγωνισμός μεταξύ των επιχειρήσεων είναι ιδιαίτερα έντονος κατά κύριο λόγο επειδή ο Δημόσιος Τομέας αδυνατεί να καλύψει τη συνεχώς αυξανόμενη ζήτηση αλλά και να προσφέρει ποιοτικές υπηρεσίες υγείας, γεγονός που οδήγησε στη σημαντική ανάπτυξη των ιδιωτικών κλινικών. 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 ηγέτης 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.

#### **• Συμβάσεις με ασφαλιστικές εταιρείες**

Το ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. διαθέτει και διαχειρίζεται , μακροχρόνιες συμβάσεις με τις ασφαλιστικές ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, ALICO ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ , για την παροχή υπηρεσιών υγείας , για περιστατικά γενικής και παιδιατρικής κλινικής , ως συμβεβλημένο Νοσοκομείο και επιπροσθέτος την ALLIANZ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ για παιδιατρικά περιστατικά.

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.

## 2. Κίνδυνος επιτοκίου

Επιδίωξη του Ομίλου ΜΗΤΕΡΑ 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, 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% (2010: +/- 1%).

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ				ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.			
	1%	-1%	1%	-1%	1%	-1%	1%	-1%
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Αποτέλεσμα χρήσης	(555.808)	555.808	(516.297)	516.297	(539.852)	539.852	(510.994)	510.994
Καθαρή Θέση	(444.646)	444.646	(392.386)	392.386	(431.882)	431.882	(388.355)	388.355

## 3. Κίνδυνος ρευστότητας

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 καθημερινή 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.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2011 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ				ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.			
	31/12/2011				31/12/2011			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	-	-	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	758.406	-	280.956	-	315.288	315.288	70.943	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	18.014.235	-	-	-	15.255.258	-	-	-
Λοιπές	8.080.043	-	-	-	6.483.986	-	76.284	-

βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις								
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	19.000.000	-	31.870.465	-	-	19.000.000	29.400.000	-
Παράγωγα χρημ/κά μέσα	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>45.852.684</b>	<b>31.870.465</b>	<b>280.956</b>	<b>-</b>	<b>41.054.533</b>	<b>29.715.288</b>	<b>147.227</b>	<b>-</b>

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2010 είχε ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ 31/12/2010				ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. 31/12/2010			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	-	19.000.000	-	-	-	19.000.000	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	496.256	323.112	882.312	-	307.203	307.203	704.450	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	14.520.085	-	-	-	11.699.202	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.229.427	-	-	-	9.974.707	-	-	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	38.550.000	-	-	-	38.550.000	-	-
Παράγωγα χρημ/κά μέσα	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>28.245.768</b>	<b>38.873.112</b>	<b>19.882.312</b>	<b>-</b>	<b>21.981.113</b>	<b>38.857.203</b>	<b>19.704.450</b>	<b>-</b>

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 βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων κατά το ποσό των € 51,9 εκατ. και € 47,9 εκατ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα.

Η Εταιρεία βρίσκεται σε προχωρημένες συζητήσεις με τις συνεργαζόμενες τράπεζες για την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της, με την έκδοση ομολογιακού δανείου εκτιμώμενου ποσού €42εκ. περίπου.

#### 4. Πιστωτικός Κίνδυνος

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. Οι απαιτήσεις από τα Ασφαλιστικά Ταμεία και τις Ασφαλιστικές Εταιρείες έχουν ελάχιστο βαθμό κινδύνου απωλειών.

Ο πιθανός πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται κυρίως με τους ιδιώτες πελάτες χωρίς κάποια ασφάλεια ή με τους ασφαλισμένους ασθενείς για το επί πλέον ποσό που δεν καλύπτεται από την ασφάλεια τους.

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

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Ο πιστωτικός κίνδυνος για απαιτήσεις ρευστοποιήσιμες καθώς και για άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία θεωρείται αμελητέος.

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:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<i>Κατηγορίες χρημ/κών στοιχείων</i>				
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	1.927.793	3.842.349	1.258.879	1.956.112
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	16.164.476	16.057.481	15.057.923	14.723.066
<b>Σύνολο</b>	<b>18.092.269</b>	<b>19.899.830</b>	<b>16.316.802</b>	<b>16.679.178</b>

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Εταιρεία κατά την 31.12.2011 και την 31.12.2010, αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εντός 3 μηνών	1.094.690	1.029.422	850.323	803.155
Από 3 έως 6 μήνες	1.670.760	1.660.605	1.628.452	1.615.534
Από 6 μήνες έως 1 έτος	3.603.075	3.605.902	3.559.124	3.551.696
Πάνω από 1 έτος	3.621.794	3.579.387	3.635.235	3.533.001
<b>Σύνολο</b>	<b>9.990.320</b>	<b>9.875.317</b>	<b>9.673.134</b>	<b>9.503.386</b>

## 5. Διαχείριση Κεφαλαίου

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

- να εξασφαλίσει την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητα του (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 τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2011 και 2010 αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	31.195.431	30.443.023	43.515.712	39.706.245
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(1.927.793)	(3.842.349)	(1.258.879)	(1.956.112)
<b>Κεφάλαιο</b>	<b>29.267.638</b>	<b>26.600.674</b>	<b>42.256.833</b>	<b>37.750.133</b>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	31.195.431	30.443.023	43.515.712	39.706.245
Πλέον: Δάνεια	51.909.828	59.251.684	49.101.519	58.868.857
<b>Σύνολο κεφαλαίων</b>	<b>83.105.259</b>	<b>89.694.703</b>	<b>92.617.231</b>	<b>98.575.102</b>
Κεφάλαιο προς Σύνολο Κεφαλαίων	0,35	0,30	0,46	0,38

---

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 κρίση χρέους της Ελλάδος ανέδειξε τα χρόνια δημοσιονομικά και διαρθρωτικά προβλήματα της Ελλάδος. Οι εκτιμήσεις όλων των Ελληνικών και των διεθνών οργανισμών για διατήρηση έντονης ύφεσης στην Ελλάδα και για αρνητικούς ρυθμούς ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας για πέμπτο συνεχές έτος συγκροτούν ένα εξαιρετικά αβέβαιο οικονομικό και επιχειρηματικό περιβάλλον για το 2012.

Η Διοίκηση του Ομίλου ΜΗΤΕΡΑ αντιλαμβανόμενη έγκαιρα τις γενικότερες τάσεις προχώρησε άμεσα σε προσαρμογή του Επιχειρηματικού Σχεδιασμού (business plan), με στόχο την αποεπένδυση από μη βασικές λειτουργικές δραστηριότητες και την αύξηση της λειτουργικής αποδοτικότητας των εταιρειών του Ομίλου με περιορισμό του λειτουργικού κόστους και την μεγιστοποίηση των συνεργιών εντός του Ομίλου .

Επιπροσθέτως σε αυτή τη δύσκολη χρονιά για την Ελληνική οικονομία, ο Όμιλος ΜΗΤΕΡΑ θα πρέπει να αντιμετωπίσει τις αρνητικές επιπτώσεις των μέτρων λιτότητας που έχουν ανακοινωθεί, όπως η επιδείνωση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης, η περαιτέρω μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, η αύξηση της ανεργίας, η μείωση της καταναλωτικής δαπάνης, οι περιορισμοί χρηματοδότησης των Πιστωτικών Ιδρυμάτων σε καταναλωτές και επιχειρήσεις, η αναδιάρθρωση της ιδιωτικής ασφαλιστικής αγοράς.

Σημαντική αλλαγή που επήλθε στον κλάδο Υγείας είναι η σύσταση από 1/1/2012 του Εθνικού Οργανισμού Παροχής Υπηρεσιών Υγείας (ΕΟΠΥΥ), που αποτελεί το νέο ταμείο υπό την «ομπρέλα» του οποίου θα βρεθούν περίπου οκτώ εκατ. ασφαλισμένοι 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).

Βασικό συστατικό της νέας νομοθεσίας, βάσει της οποίας θα λειτουργήσει 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).

Στόχος του ΕΟΠΥΥ, είναι να καλύψει πάνω από το 95% του ασφαλιστικού χάρτη της Ελλάδας, τροποποιώντας ριζικά την υπάρχουσα κατάσταση, παρέχοντας τη δυνατότητα στους ασφαλισμένους, να λαμβάνουν υψηλής ποιότητας νοσηλευτική φροντίδα, από τους ιδιωτικούς φορείς Υγείας , καταβάλλοντας ένα εύλογο πρόσθετο αντίτιμο.

Εκτιμάται ότι η έναρξη συνεργασίας των ιδιωτικών νοσοκομείων με τον ΕΟΠΥΥ, θα δημιουργήσει υψηλούς όγκους εισαγωγών ασθενών , αυξάνοντας παράλληλα όμως και τα οφειλόμενα υπόλοιπα, προς τον ιδιωτικό τομέα παροχής υπηρεσιών υγείας.

Η εύρυθμη λειτουργία του οργανισμού και η συνέπεια καταβολής των οφειλομένων, σε καθορισμένες ημερομηνίες, είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με την οικονομική κατάσταση της χώρας. Τυχόν καθυστερήσεις στις καταβολές του ΕΟΠΥΥ, ενδέχεται να δημιουργήσουν προβλήματα ρευστότητας.

Από τα ανωτέρω είναι προφανές ότι οι προοπτικές για τον εγχώριο κλάδο παροχής υπηρεσιών υγείας, για το 2012, αλλά και το μεσοπρόθεσμο διάστημα είναι συνυφασμένες με την πορεία της Ελληνικής οικονομίας. Η τρέχουσα οικονομική ύφεση και οι μακροοικονομικές ανισορροπίες της Ελληνικής οικονομίας, συνθέτουν ένα περιβάλλον αβεβαιότητας και επηρεάζουν το σύνολο των κλάδων της οικονομίας, συμπεριλαμβανομένου του κλάδου παροχής υπηρεσιών υγείας και προφανώς του αδιαφιλονίκητου ηγέτη του κλάδου , του Ομίλου ΜΗΤΕΡΑ.

Η διοίκηση του Ομίλου ΜΗΤΕΡΑ, αντιλαμβανόμενη τις γενικότερες τάσεις και τις προκλήσεις τόσο του εγχώριου όσο και του διεθνούς κλάδου της ιδιωτικής παροχής υπηρεσιών υγείας και σε συνδυασμό με τις διαρκώς αυξανόμενες ανάγκες των ασθενών , για νέες και ολοκληρωμένες υπηρεσίες , έχει υιοθετήσει την πολιτική της συνεχούς δυναμικής ανάπτυξης των εργασιών του Ομίλου, δίνοντας έμφαση στη βελτίωση των λειτουργικών επιδόσεων του Ομίλου και στην παροχή νέων υπηρεσιών υγείας.

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.

Η διοίκηση παρακολουθεί τις εξελίξεις και προσαρμόζει τη στρατηγική της ώστε να αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά οι αρνητικές συνέπειες της κρίσης αλλά και να εκμεταλλευθεί τυχόν ευκαιρίες, που θα δημιουργηθούν.

Ο Όμιλος προσαρμοζόμενος στα νέα δεδομένα θέτει για το 2012, ως προτεραιότητες, τη διατήρηση των θέσεων εργασίας, τη μείωση του δανεισμού, τη μείωση του λειτουργικού κόστους και την ενίσχυση των χρηματορρών του.

### **(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.

#### **Σημαντικές συναλλαγές της 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 του ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε., που αφορούν σε προμήθεια υγειονομικού υλικού και ειδικών υλικών, καθώς και πλύση του ιματισμού , από την θυγατρική της εταιρεία Υ – Logimed ύψους € 7,5 εκ., έναντι € 8,5 εκ. τη χρήση 2010.
- Οι υπηρεσίες του ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε., που αφορούν παροχή υπηρεσιών που αφορούν κυρίως διενέργεια μικροβιολογικών εξετάσεων , από το ΥΓΕΙΑ Α.Ε. ύψους € 2,7 εκ., ενέργεια που ξεκίνησε κατά το τελευταίο τρίμηνο της χρήσης 2010, έναντι € 1,7 εκ την χρήση 2010.

#### **Παροχές προς βασικά διοικητικά και διευθυντικά στελέχη**

	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ</b>		<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>	
	<b>Ποσά σε €</b>		<b>Ποσά σε €</b>	
	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Μισθοί & άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	1.325.450	1.861.407	1.044.476	1.576.896
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	137.909	123.897	104.497	90.724
Αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία	103.557	131.000	103.557	131.000
<b>Σύνολο</b>	<b>1.566.915</b>	<b>2.116.304</b>	<b>1.252.529</b>	<b>1.798.620</b>

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 2011, η Εταιρεία λόγω της ύπαρξης ζημιών δεν προβαίνει σε διανομή μερίσματος.

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 01/01/2011 - 31/12/2011 έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.mitera.gr](http://www.mitera.gr).

Μαρούσι, 26 Μαρτίου 2012

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 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 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 του «Μητέρα Α.Ε.», στις 26 Μαρτίου 2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.Mitera.gr](http://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 στον Τύπο 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 και του ομίλου, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμειακών ροών της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

## 1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.		
	Ποσά σε €		Ποσά σε €		
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού</b>					
Ενσώματα Πάγια	10.1	73.939.616	73.442.249	56.162.332	55.555.989
Υπεραξία επιχείρησης	10.2	26.510.035	26.510.035	0	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10.3	502.388	760.935	440.995	693.157
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	10.4	0	0	48.416.489	48.416.489
Επενδύσεις σε λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις	10.4	0	0	250.000	250.000
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού	10.5	97.439	150.003	98.145	93.644
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10.6	1.102.751	1.289.077	911.513	1.085.864
<b>Σύνολο</b>		<b>102.152.229</b>	<b>102.152.299</b>	<b>106.279.474</b>	<b>106.095.143</b>
<b>Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού</b>					
Αποθέματα	10.7	2.356.838	2.536.946	1.786.806	1.950.161
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10.8	16.164.476	16.057.481	15.057.923	14.723.066
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	10.9	5.503.985	11.515.313	4.761.288	9.830.299
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10.10	1.927.793	3.842.349	1.258.879	1.956.112
<b>Σύνολο</b>		<b>25.953.092</b>	<b>33.952.088</b>	<b>22.864.895</b>	<b>28.459.638</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>128.105.321</b>	<b>136.104.387</b>	<b>129.144.369</b>	<b>134.554.781</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	10.11	33.054.004	21.738.120	33.054.004	21.738.120
Υπέρ το άρτιο	10.11	12.151.560	1.967.266	12.151.561	1.967.266
Λοιπά αποθεματικά	10.12	6.040.988	6.040.988	5.698.719	5.698.719
Αποτελέσματα εις νέον		(21.568.965)	(1.165.851)	(7.388.572)	10.302.140
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής</b>		<b>29.677.588</b>	<b>28.580.523</b>	<b>43.515.712</b>	<b>39.706.244</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		1.517.843	1.862.500	0	0
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>31.195.431</b>	<b>30.443.023</b>	<b>43.515.712</b>	<b>39.706.244</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	10.6	5.196.251	4.831.308	3.343.319	3.030.465
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10.13	4.077.534	4.061.647	2.881.281	2.804.690
Επιχορηγήσεις	10.14	590.343	737.151	569.594	684.333
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	10.15	280.956	19.882.312	70.943	19.704.450
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	10.16	8.790.391	8.820.000	7.917.416	7.710.000
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	10.17	76.284	76.284	76.284	76.284
<b>Σύνολο</b>		<b>19.011.759</b>	<b>38.408.702</b>	<b>14.858.837</b>	<b>34.010.220</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.18	18.014.235	14.520.085	15.255.258	11.699.203
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	10.19	86.647	2.540.621	63.596	2.232.436
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	10.15	51.628.872	39.369.368	49.030.576	39.164.408
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	10.16	174.981	133.781	0	0
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	10.20	7.993.396	10.688.807	6.420.390	7.742.270
<b>Σύνολο</b>		<b>77.898.131</b>	<b>67.252.662</b>	<b>70.769.821</b>	<b>60.838.317</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>96.909.890</b>	<b>105.661.364</b>	<b>85.628.657</b>	<b>94.848.537</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>128.105.321</b>	<b>136.104.387</b>	<b>129.144.369</b>	<b>134.554.781</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

## 2. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ Ποσά σε €		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. Ποσά σε €		
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>					
Πωλήσεις	10.21	77.396.817	95.399.745	61.115.777	73.203.586
Κόστος πωληθέντων	10.23	(86.391.210)	(97.124.960)	(70.302.997)	(75.681.488)
<b>Μικτό Κέρδος</b>		<b>(8.994.393)</b>	<b>(1.725.214)</b>	<b>(9.187.220)</b>	<b>(2.477.902)</b>
Έξοδα διοίκησης	10.23	(10.305.607)	(10.621.534)	(5.775.095)	(6.447.577)
Έξοδα διάθεσης	10.23	(77.515)	(290.510)	0	0
Λοιπά έσοδα	10.24	5.769.902	6.460.554	3.825.474	4.884.794
Λοιπά έξοδα	10.24	(2.689.578)	(3.903.901)	(2.397.915)	(3.762.961)
<b>Λειτουργικό κέρδος</b>		<b>(16.297.191)</b>	<b>(10.080.606)</b>	<b>(13.534.755)</b>	<b>(7.803.647)</b>
Λοιπά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		0	(781.446)	0	0
Χρηματοοικονομικά κόστη	10.25	(3.601.477)	(1.821.560)	(3.405.435)	(1.684.079)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	10.25	6.961	30.618	279	859
Έσοδα από μερίσματα		0	0	0	800.086
Κέρδη /(Ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		0	(250.000)	0	0
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>(19.891.707)</b>	<b>(12.902.993)</b>	<b>(16.939.911)</b>	<b>(8.686.781)</b>
Φόρος εισοδήματος	10.26	(856.064)	(2.301.788)	(750.801)	(1.927.474)
<b>Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>(20.747.771)</b>	<b>(15.204.781)</b>	<b>(17.690.712)</b>	<b>(10.614.254)</b>
<b>Κατανομημένα σε:</b>					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(20.403.113)	(14.865.652)	(17.690.712)	(10.614.254)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(334.658)	(339.129)	0	0
Αποτελέσματα Προ Φόρων χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		(11.600.111)	(5.384.648)	(9.954.541)	(4.234.838)
Αποτελέσματα Προ Φόρων χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		(16.297.191)	(10.080.606)	(13.534.755)	(7.803.647)
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους		(20.747.771)	(15.204.781)	(17.690.712)	(10.614.254)

*Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων*

### 3. Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις Νέον	Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο την 1/1/2010</b>	<b>21.738.120</b>	<b>3.234.612</b>	<b>4.306.166</b>	<b>13.823.727</b>	<b>43.102.625</b>	<b>2.646.662</b>	<b>45.749.287</b>
Μεταφορά μεταξύ αποθ/κών και αποτελέσματα εις νέον	0	(1.267.347)	1.734.822	(123.926)	343.551	(343.551)	<b>0</b>
Μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές θυγατρικών εταιρειών	0	0	0	0	0	(101.481)	<b>(101.481)</b>
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>0</b>	<b>(1.267.347)</b>	<b>1.734.822</b>	<b>(123.926)</b>	<b>343.549</b>	<b>(445.032)</b>	<b>(101.481)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(14.865.652)</b>	<b>(14.865.652)</b>	<b>(339.129)</b>	<b>(15.204.781)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2010</b>	<b>21.738.120</b>	<b>1.967.266</b>	<b>6.040.988</b>	<b>(1.165.851)</b>	<b>28.580.522</b>	<b>1.862.500</b>	<b>30.443.023</b>
<b>Υπόλοιπο την 1/1/2011</b>	<b>21.738.120</b>	<b>1.967.266</b>	<b>6.040.988</b>	<b>(1.165.851)</b>	<b>28.580.522</b>	<b>1.862.500</b>	<b>30.443.023</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μέσω πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους	11.315.884	10.184.925	0	0	21.500.179	0	<b>21.500.179</b>
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>0</b>	<b>10.184.924</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.500.179</b>	<b>0</b>	<b>21.500.179</b>
<b>Αποτέλεσμα περιόδου</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(20.403.113)</b>	<b>(20.403.113)</b>	<b>(344.658)</b>	<b>(20.747.771)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(20.403.113)</b>	<b>(20.403.113)</b>	<b>(344.658)</b>	<b>(20.747.771)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2011</b>	<b>33.054.004</b>	<b>12.151.560</b>	<b>6.040.988</b>	<b>(21.568.964)</b>	<b>29.677.588</b>	<b>1.517.842</b>	<b>31.195.431</b>

*Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων*

<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>	<b>Μετοχικό κεφάλαιο</b>	<b>Υπέρ Το Άρτιο</b>	<b>Λοιπά αποθεματικά</b>	<b>Κέρδη εις Νέον</b>	<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>
<b>Υπόλοιπο την 1/1/2010</b>	<b>21.738.120</b>	<b>1.967.266</b>	<b>5.141.298</b>	<b>21.473.815</b>	<b>50.320.499</b>
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο	0	0	557.421	(557.421)	1
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>557.421</b>	<b>(557.421)</b>	<b>1</b>
<b>Αποτέλεσμα περιόδου</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(10.614.254)</b>	<b>(10.614.254)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(10.614.254)</b>	<b>(10.614.254)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2010</b>	<b>21.738.120</b>	<b>1.967.266</b>	<b>5.698.719</b>	<b>10.302.140</b>	<b>39.706.244</b>
<b>Υπόλοιπο την 1/1/2011</b>	<b>21.738.120</b>	<b>1.967.266</b>	<b>5.698.719</b>	<b>10.302.140</b>	<b>39.706.244</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μέσω πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους	11.315.884	10.184.925	0	0	21.500.179
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες</b>	<b>11.315.884</b>	<b>10.184.925</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.500.179</b>
<b>Αποτέλεσμα περιόδου</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(17.690.712)</b>	<b>(17.690.712)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(17.690.712)</b>	<b>(17.690.712)</b>
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2011</b>	<b>33.054.004</b>	<b>12.151.561</b>	<b>5.698.719</b>	<b>(7.388.572)</b>	<b>43.515.712</b>

*Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων*

#### 4. Κατάσταση ταμειακών ροών

<i>(έμμεση μέθοδος)</i>	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ</b>		<b>ΜΗΤΕΡΑ</b>	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>	<b><u>31/12/2010</u></b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(6.036.741)</b>	<b>3.413.415</b>	<b>(4.740.108)</b>	<b>1.735.805</b>
Καταβληθέντες τόκοι	(3.228.477)	(1.385.203)	(3.121.876)	(1.310.706)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(1.022.994)	(5.189.842)	(714.808)	(4.319.754)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>(10.288.213)</b>	<b>(3.161.630)</b>	<b>(8.576.792)</b>	<b>(3.894.655)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Αγορές ενσώματων παγίων	(5.062.088)	(12.932.140)	(3.909.271)	(11.342.979)
Αγορές ασώματων παγίων	(86.139)	(359.480)	(72.448)	(293.956)
Έσοδα από την πώληση ενσώματων παγίων	242.596	150.513	128.157	145.013
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0	0	720.078
Τόκοι που εισπράχθηκαν	6.961	30.618	279	859
Εισπράξεις Επιχορηγήσεων	14.002	128.278	0	100.275
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(4.884.668)</b>	<b>(12.982.212)</b>	<b>(3.853.283)</b>	<b>(10.670.711)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Έκδοση κοινών μετοχών	21.500.178	0	21.500.178	0
Δάνεια αναληφθέντα	14.198.064	16.550.000	12.300.000	16.550.000
Δάνεια πληρωθέντα	(21.650.000)	0	(21.450.000)	0
Μερίσματα πληρωθέντα σε ιδιοκτήτες της μητρικής	0	(89.922)	0	0
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(789.917)	(930.863)	(617.339)	(703.936)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	0	0	0	0
<b>Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>13.258.324</b>	<b>15.529.215</b>	<b>11.732.840</b>	<b>15.846.065</b>
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α + β + γ)</b>	<b>(1.914.556)</b>	<b>(614.627)</b>	<b>(697.235)</b>	<b>1.280.699</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3.842.349	4.456.975	1.956.112	675.413
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>1.927.792</b>	<b>3.842.349</b>	<b>1.258.877</b>	<b>1.956.112</b>

*Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων*

---

## 5. Γενικές πληροφορίες για τον Όμιλο

Η εταιρεία, με το διακριτικό τίτλο «ΜΗΤΕΡΑ ΑΕ», δραστηριοποιείται στο χώρο της υγείας.

Ιδρύθηκε το 1979 από ιατρούς μαιευτήρες γυναικολόγους έχει την έδρα της στο Δήμο Αμαρουσίου, στην οδό Ερυθρού Σταυρού 6. Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 απασχολούσε 892 υπαλλήλους συνολικά, ενώ ο όμιλος της, που αποτελείται από ΜΗΤΕΡΑ ΑΕ., ΛΗΤΩ Α.Ε, ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και ALPHA LAB Α.Ε., 1.165 αντίστοιχα.

Η εταιρεία λειτούργησε αρχικά αποκλειστικά ως Μαιευτική Κλινική ενώ στη συνέχεια μετατράπηκε σε Γενική και ίδρυσε την Παιδιατρική κλινική.  
Διαθέτει 330 κλίνες σε 6 ορόφους στο ιδιόκτητο κτίριο, στη διεύθυνση που προαναφέρουμε.

Από τον Απρίλιο 2008 ξεκίνησε να λειτουργεί η Παιδοκαρδιοχειρουργική Κλινική εντός του χώρου 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.

## 6. Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων

### 6.1 Δήλωση Συμμόρφωσης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2011 που καλύπτουν τη χρήση από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2011, 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 31/12/2011.

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, περίληψη 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 των αποτελεσμάτων (περιλαμβάνονται και τα παράγωγα),
- χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

### 6.3 Νόμισμα Παρουσίασης

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



---

Πρέπει να σημειωθεί ότι λόγω στρωγυλοποιήσεων, 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 στρωγυλοποιήσεις**

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

#### **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 31/12/2010, εκτός από τις αλλαγές σε Πρότυπα και Διερμηνείες που ισχύουν από την 01/01/2011. Στην παράγραφο 6.6.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2011 καθώς και τα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1η Ιανουαρίου 2011, 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. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2011)**

Οι αλλαγές σε λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

- **ΕΔΔΠΧΑ 14 Προκαταβολές ελάχιστων κεφαλαιακών εισφορών**

Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προκαταβολές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση) - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει εξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχών για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας, για ένα συγκεκριμένο ποσό

---

οποιοδήποτε νομίσματος, αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

- **Ετήσιες αναβαθμίσεις των ΔΠΧΑ Μάιος 2010**

Κατά το 2010 η IASB (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) προέβη στην έκδοση των ετήσιων βελτιώσεων στα ΔΠΧΑ για το 2011 – μια σειρά προσαρμογών σε 11 Πρότυπα (ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 3, ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 34, ΔΛΠ 32, ΔΛΠ 39, ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 27, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31) και μία Διερμηνεία (ΕΔΔΠΧΑ 13) – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων της IASB στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 01/01/2011, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται.

Οι σημαντικότερες από αυτές τις βελτιώσεις αφορούν τα εξής πρότυπα:

- **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις**

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

- **ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

- **ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά**

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η Τροποποίηση καταργεί την χρήση της προκαθορισμένης ημερομηνίας μετάβασης (01 Ιανουαρίου 2004) και την αντικαθιστά με την πραγματική ημερομηνία

---

μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Παράλληλα, καταργεί τις απαιτήσεις περί παύσης αναγνώρισης των συναλλαγών που είχαν λάβει χώρα πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία μετάβασης. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

- **ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)**

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government – related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η ανωτέρω αναθεώρηση δεν είχε επίδραση στις γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών του Ομίλου και της Εταιρείας.

- **ΕΔΔΠΧΑ 19 Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους**

Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρεται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

### **6.6.2. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε..**

Επιπλέον, η ΔΣΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

- **ΔΠΧΑ 9: Χρηματοοικονομικά Μέσα – Ταξινόμηση και Επιμέτρηση**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Η Φάση 1 του ΔΠΧΑ 9 θα έχει σημαντική επίπτωση (i) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) σε αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρείες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της Εύλογης Αξίας Μέσω Αποτελεσμάτων. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η ολοκλήρωση του έργου αυτού αναμένεται κατά το πρώτο μισό του 2012. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδραση αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος (τροποποίηση) – Αναβαλλόμενος φόρος Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012. Το ΔΛΠ 12 απαιτεί μια επιχείρηση να επιμετρά τη αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το εάν η επιχείρηση αναμένει η ανάκτηση της λογιστικής αξίας να πραγματοποιηθεί από τη χρήση του στοιχείου ή την πώληση του. Στις περιπτώσεις επενδυτικών ακινήτων και όταν ένα πάγιο αποτιμάται σε εύλογες αξίες πολλές φορές η εκτίμηση του τρόπου ανάκτησης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου είναι δύσκολη και υποκειμενική. Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρετε ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει επίπτωση στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

---

- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Εμπλουτισμένες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις αποαναγνώρισης**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011. Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωρισθεί για να καταστήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων ικανούς να κατανοήσουν τη σχέση με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία που δεν από αναγνωρισθεί καθώς και τις συνδεδεμένες υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τη συνεχιζόμενη εμπλοκή στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία έτσι ώστε να μπορούν οι χρήστες να υπολογίζουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής της εταιρείας στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία καθώς και το κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Ο Όμιλος δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει επίπτωση στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα : Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) Συμφηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η τροποποίηση εισάγει συνήθεις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά των συμφηφισμό διακανονισμών στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρείας. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 έχουν αναδρομική ισχύ. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει επίπτωση στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και τη Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση - οικονομικές μονάδες ειδικού σκοπού». Με το νέο πρότυπο αλλάζει ο ορισμός της έννοιας του ελέγχου που είναι και ο καθοριστικός παράγοντας για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στο πλαίσιο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί. Επίσης ο Όμιλος θα πρέπει να πραγματοποιεί μια σειρά γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις εταιρείες που ενοποιούνται ως θυγατρικές αλλά και για τις μη ενοποιούμενες εταιρείες με τις οποίες υπάρχει μετοχική σχέση. Το πρότυπο αναμένεται να οδηγήσει σε αλλαγές στις δομές συμβατικών ομίλων και οι επιπτώσεις σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να είναι σημαντικές. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 11 Από κοινού Συμφωνίες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Το ΔΠΧΑ 11 απαλείφει την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει επίπτωση στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οικονομικές οντότητες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρείες και δομημένες εταιρείες. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει

---

το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει επίπτωση στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο πλαίσιο για όλες τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων που γίνονται στην εύλογη αξία. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρεία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στην διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Το πρότυπο αυτό αναφέρεται στις επακόλουθες αλλαγές που προκύπτουν από τη δημοσίευση του νέου ΔΠΧΑ 10. Το ΔΛΠ 27 θα αντιμετωπίζει πλέον αποκλειστικά τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι απαιτήσεις για τις οποίες παραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητες. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Ο σκοπός του αναθεωρημένου αυτού προτύπου είναι να προσδιορίσει τις λογιστικές αρχές που πρέπει να εφαρμοστούν λόγω των αλλαγών που προκύπτουν από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11. Το αναθεωρημένο πρότυπο συνεχίζει να καθορίζει τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης της μεθόδου της καθαρής θέσης. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

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

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια σειρά από τροποποιήσεις τους ΔΛΠ 19. Οι τροποποιήσεις αυτές εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως «μέθοδος περιθωρίου». Επίσης μεταβολές από επανεκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, θα παρουσιάζεται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εσόδων. Επιπλέον θα παρέχονται επιπλέον γνωστοποιήσεις για τα προγράμματα καθορισμένων σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους κινδύνους στους οποίους οι φορείς είναι εκτεθειμένοι μέσω της συμμετοχής στα εν λόγω σχέδια. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν στα Αποτελέσματα Χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα : Παρουσίαση (τροποποίηση) - Συμφηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και Χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

---

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η Ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

- **Διερμηνεία 20 Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται μόνο για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά τις δραστηριότητες αποκάλυψης θεωρείται ότι δημιουργούν δύο πιθανά οφέλη α) την παραγωγή αποθεμάτων κατά την παρούσα χρήση και/ή β) βελτιωμένη πρόσβαση σε μετάλλευμα που θα εξορυχτεί στο μέλλον (περιουσιακό στοιχείο από τη δραστηριότητα αποκάλυψης). Σε περιπτώσεις που οι δαπάνες δεν μπορούν να κατανεμηθούν συγκεκριμένα μεταξύ των αποθεμάτων που παράγονται κατά τη διάρκεια της περιόδου και του περιουσιακού στοιχείου από την δραστηριότητα αποκάλυψης, η διερμηνεία 20 απαιτεί από την εταιρεία να χρησιμοποιήσει μια βάση κατανομής η οποία βασίζεται σε μια μονάδα μέτρησης σχετικής παραγωγής. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή. Ο Όμιλος δεν αναμένει αυτή η τροποποίηση να έχει επίπτωση στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

## **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.

### **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 περιουσιακών στοιχείων 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 περιουσιακά στοιχεία, 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 στ' αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές – Διεταιρικά υπόλοιπα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημίες, 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 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 στα αποτελέσματα.

---

- **Συναλλαγές με την μειοψηφία:**

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

### **(β) Συγγενείς**

Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 20%-50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως.

Το μερίδιο του Ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση καταχωρείται στ' αποτελέσματα, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του ομίλου επί των ζημιών μιας θυγατρικής εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην συγγενή, δεν αναγνωρίζονται ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.

Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής οι επενδύσεις σε συγγενείς εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως μειωμένο με την τυχόν ζημιά απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία 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 ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Όσον αφορά την υπεραξία απόκτησης, αυτή μειώνει την αξία της συμμετοχής με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης, όταν μειώνεται η αξία της.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένει εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

## **7.2 Μετατροπή ξένου νομίσματος**

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

### **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 στα αποτελέσματα.

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. Στην περίπτωση αποτελεσματικής

---

αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου για μη νομισματικά χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται ως διαθέσιμα προς πώληση, το μέρος της μεταβολής της εύλογης αξίας τους που οφείλεται στην μεταβολή του συναλλάγματος καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Τα κέρδη και οι ζημιές 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 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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 πλέον τους κεφαλαιοποιηθέντες τόκους που δημιουργήθηκαν κατά τη διάρκεια των κατασκευαστικών περιόδων. 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 στ' αποτελέσματα ως έξοδο, κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, 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 στ' αποτελέσματα.

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

### 7.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

**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 την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 έτη πλην του ERP συστήματος το οποίο αποσβένεται στα 10 έτη. Οι δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

**Σήματα/Εμπορικές επωνυμίες:** Αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και κάθε τυχόν σωρευμένη ζημία απομείωσης. Επιπλέον αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους με βάση τις διαδικασίες επιμερισμού του τιμήματος εξαγορών στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις των εξαγορασθέντων. Οι εμπορικές επωνυμίες που αναγνωρίστηκαν κατά τον επιμερισμό του κόστους αγοράς



---

έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και εξετάζονται για τυχόν μείωση της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

**Άδειες:** Αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους με βάση τις διαδικασίες επιμερισμού του τιμήματος εξαγορών στα περιουσιακά στοιχεία 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 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 τιμήματος 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.

**Άυλα περιουσιακά στοιχεία (εκτός της υπεραξίας):** Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 5 χρόνια.

## 7.5 Απομείωση Αξίας μη χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

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 στα αποτελέσματα 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 διενεργείται επισκόπηση της ζημιάς απομείωσης προκειμένου να εξεταστεί αν υπάρχουν ενδείξεις ότι έχει μειωθεί. 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 περιουσιακά στοιχεία 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 περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων**

Η κατηγορία αυτή έχει τρεις υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία, αυτά που προσδιορίστηκαν σε αυτή την κατηγορία κατά την έναρξη και παράγωγα. Περιουσιακά στοιχεία 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. Ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

### **(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως την λήξη**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 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 περιουσιακά στοιχεία**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 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 περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων μετέπειτα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους.

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

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες 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 περιουσιακών στοιχείων 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 την 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 ουσιαστικά 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 στα αποτελέσματα χρήσης.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό εμφανίζεται στην Κατάσταση 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 στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των ετοιμών και ημιτελών προϊόντων περιλαμβάνει όλα τα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν ώστε να βρεθούν στο τρέχον σημείο εναπόθεσης και επεξεργασίας τους και αποτελείται από πρώτες ύλες, εργατικά, γενικά βιομηχανικά έξοδα (βασισμένα σε κανονική λειτουργική ικανότητα, αλλά χωρίς να περιλαμβάνει κόστη δανεισμού) και κόστος συσκευασίας. Το κόστος των πρώτων υλών και των ετοιμών προϊόντων καθορίζεται με βάση το μέσο σταθμικό κόστος. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των ετοιμών και ημιτελών προϊόντων είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην κανονική λειτουργία του Ομίλου μείον τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωσή τους και τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την πώλησή τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης στην κανονική λειτουργία της Εταιρείας. Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα ή απαξιωμένα 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 στα αποτελέσματα. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. 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 κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση**

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

Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως "κρατούμενα προς πώληση" αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας τους αμέσως πριν την ταξινόμησή τους ως κρατούμενα προς πώληση, και την εύλογή τους αξία μείον το κόστος πώλησης. Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως "κρατούμενα προς πώληση" δεν υπόκεινται σε απόσβεση. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση και επανεκτίμηση των "κρατούμενων προς πώληση" περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνεται στα "άλλα έσοδα" και "άλλα έξοδα", αντίστοιχα, στην κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης.

## **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 στα αποτελέσματα 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 στα αποτελέσματα 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.

#### **1. Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος**

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

#### **2. 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 στην 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 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. Η εταιρία για λόγους συντηρητικότητας δεν υπολογίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επί των προσωρινών διαφορών που προκύπτουν από προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις και από επισφαλείς απαιτήσεις

---

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 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 μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιήθηκε ο δείκτης των ευρωπαϊκών ομολόγων iBoxx AA Corporate Overall 10+ EUR indices, καθώς το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου κατά τον Δεκέμβριο του 2011, ήταν ιδιαίτερα υψηλό και συνεπώς μη κατάλληλο για να χρησιμοποιηθεί σε τέτοιας φύσεως αποτίμηση.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή, το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

### **(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 θ' 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 την 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 περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την συνένωση επιχειρήσεων.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών 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 διεταιρικά 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 τα κυριότερα ασφαλιστικά ταμεία με τα οποία συνεργάζεται η Εταιρεία είναι το Ι.Κ.Α., το Δημόσιο και ο Ο.Γ.Α. Αξίζει να σημειωθεί ότι, με τα ταμεία αυτά η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες μέσω των οποίων οι ασθενείς καλύπτονται πλήρως ως προς τα έξοδά τους (προσυμφωνημένη αμοιβή) σε ότι αφορά επεμβάσεις ανοιχτής καρδιάς, αξονικές και μαγνητικές τομογραφίες, αρθροπλαστικές, λιθοτριπίες καθώς και συνεδρίες τεχνητού νεφρού. 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 ρών 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 στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στο αποτελέσματα 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) Χρηματοδοτικές μισθώσεις*

Μισθώσεις παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές 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 στα αποτελέσματα χρήσης κατά την διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης. Τα πάγια για τα οποία έχουν συναφθεί χρηματοδοτικές 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:

*(α) Λειτουργικές μισθώσεις*

Στοιχεία του ενεργητικού τα οποία μισθώνονται σε τρίτους με λειτουργικές συμβάσεις περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, 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.



---

## **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 των αποτελεσμάτων. 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 τα αποτελέσματα 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 απεριορίστη 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. Προκειμένου 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 31/12/2011 η Διοίκηση εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού (περαιτέρω πληροφορίες στη σημείωση 7.3).

- **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.

Οι εταιρείες του Ομίλου υπόκεινται σε διαφορετικές νομοθεσίες φορολογίας εισοδήματος. Για τον 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.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος, προχώρησε κατά την εξεταζόμενη χρήση στην απεικόνιση της επίδρασης από τη μείωση των φορολογικών συντελεστών στην αναβαλλόμενη φορολογία.

- **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 (περαιτέρω πληροφορίες στη σημείωση 10.29).

- **Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις επί Φορολογικών Ζημιών**

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται για όλες τις αχρησιμοποίητες 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 αναγνωρισθεί 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 (περαιτέρω πληροφορίες στη 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.

- **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 (περαιτέρω πληροφορίες στη 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 οποιοσδήποτε διακανονισμός δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση του Ομίλου την 31/12/2011. 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 (περαιτέρω πληροφορίες σημείωση 10.29).

## 9. Δομή του Ομίλου

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

A/A	Επωνυμία	Έδρα	Δραστηριότητα	% Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	Σχέση Συμμετοχής
1	ΜΗΤΕΡΑ ΑΕ	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 εταιρία Λητώ ΑΕ	88,62%	ολική	Άμεση
4	ΑΛΦΑ-LAB	Ελλάδα	Υπηρεσίες Υγείας	88,73%	ολική	Έμμεση
5	STEAM HEALTH HELLAS A.E.	Ελλάδα	Ιατρική τεχνολογία βλαστοκυττάρων	50,00%	Καθαρή Θέση	Άμεση

## 10. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

### 10.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης, ο Όμιλος και η Εταιρεία δαπάνησαν το ποσό των € 5 εκ και € 4 εκ αντίστοιχα, για αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων, που αφορούν κατά κύριο λόγο βελτιώσεις ή κατασκευές εγκαταστάσεων, καθώς και την απόκτηση ιατρομηχανολογικού εξοπλισμού.

#### ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ

	Ποσά σε €						Σύνολο
	Οικόπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	
Λογιστική Αξία την 1/1/2010	<b>20.526.333</b>	<b>36.406.227</b>	<b>25.814.165</b>	<b>122.541</b>	<b>10.653.642</b>	<b>1.402.435</b>	<b>94.925.343</b>
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.953.304)	(15.534.070)	(71.901)	(9.557.174)	0	(28.116.449)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2010</b>	<b>20.526.333</b>	<b>33.452.923</b>	<b>10.280.095</b>	<b>50.640</b>	<b>1.096.468</b>	<b>1.402.435</b>	<b>66.808.894</b>
Προσθήκες	0	219.338	2.402.522	0	942.394	9.367.886	12.932.140
Πωλήσεις /αποσύρσεις	0	0	(694.322)	0	(33.850)	0	(728.172)
Αναταξινομήσεις	0	829.144	55.330	0	2.770	(887.244)	0
Λοιπές μεταφορές	0	(391.352)	(1.290.588)	(3.010)	(154.929)	(112.731)	(1.952.610)
Αναταξινομήσεις	0	8.040.313	319.895	0	140.124	(8.500.332)	0
Αποσβέσεις περιόδου	0	(881.959)	(2.617.780)	(2.261)	(827.498)	0	(4.329.498)
Αποσβέσεις πωληθέντων /αποσυρθέντων	0	0	563.134	0	33.849	0	596.983
Λοιπές μεταφορές	0	241	60.480	0	53.791	0	114.512
Λογιστική Αξία την 31/12/2010	20.526.333	45.103.670	26.607.002	119.531	11.550.151	1.270.014	105.176.701
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.835.022)	(17.528.236)	(74.162)	(10.297.032)	0	(31.734.452)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2010</b>	<b>20.526.333</b>	<b>41.268.648</b>	<b>9.078.766</b>	<b>45.369</b>	<b>1.253.119</b>	<b>1.270.014</b>	<b>73.442.249</b>
	<b>Οικόπεδα</b>	<b>Κτίρια και εγκαταστάσεις</b>	<b>Μηχανήματα</b>	<b>Μεταφορικά Μέσα</b>	<b>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση</b>	<b>Σύνολο</b>
Λογιστική Αξία την 1/1/2011	20.526.333	45.103.670	26.607.002	119.531	11.550.151	1.270.014	105.176.701
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.835.022)	(17.528.236)	(74.162)	(10.297.032)	0	(31.734.452)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2011</b>	<b>20.526.333</b>	<b>41.268.648</b>	<b>9.078.766</b>	<b>45.369</b>	<b>1.253.119</b>	<b>1.270.014</b>	<b>73.442.249</b>
Προσθήκες	0	1.341.139	1.933.296	0	458.974	1.328.679	5.062.088
Πωλήσεις /αποσύρσεις	0	0	(265.660)	0	(64.464)	0	(330.124)
Αναταξινομήσεις	0	1.013.547	0	0	21.908	(1.053.400)	(17.945)
Λοιπές μεταφορές	0	682.110	(6.326)	0	148.789	(1.014.248)	(189.675)
Αποσβέσεις περιόδου	0	(1.050.987)	(2.531.288)	(2.261)	(749.915)	0	(4.334.451)
Αποσβέσεις πωληθέντων /αποσυρθέντων	0	0	125.313	0	61.546	0	186.859
Λοιπές μεταφορές	0	0	28.538	0	92.077	0	120.615
Λογιστική Αξία την 31/12/2011	20.526.333	48.140.466	28.268.313	119.531	12.115.357	531.044	109.701.044
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(4.886.009)	(19.905.673)	(76.423)	(10.893.324)	0	(35.761.429)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2011</b>	<b>20.526.333</b>	<b>43.254.457</b>	<b>8.362.640</b>	<b>43.108</b>	<b>1.222.033</b>	<b>531.044</b>	<b>73.939.616</b>

**ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.**

	Ποσά σε €						
	Οικόπεδα	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική Αξία την 1/1/2010	16.000.000	24.896.676	23.165.481	77.555	9.139.420	658.725	73.937.857
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(1.976.311)	(14.524.213)	(55.721)	(8.308.800)	0	(24.865.043)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2010</b>	<b>16.000.000</b>	<b>22.920.366</b>	<b>8.641.269</b>	<b>21.835</b>	<b>830.621</b>	<b>658.725</b>	<b>49.072.814</b>
Προσθήκες	0	219.338	1.819.672	0	846.604	8.457.365	11.342.979
Πωλήσεις /αποσύρσεις	0	0	(635.119)	0	(33.850)	0	(668.969)
Αναταξινόμησεις	0	8.040.313	319.896	0	140.124	(8.500.332)	1
Λοιπές μεταφορές	0	(348.780)	(1.112.382)	(3.010)	(97.131)	0	(1.561.303)
Αποσβέσεις περιόδου	0	(475.885)	(2.046.130)	(2.261)	(721.162)	0	(3.245.438)
Αποσβέσεις πωληθέντων /αποσυρθέντων	0	0	503.931	0	33.849	0	537.780
Λοιπές μεταφορές	0	241	53.966	0	23.918	0	78.125
Λογιστική Αξία την 31/12/2010	16.000.000	32.807.547	23.557.548	74.545	9.995.167	615.758	83.050.565
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.451.955)	(16.012.446)	(57.982)	(8.972.195)	0	(27.494.576)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2010</b>	<b>16.000.000</b>	<b>30.355.593</b>	<b>7.545.103</b>	<b>16.564</b>	<b>1.022.973</b>	<b>615.758</b>	<b>55.555.989</b>
	<b>Οικόπεδα</b>	<b>Κτίρια και εγκαταστάσεις</b>	<b>Μηχανήματα</b>	<b>Μεταφορικά Μέσα</b>	<b>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση</b>	<b>Σύνολο</b>
Λογιστική Αξία την 1/1/2011	16.000.000	32.807.547	23.557.548	74.545	9.995.167	615.758	83.050.565
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.451.955)	(16.012.446)	(57.982)	(8.972.195)	0	(27.494.576)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2011</b>	<b>16.000.000</b>	<b>30.355.593</b>	<b>7.545.103</b>	<b>16.564</b>	<b>1.022.973</b>	<b>615.758</b>	<b>55.555.989</b>
Προσθήκες	0	1.341.139	1.732.386	0	402.488	433.258	3.909.271
Πωλήσεις /αποσύρσεις	0	0	(190.612)	0	(55.391)	0	(246.003)
Αναταξινόμησεις	0	1.013.547	0	0	0	(1.013.547)	0
Λοιπές μεταφορές	0	0	35.404	0	0	0	35.404
Αποσβέσεις περιόδου	0	(602.346)	(2.085.051)	(2.261)	(565.948)	0	(3.255.606)
Αποσβέσεις πωληθέντων /αποσυρθέντων	0	0	123.478	0	52.473	0	175.951
Λοιπές μεταφορές	0	0	(12.674)	0	0	0	(12.674)
Λογιστική Αξία την 31/12/2011	16.000.000	35.162.233	25.134.726	74.545	10.342.264	35.469	86.749.237
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.054.301)	(17.986.693)	(60.242)	(9.485.670)	0	(30.586.905)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2011</b>	<b>16.000.000</b>	<b>32.107.933</b>	<b>7.148.034</b>	<b>14.303</b>	<b>856.595</b>	<b>35.469</b>	<b>56.162.332</b>

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

	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ</b>	<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>
	<b>Ποσά σε €</b>	<b>Ποσά σε €</b>
	<b>Μηχανήματα</b>	<b>Μηχανήματα</b>
Λογιστική Αξία την 1/1/2010	4.669.974	3.627.279
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.452.556)	(1.071.115)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2010</b>	<b>3.217.418</b>	<b>2.556.164</b>
Προσθήκες	91.971	0
Αναταξινομήσεις	(375.268)	(307.066)
Περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κατεχόμενα προς πώληση	(91.971)	0
Αποσβέσεις περιόδου	(678.041)	(526.944)
Λογιστική Αξία την 31/12/2010	4.294.706	3.320.213
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(2.130.597)	(1.598.059)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2010</b>	<b>2.164.108</b>	<b>1.722.154</b>
	<b>Μηχανήματα</b>	<b>Μηχανήματα</b>
Λογιστική Αξία την 1/1/2011	4.294.706	3.320.213
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(2.130.597)	(1.598.059)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2011</b>	<b>2.164.108</b>	<b>1.722.154</b>
Προσθήκες	168.560	0
Αποσβέσεις περιόδου	(686.396)	(498.032)
Λογιστική Αξία την 31/12/2011	4.463.266	3.320.213
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(2.816.993)	(2.096.091)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2011</b>	<b>1.646.273</b>	<b>1.224.122</b>

## 10.2 Υπεραξία επιχείρησης

Το ποσό της υπεραξίας ανέρχεται σε € 26.510.035 και κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν υπήρξε μεταβολή. Η αναγνωρισμένη από την χρήση του 31/12/2007 υπεραξία, προκύπτει από την απόκτηση ποσοστού επί του μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών «ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.» «ΛΗΤΩ Α.Ε.» και «Α-LAB Α.Ε.».

Ο Όμιλος επανεξετάζει σε ετήσια βάση την υπεραξία για τυχόν απομείωση της.

Από τον έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας για τη χρήση του 2011 δεν προέκυψε μεταβολή η οποία και θα επιβάρυνε την ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων και το κονδύλι «Απομείωση Στοιχείων Ενεργητικού».

## 10.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ειδικότερα, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της 31/12/2011 και της 31/12/2010, αναλύονται ως εξής:

		<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ</b>		<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>
		<b>Ποσά σε €</b>		<b>Ποσά σε €</b>
	<b>Άδειες</b>	<b>Λογισμικά Προγράμματα</b>	<b>Σύνολα</b>	<b>Λογισμικά Προγράμματα</b>
Λογιστική Αξία την 1/1/2010	0	3.900.937	3.900.937	2.947.203
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(2.984.912)	(2.984.912)	(2.082.186)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2010</b>	<b>0</b>	<b>916.026</b>	<b>916.026</b>	<b>865.017</b>
Προσθήκες	0	359.480	359.480	293.956
Λοιπές κινήσεις	0	(189.035)	(189.035)	(142.557)
Αποσβέσεις περιόδου	0	(366.460)	(366.460)	(323.371)
Αναπροσαρμοσμένες αποσβέσεις	0	112	112	112

Λοιπές κινήσεις	0	40.812	40.812	0
Λογιστική Αξία την 31/12/2010	0	4.071.383	4.071.383	3.098.602
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.310.448)	(3.310.448)	(2.405.445)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2010</b>	<b>0</b>	<b>760.935</b>	<b>760.935</b>	<b>693.157</b>

	<b>Άδειες</b>	<b>Λογισμικά Προγράμματα</b>	<b>Σύνολα</b>	<b>Λογισμικά Προγράμματα</b>
Λογιστική Αξία την 1/1/2011	0	4.071.383	4.071.383	3.098.602
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	(3.310.448)	(3.310.448)	(2.405.445)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2011</b>	<b>0</b>	<b>760.935</b>	<b>760.935</b>	<b>693.157</b>
Προσθήκες	0	86.139	86.139	72.448
Λοιπές κινήσεις	17.945	0	17.945	0
Αποσβέσεις περιόδου	(4.486)	(358.144)	(362.630)	(324.610)
Λογιστική Αξία την 31/12/2011	17.945	4.157.521	4.175.466	3.171.050
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.486)	(3.668.592)	(3.673.078)	(2.730.055)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2011</b>	<b>13.459</b>	<b>488.930</b>	<b>502.389</b>	<b>440.995</b>

#### 10.4 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις και λοιπές συνδεδεμένες

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.

	Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος</b>	<b>48.416.488</b>	<b>48.666.488</b>
Μεταφορά σε συγγενείς	0	(250.000)
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος</b>	<b>48.416.488</b>	<b>48.416.488</b>

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2008, το Μητέρα Α.Ε. συμμετείχε με ποσοστό 50% στην διαδικασία σύστασης της εταιρείας Stem Health Hellas Α.Ε.. Η εταιρεία συστάθηκε από κοινού με την εταιρεία Stem Health Α.Ε. και αποτελεί την πρώτη τράπεζα φύλαξης βλαστοκυττάρων του Ομίλου Υγεία. Εντός του 2010 ενσωματώθηκε για πρώτη φορά με την μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου την 31.12.10.

Τα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία της συγγενής εταιρίας της 31/12/2011, έχουν ως εξής:

Συγγενείς	Αξία Συμμετοχής	Χώρα	Ίδια κεφάλαια	Στοιχεία Ενεργητικού	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Ζημιές μετά φόρων
STEAM HEALTH HELLAS Α.Ε.	250.000	ΕΛΛΑΔΑ	(2.643.319)	1.666.994	4.310.313	1.777.782	(2.060.309)

Η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές της συγγενής επιχείρησης έχει εξισωθεί με τη συμμετοχή του στη συγγενή επιχείρηση και συνεπώς ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του, εφόσον δεν έχει καλύψει υποχρεώσεις και δεν έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης που προκύπτουν από τη μετοχική του ιδιότητα.

## 10.5 Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού αναλύονται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εγγυήσεις	97.439	150.003	98.145	93.644
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία</b>	<b>97.439</b>	<b>150.003</b>	<b>98.145</b>	<b>93.664</b>

## 10.6 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που αναμένεται να ισχύουν στην Ελλάδα κατά την ημερομηνία ανάκτησης ή διακανονισμού. Τα ποσά που εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης εκτιμάται ότι θα ανακτηθούν ή θα διακανονιστούν μετά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011. Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας, ο φορολογικός συντελεστής της χρήσης 2011 στην Ελλάδα, ανέρχεται σε 20%.

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

### ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο την 1/1/2011	(Χρέωση)/Πίστωση στα αποτελέσματα συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	Υπόλοιπο την 31/12/2011	Υπόλοιπο την 1/1/2010	(Χρέωση)/Πίστωση στα αποτελέσματα συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	Υπόλοιπο την 31/12/2010
Ενώματα Πάγια	(5.208.988)	(135.031)	(5.344.019)	(4.599.592)	(609.396)	(5.208.988)
Υπερξία επιχείρησης	122.752	-	122.752	122.752	-	122.752
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(38.269)	(51.823)	(90.092)	-	(38.269)	(38.269)
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	762.461	3.178	765.640	888.657	(126.196)	762.461
Επιχορηγήσεις	128.254	(140.478)	(12.224)	-	128.254	128.254
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	153.749	(139.560)	14.189	-	153.749	153.749
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	-	(12.972)	(12.972)	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	134.400	(8.285)	126.115	-	134.400	134.400
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	403.409	(66.296)	337.113	-	403.409	403.409
<b>Συμφηρισμός Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων</b>	<b>(3.542.232)</b>	<b>(551.266)</b>	<b>(4.093.498)</b>	<b>(3.588.183)</b>	<b>45.950</b>	<b>(3.542.232)</b>

### ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο την 1/1/2011	(Χρέωση)/Πίστωση στα αποτελέσματα συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	Υπόλοιπο την 31/12/2011	Υπόλοιπο την 1/1/2010	(Χρέωση)/Πίστωση στα αποτελέσματα συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	Υπόλοιπο την 31/12/2010
Ενώματα Πάγια	(3.403.097)	(121.574)	(3.524.671)	(2.825.964)	(577.133)	(3.403.097)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	84.483	(42.463)	42.020	122.752	(38.269)	84.483
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	559.248	15.319	574.567	683.538	(124.290)	559.248
Επιχορηγήσεις	123.206	(124.178)	(972)	-	123.206	123.206
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	153.749	(139.560)	14.189	-	153.749	153.749
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	134.400	(8.285)	126.115	-	134.400	134.400
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	403.409	(66.462)	336.946	-	403.409	403.409
<b>Συμφηρισμός Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων</b>	<b>(1.944.602)</b>	<b>(487.203)</b>	<b>(2.431.806)</b>	<b>(2.019.674)</b>	<b>75.072</b>	<b>(1.944.602)</b>

## 10.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:



	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πρώτες Ύλες και λοιπά αναλώσιμα	2.348.811	2.528.522	1.778.779	1.941.737
Ανταλλακτικά Παγίων Στοιχείων	8.026	8.423	8.026	8.423
<b>Σύνολα</b>	<b>2.356.838</b>	<b>2.536.945</b>	<b>1.786.806</b>	<b>1.950.161</b>

Το ποσό των αποθεμάτων το οποίο αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της χρήσης για τον Όμιλο και περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων ανέρχεται σε ποσό € 13.973.081 (2010: € 16.490.617).

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:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εμπορικές Απαιτήσεις από τρίτους	10.213.447	10.240.563	9.287.982	9.727.258
Εμπορικές Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	242.962	1.008.271	211.759	851.606
Γραμμάτια Εισπρακτέα	7.865.278	5.666.321	7.159.047	5.043.083
Επιταγές Εισπρακτέες	641.039	1.260.091	603.861	790.320
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(2.829.870)	(2.164.912)	(2.236.347)	(1.736.347)
<b>Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις</b>	<b>16.132.856</b>	<b>16.010.334</b>	<b>15.026.303</b>	<b>14.675.920</b>
Προκαταβολές σε προμηθευτές	31.620	47.148	31.620	47.146
<b>Σύνολα</b>	<b>16.164.476</b>	<b>16.057.482</b>	<b>15.057.923</b>	<b>14.723.066</b>

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Επιπλέον, ορισμένες από τις απαιτήσεις οι οποίες δεν έχουν υποστεί απομείωση βρίσκονται σε καθυστέρηση. Η ενηλικίωση των πελατών που δεν έχουν υποστεί απομείωση παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Δεν είναι ληξιπρόθεσμα και δεν είναι απομειωμένα	6.142.536	6.135.017	5.353.169	5.172.532
Είναι ληξιπρόθεσμα και δεν είναι απομειωμένα:				
< 90 ημέρες	1.094.690	1.029.422	850.323	803.157
91 - 180 ημέρες	1.670.760	1.660.605	1.628.452	1.615.534
181 - 360 ημέρες	3.603.075	3.605.902	3.559.124	3.551.696
> 360 ημέρες	3.621.794	3.579.387	3.635.235	3.533.001
<b>Σύνολο</b>	<b>16.132.856</b>	<b>16.010.334</b>	<b>15.026.303</b>	<b>14.675.920</b>

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

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος</b>	<b>(2.164.912)</b>	<b>(1.489.931)</b>	<b>(1.736.347)</b>	<b>(1.051.078)</b>
Πρόσθετες προβλέψεις	(607.221)	(685.269)	(500.000)	(685.269)
Εισπραχθείσες επισφάλειες	1.722	10.288	-	-
Αναταξινόμηση στις λοιπές προβλέψεις	(59.458)	-	-	-
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος</b>	<b>(2.829.870)</b>	<b>(2.164.912)</b>	<b>(2.236.347)</b>	<b>(1.736.347)</b>

## 10.9 Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού αναλύονται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Χρεώστες Διάφοροι	4.548.818	4.112.604	2.197.903	2.295.781
Απαιτήσεις Από Δημόσιες Αρχές	2.322.236	7.970.073	2.180.209	7.055.721
Λοιπές Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	1.040.030	0	869.431	0
Προκαταβολές και δάνεια στο προσωπικό	19.417	22.174	5.474	2.793
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	87.247	85.620	87.247	85.620
Προπληρωθέντα έξοδα	420.316	394.288	414.527	380.226
Λοιπές Απαιτήσεις	126.485	43.352	86.496	10.158
<b>Σύνολα</b>	<b>8.564.549</b>	<b>12.628.111</b>	<b>5.841.287</b>	<b>9.830.299</b>
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(3.060.563)	(1.112.798)	(1.080.000)	0
<b>Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών</b>	<b>5.503.986</b>	<b>11.515.313</b>	<b>4.761.287</b>	<b>9.830.299</b>

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

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος</b>	<b>(1.112.798)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών	0	0		
Πρόσθετες προβλέψεις	(1.163.380)	(1.112.798)	(1.080.000)	
Εισπραχθείσες επισφάλειες	134.615	0		
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0		
Προβλέψεις διακοπόμενων δραστηριοτήτων	0	0		
Αναταξινόμηση στις λοιπές απαιτήσεις	(919.000)	0	0	
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος</b>	<b>(3.060.563)</b>	<b>(1.112.798)</b>	<b>(1.080.000)</b>	<b>0</b>

## 10.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά Ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία :

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μετρητά στο ταμείο	155.482	102.083	111.354	99.175
Ταμειακά διαθέσιμα στην τράπεζα	1.772.311	3.740.265	1.147.524	1.856.937
<b>Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα</b>	<b>1.927.793</b>	<b>3.842.349</b>	<b>1.258.879</b>	<b>1.956.112</b>

Το πραγματικό μέσο σταθμισμένο επιτόκιο στις τραπεζικές καταθέσεις ήταν 2,3 % (2% το 2010).

## 10.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Την 31η Δεκεμβρίου 2011 το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών ανήρχετο σε 55.090.006 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,60 Ευρώ η κάθε μία. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

	ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.			
	Ποσά σε €			
	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία	Αξία κοινών μετοχών	Υπερ Το Άρτιο
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2010</b>	<b>36.230.200</b>	<b>0,60</b>	<b>21.738.120</b>	<b>1.967.267</b>

<b>Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2010</b>	<b>36.230.200</b>	<b>0,60</b>	<b>21.738.120</b>	<b>1.967.267</b>
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2011</b>	<b>36.230.200</b>	<b>0,60</b>	<b>21.738.120</b>	<b>1.967.267</b>
Έκδοση Νέων Μετοχών				
-Κοινές	18.859.806	0,60	11.315.884	10.184.295
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2011</b>	<b>55.090.006</b>	<b>0,60</b>	<b>33.054.004</b>	<b>12.151.562</b>

Την 30<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση μετόχων της εταιρείας ΜΗΤΕΡΑ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ, ΜΙΑΙΕΥΤΙΚΗ –ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ & ΠΑΙΔΙΑΤΡΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ Α.Ε., αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου της με μετρητά, κατά ποσό Ευρώ 13.042.872 με την έκδοση 21.738.120 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης 0,60 Ευρώ και τιμή διάθεσης 1,14 Ευρώ ανά μετοχή, ήτοι υπέρ το άρτιο αξίας 0,54 Ευρώ ανά μετοχή και συνολικής υπέρ το άρτιο αξίας Ευρώ 11.738.584,80, της διαφοράς αγόμενης σε πίστωση του ειδικού λογαριασμού «αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων κατά €24.781.456,80, με αναλογία 6 νέες μετοχές για κάθε 10 παλαιές.

Με την ίδια απόφαση χορηγήθηκε δικαίωμα προτίμησης, σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/1920, στους παλαιούς μετόχους ως προς το σύνολο των μετοχών που θα εκδοθούν κατά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με αναλογία 6 νέες μετοχές για κάθε 10 παλαιές. Επίσης ορίστηκε ότι η άσκηση του δικαιώματος προτίμησης θα πρέπει να λάβει χώρα εντός ενός (1) μηνός. Επιπλέον, η ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων όρισε ότι η προθεσμία καταβολής του ποσού της αύξησης θα είναι εντός δυο (2) μηνών από την ημερομηνία της λήψης της απόφασης, με δικαίωμα παράτασης για ένα (1) επιπλέον μήνα κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Περαιτέρω, αποφασίστηκε ότι σε περίπτωση μη κάλυψης των νέων μετοχών από την άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα δύναται να διαθέσει ελεύθερα τις μετοχές που τυχόν θα παραμείνουν αδιάθετες, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.8 εδ. στ' του Κ.Ν. 2190/1920, στην ίδια τιμή ενώ σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920, σε περίπτωση που η κάλυψη του ποσού της αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης.

Ο βασικός μέτοχος της Εταιρείας «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟΝ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟΝ ΚΕΝΤΡΟΝ ΑΘΗΝΩΝ "ΥΓΕΙΑ" ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», που παρέστη στη Γενική Συνέλευση, επανέλαβε και κατά τη Γενική Συνέλευση την πρόθεσή του να συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσοστό συμμετοχής του και δήλωσε ότι, έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, έχει ήδη καταβάλει με μετρητά το ποσό 21.500.178,84 Ευρώ που αντιστοιχεί σε 18.859.806 μετοχές εκ συνόλου 21.738.120 που θα προκύψουν από την σκοπούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και το οποίο ποσό αντιστοιχεί στο ποσοστό συμμετοχής του.

Την 13-01-2012 δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ (Τεύχος ΑΕ, ΕΠΕ και Γ.Ε.ΜΗ) η από 11-01-2012 Πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου προς τους Μετόχους για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης τους. Η προθεσμία για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων παρήλθε την 13-02-2012.

Κατά την περίοδο άσκησης του δικαιώματος προτίμησης 13.01.2012-13.02.2012, δεν προέκυψε αίτηση συμμετοχής στην ΑΜΚ, από άλλο Μέτοχο του ΜΗΤΕΡΑ, εκτός του ΥΓΕΙΑ.

Έτσι διαπιστώθηκε ότι μόνο ο μέτοχος «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟΝ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟΝ ΚΕΝΤΡΟΝ ΑΘΗΝΩΝ "ΥΓΕΙΑ" ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» προέβη σε εμπρόθεσμη και προσηκούμενη άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, και έχει αναλάβει, με αντίστοιχη καταβολή, 18.859.806 μετοχές από το σύνολο των 21.738.120 νέων μετοχών που θα προκύψουν από την σκοπούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Κανένας από τους λοιπούς υφιστάμενους μετόχους δεν άσκησε εμπρόθεσμα ούτε προσκόμισε στην Εταιρεία αποδεικτικά για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης.

Συνεπώς παρέμειναν αδιάθετες 2.878.314 νέες μετοχές που οι υφιστάμενοι μέτοχοι δεν είχαν καλύψει και αναλάβει.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, ο Διευθύνων Σύμβουλος πρότεινε στο Διοικητικό Συμβούλιο την ελεύθερη διάθεση των μετοχών που παρέμειναν αδιάθετες, με τους όρους, τις προϋποθέσεις και εντός των προθεσμιών που τάχθηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30-12-2011.

Κατόπιν διαλογικής συζήτησης, το Διοικητικό Συμβούλιο ομόφωνα αποδέχτηκε την εισήγηση του κ. Διευθύνοντος Συμβούλου και αποφάσισε την ελεύθερη διάθεση των παραπάνω 2.878.314 νέων μετοχών, με τιμής διάθεσης 1,14 Ευρώ ανά μετοχή, κατ' άρθρο 13 παρ.8 εδ. στ' του Κ.Ν. 2190/1920.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επίσης αποφάσισε ότι τυχόν επενδυτές που θα εκδηλώσουν ενδιαφέρον για την απόκτηση των παραπάνω αδιάθετων μετοχών θα πρέπει να προβούν στην κάλυψη των μετοχών και στην καταβολή των αντίστοιχων ποσών μέχρι την 29-02-2012, ημερομηνία παρέλευσης της προθεσμίας για την καταβολή του μετοχικού κεφαλαίου που τάχθηκε από την 30-12-2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Την 20/03/2012, το Διοικητικό Συμβούλιο, πιστοποίησε ομόφωνα, κατ' άρθρο 11 Κ.Ν. 2190/1920, την καταβολή του παραπάνω ποσού των € 11.315.883,60 που αντιστοιχεί σε 18.859.806 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,60 ανά μετοχή και συνολικής υπέρ το άρτιο αξίας 0,54 Ευρώ ανά μετοχή, ήτοι συνολικής υπέρ το άρτιο αξίας € 10.184.295,24.

Κατά συνέπεια, το Διοικητικό Συμβούλιο ομόφωνα αποφάσισε τον περιορισμό του ποσού της αύξησης στο ποσό της μερικής καταβολής και την προσαρμογή του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας περί μετοχικού κεφαλαίου, ώστε να εναρμονίζεται με την παραπάνω μερική καταβολή του μετοχικού κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι βάσει του άρθρου 18 του Ν.3697/2008 στα κέρδη που διανέμουν οι ανώνυμες εταιρείες πραγματοποιείται παρακράτηση φόρου στους μετόχους με συντελεστή 10%.

### 10.12 Λοιπά Αποθεματικά

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

<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ</b>				
	<b>Ποσά σε €</b>			
	<b>Τακτικό αποθεματικό</b>	<b>Αφορολόγητα αποθεματικά</b>	<b>Λοιπά αποθεματικά</b>	<b>Σύνολα</b>
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2010</b>	<b>4.068.828</b>	<b>219.686</b>	<b>17.653</b>	<b>4.306.167</b>
Μεταφορά μεταξύ αποθ/κών και αποτελεσμάτων εις νέον	1.779.392	-28.510	-16.059	1.734.822
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2010</b>	<b>5.848.220</b>	<b>191.176</b>	<b>1.594</b>	<b>6.040.989</b>
<hr/>				
	<b>Τακτικό αποθεματικό</b>	<b>Αφορολόγητα αποθεματικά</b>	<b>Λοιπά αποθεματικά</b>	<b>Σύνολα</b>
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2011</b>	<b>5.848.220</b>	<b>191.176</b>	<b>1.594</b>	<b>6.040.989</b>
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2011</b>	<b>5.848.220</b>	<b>191.176</b>	<b>1.594</b>	<b>6.040.989</b>
<hr/>				
<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>				
	<b>Ποσά σε €</b>			
	<b>Τακτικό αποθεματικό</b>	<b>Αφορολόγητα αποθεματικά</b>	<b>Λοιπά αποθεματικά</b>	<b>Σύνολα</b>
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2010</b>	<b>4.943.957</b>	<b>195.747</b>	<b>1.594</b>	<b>5.141.298</b>
Μεταφορά μεταξύ αποθ/κών και αποτελεσμάτων εις νέον	557.421	0	0	557.421
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2010</b>	<b>5.501.378</b>	<b>195.747</b>	<b>1.594</b>	<b>5.698.719</b>

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολα
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2011</b>	<b>5.501.378</b>	<b>195.747</b>	<b>1.594</b>	<b>5.698.719</b>
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2011</b>	<b>5.501.378</b>	<b>195.747</b>	<b>1.594</b>	<b>5.698.719</b>

### 10.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ο Όμιλος έχει την 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 έχει ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις συνταξιοδότησης	4.077.534	4.061.647	2.881.281	2.804.690
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις συνταξιοδότησης	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>4.077.534</b>	<b>4.061.647</b>	<b>2.881.281</b>	<b>2.804.690</b>
<b>Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων είναι :</b>				
	31/12/2011		31/12/2010	
	Προγράμματα μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	Σύνολο	Προγράμματα μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	Σύνολο
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	403.600	403.600	400.608	400.608
Κόστος τόκων πάνω στην υποχρέωση παροχών	243.469	243.469	221.802	221.802
Αν αλογιστικά κέρδη/ζημιές αναγνωρισμένα μέσα στο έτος	(161.721)	(161.721)	(53.919)	(53.919)
Ζημιές (κέρδη) από περικοπές και τακτοποιήσεις	(469.462)	(469.462)	(521.225)	(521.225)
<b>Εξόδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων</b>	<b>15.886</b>	<b>15.886</b>	<b>47.266</b>	<b>47.266</b>
	31/12/2011		31/12/2010	
	Προγράμματα μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	Σύνολο	Προγράμματα μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	Σύνολο
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών που είναι πλήρως ή εν μέρει χρηματοδοτούμενες	3.953.739	3.953.739	4.681.162	4.681.162
Καθαρά αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που δεν είναι αναγνωρισμένα στον ισολογισμό	123.795	123.795	(619.515)	(619.515)
<b>Καθαρή υποχρέωση για συντάξεις στον ισολογισμό</b>	<b>4.077.534</b>	<b>4.077.534</b>	<b>4.061.647</b>	<b>4.061.647</b>
	31/12/2011		31/12/2010	
	Προγράμματα μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	Σύνολο	Προγράμματα μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	Σύνολο
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών που είναι πλήρως ή εν μέρει χρηματοδοτούμενες	3.425.130	3.425.130	3.176.374	3.176.374
Καθαρά αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που δεν είναι αναγνωρισμένα στον ισολογισμό	123.795	123.795	(619.515)	(619.515)
<b>Καθαρή υποχρέωση για συντάξεις στον ισολογισμό</b>	<b>3.548.925</b>	<b>3.548.925</b>	<b>2.556.859</b>	<b>2.556.859</b>
<b>Μεταβολές στην παρούσα αξία της υποχρέωσης για τα καθορισμένα προγράμματα παροχών έχουν ως εξής :</b>				
	31/12/2011		31/12/2010	
	Προγράμματα μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	Σύνολο	Προγράμματα μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>4.682.087</b>	<b>4.682.087</b>	<b>4.436.038</b>	<b>4.436.038</b>
Κόστος απασχόλησης	403.600	403.600	400.608	400.608
Κόστος τόκων	243.469	243.469	221.802	221.802
Αν αλογιστικά ζημιές / (κέρδη)	(906.910)	(906.910)	143.940	143.940
Ζημιές/ (κέρδη) από περικοπές	22.961	22.961	-	-
Υποχρεώσεις που εξολοφίσθηκαν με τακτοποιήσεις	-	-	240.069	240.069
Παροχές πληρωθείσες	(491.468)	(491.468)	(761.294)	(761.294)
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>3.953.739</b>	<b>3.953.739</b>	<b>4.681.162</b>	<b>4.681.162</b>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,20%	5,20%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,50%	3,75%

## 10.14 Επιχορηγήσεις

Η κίνηση των επιχορηγήσεων αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ Ποσά σε €		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. Ποσά σε €	
	Επιχορηγήσεις επενδύσεων		Επιχορηγήσεις επενδύσεων	
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2010</b>	<b>671.419</b>		<b>671.420</b>	
Είσπραξη νέων επιχορηγήσεων	257.998		100.275	
Απόσβεση επιχορηγήσεων	(213.574)		(132.328)	
Μεταφορά σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(23.658)		0	
Λοιπές χρεώσεις	44.966		44.966	
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2010</b>	<b>737.151</b>		<b>684.333</b>	
	<b>Επιχορηγήσεις επενδύσεων</b>		<b>Επιχορηγήσεις επενδύσεων</b>	
<b>Υπόλοιπο αρχής την 1/1/2011</b>	<b>737.151</b>		<b>684.333</b>	
Είσπραξη νέων επιχορηγήσεων	14.002		0	
Απόσβεση επιχορηγήσεων	(162.867)		(141.865)	
Αποαναγνώριση επιχορηγήσεων	13.726		0	
Μεταφορά σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(24.793)		0	
Λοιπές χρεώσεις	13.125		27.127	
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2011</b>	<b>590.343</b>		<b>569.594</b>	

## 10.15 Δανειακές υποχρεώσεις

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

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ Ποσά σε €		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<b>Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>				
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	280.956	882.312	70.943	704.450
Ομολογιακά δάνεια	19.000.000	19.000.000	19.000.000	19.000.000
Μείον: Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα την επόμενη χρήση	(19.000.000)	0	(19.000.000)	0
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>280.956</b>	<b>19.882.312</b>	<b>70.943</b>	<b>19.704.450</b>
	<b>Ποσά σε €</b>		<b>Ποσά σε €</b>	
<b>Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>				
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	758.406	819.368	630.576	614.407
Τραπεζικός δανεισμός	31.870.465	38.550.000	29.400.000	38.550.000
Πλέον: Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα την επόμενη χρήση	19.000.000	0	19.000.000	0
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>	<b>51.628.872</b>	<b>39.369.368</b>	<b>49.030.576</b>	<b>39.164.407</b>

### ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ Ποσά σε €

Δανειακές υποχρεώσεις την 31/12/2011	Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	Τραπεζικός δανεισμός	Ομολογιακά δάνεια	Δανειακές Υποχρεώσεις
Έως 1 έτους	758.406	31.870.465	19.000.000	<b>51.628.871</b>
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	155.721	0	0	<b>155.721</b>
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	79.070	0	0	<b>79.070</b>
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	46.165	0	0	<b>46.165</b>
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	0	0	0	<b>0</b>
Άνω των 5 ετών	0	0	0	<b>0</b>
	<b>1.039.363</b>	<b>31.870.465</b>	<b>19.000.000</b>	<b>51.909.828</b>

**Ποσά σε €**

**Δανειακές υποχρεώσεις την 31/12/2010**

	<b>Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης</b>	<b>Τραπεζικός δανεισμός</b>	<b>Ομολογιακά δάνεια</b>	<b>Δανειακές Υποχρεώσεις</b>
Έως 1 έτους	819.368	38.550.000	0	<b>39.369.368</b>
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	726.724	0	19.000.000	<b>19.726.724</b>
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	120.425	0	0	<b>120.425</b>
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	35.163	0	0	<b>35.163</b>
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	0	0	0	<b>0</b>
Άνω των 5 ετών	0	0	0	<b>0</b>
	<b>1.701.680</b>	<b>38.550.000</b>	<b>19.000.000</b>	<b>59.251.680</b>

**ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.**

**Ποσά σε €**

**Δανειακές υποχρεώσεις την 31/12/2011**

	<b>Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης</b>	<b>Τραπεζικός δανεισμός</b>	<b>Ομολογιακά δάνεια</b>	<b>Δανειακές Υποχρεώσεις</b>
Έως 1 έτους	630.576	29.400.000	19.000.000	<b>49.030.576</b>
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	70.943	0	0	<b>70.943</b>
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	0	0	0	<b>0</b>
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	0	0	0	<b>0</b>
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	0	0	0	<b>0</b>
Άνω των 5 ετών	0	0	0	<b>0</b>
	<b>701.519</b>	<b>29.400.000</b>	<b>19.000.000</b>	<b>49.101.519</b>

**Ποσά σε €**

**Δανειακές υποχρεώσεις την 31/12/2010**

	<b>Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης</b>	<b>Τραπεζικός δανεισμός</b>	<b>Ομολογιακά δάνεια</b>	<b>Δανειακές Υποχρεώσεις</b>
Έως 1 έτους	614.407	38.550.000	0	<b>39.164.407</b>
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	633.506	0	19.000.000	<b>19.633.506</b>
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	69.789	0	0	<b>69.789</b>
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	1.154	0	0	<b>1.154</b>
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	0	0	0	<b>0</b>
Άνω των 5 ετών	0	0	0	<b>0</b>
	<b>1.318.856</b>	<b>38.550.000</b>	<b>19.000.000</b>	<b>58.868.856</b>

Επίσης, οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

**ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ**

**Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης**

<b>Ποσά σε €</b>	<b>31/12/2011</b>		<b>31/12/2010</b>	
	<b>Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές</b>	<b>Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών</b>	<b>Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές</b>	<b>Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών</b>
Εως 1 έτους	784.283	758.406	862.339	819.369
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	298.838	280.956	901.570	882.313
Άνω των 5 ετών	0	0	0	0
<b>Σύνολο Ελάχιστων μελλοντικών καταβολών</b>	<b>1.083.121</b>	<b>1.039.363</b>	<b>1.763.909</b>	<b>1.701.682</b>
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα	(43.758)	0	(62.229)	0

**Σύνολο παρούσας αξίας ελάχιστων μελλοντικών καταβολών**

<b>1.039.363</b>	<b>1.039.363</b>	<b>1.701.680</b>	<b>1.701.682</b>
------------------	------------------	------------------	------------------

**ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.****Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης**

Ποσά σε €	31/12/2011		31/12/2010	
	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών	Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές	Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών
Εως 1 έτους	641.508	630.576	644.860	614.407
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	71.259	70.943	715.698	704.450
Άνω των 5 ετών	0	0	0	0
<b>Σύνολο Ελάχιστων μελλοντικών καταβολών</b>	<b>712.767</b>	<b>701.519</b>	<b>1.360.558</b>	<b>1.318.857</b>
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα	(11.248)	0	(41.701)	0
<b>Σύνολο παρούσας αξίας ελάχιστων μελλοντικών καταβολών</b>	<b>701.519</b>	<b>701.519</b>	<b>1.318.857</b>	<b>1.318.857</b>

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια δανεισμού του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση 2011 και 2010, είναι τα παρακάτω:

**Μέσα Πραγματικά Επιτόκια**

	31/12/2011	31/12/2010
	€	€
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	-%	1,84%
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5,31%	3,54%

Το ομολογιακό δάνειο της εταιρείας, ποσού 19εκ €, βάσει σύμβασης αποπληρώνεται τον Απρίλιο 2012. Το ποσό της σχετικής υποχρέωσης συνεπώς έχει μεταφερθεί στο βραχυπρόθεσμο μέρος των δανειακών υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία βρίσκεται σε προχωρημένες συζητήσεις με τις συνεργαζόμενες τράπεζες για την αναηρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της, με την έκδοση ομολογιακού δανείου εκτιμώμενου ποσού €42εκ. περίπου.

**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.

**ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ**

Ποσά σε €

	Πρόβλεψη για έξοδο φόρου από ανέλεγκτες χρήσεις	Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων	Σύνολα
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2010</b>	<b>495.281</b>	<b>8.380.000</b>	<b>8.875.281</b>
Πρόσθετες προβλέψεις	241.500	693.465	934.965
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	(3.000)	(853.465)	(856.465)
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2010</b>	<b>733.781</b>	<b>8.220.000</b>	<b>8.953.781</b>



	Πρόβλεψη για έξοδο φόρου από ανέλεγκτες χρήσεις	Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων	Σύνολα
<b>Υπόλοιπο αρχής την 1/1/2011</b>	<b>733.781</b>	<b>8.220.000</b>	<b>8.953.781</b>
Πρόσθετες προβλέψεις	241.200	527.914	769.114
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	0	(607.524)	(607.524)
Αχρησιμοποίητα ποσά προβλέψεων που αναστράφηκαν	0	(150.000)	(150.000)
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2011</b>	<b>974.981</b>	<b>7.990.390</b>	<b>8.965.371</b>
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	800.000	7.990.390	8.790.390
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	174.981	0	174.981
	<b>974.981</b>	<b>7.990.390</b>	<b>8.965.371</b>

#### ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.

Ποσά σε €

	Πρόβλεψη για έξοδο φόρου από ανέλεγκτες χρήσεις	Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων	Σύνολα
<b>Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2010</b>	<b>400.000</b>	<b>7.370.000</b>	<b>7.770.000</b>
Πρόσθετες προβλέψεις	200.000	593.465	793.465
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	0	(853.465)	(853.465)
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2010</b>	<b>600.000</b>	<b>7.110.000</b>	<b>7.710.000</b>

	Πρόβλεψη για έξοδο φόρου από ανέλεγκτες χρήσεις	Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων	Σύνολα
<b>Υπόλοιπο αρχής την 1/1/2011</b>	<b>600.000</b>	<b>7.110.000</b>	<b>7.710.000</b>
Πρόσθετες προβλέψεις	200.000	504.939	704.939
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	0	(497.524)	(497.524)
<b>Υπόλοιπο κλεισίματος την 31/12/2011</b>	<b>800.000</b>	<b>7.117.415</b>	<b>7.917.415</b>
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	800.000	7.117.415	7.917.415
	<b>800.000</b>	<b>7.117.415</b>	<b>7.917.415</b>

#### 10.17 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των μακροπροθέσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	ΟΜΙΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Λοιπές Υποχρεώσεις	76.284	76.284	76.284	76.284
<b>Σύνολο</b>	<b>76.284</b>	<b>76.284</b>	<b>76.284</b>	<b>76.284</b>

#### 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:

	ΟΜΙΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	4.458.027	5.265.568	3.867.845	4.146.707
Επιταγές Πληρωτέες	561.961	566.421	436.738	0
Προκαταβολές πελατών	142.763	105.600	116.806	95.100
Εμπορικές υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	10.043.050	6.798.096	9.063.944	5.708.566

Λοιπές υποχρεώσεις	2.808.435	1.784.400	1.769.925	1.748.830
<b>Σύνολο</b>	<b>18.014.235</b>	<b>14.520.085</b>	<b>15.255.258</b>	<b>11.699.203</b>

### 10.19 Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι

Ο φόρος εισοδήματος πληρωτέος αναλύεται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Φόρος εισοδήματος	86.647	2.163.653	63.596	1.855.467
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου	0	376.968	0	376.969
<b>Σύνολο</b>	<b>86.647</b>	<b>2.540.621</b>	<b>63.596</b>	<b>2.232.436</b>

### 10.20 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη	126.353	0	0	0
Έσοδα επόμενης περιόδου - Επιχορηγήσεις	158.538	217.480	137.535	164.662
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	3.560.207	3.641.944	2.996.621	3.026.054
Λοιπές υποχρεώσεις από φόρους	1.560.479	1.607.148	1.183.743	1.202.323
Μερίσματα πληρωτέα	49.678	49.678	15.753	15.753
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό	25	0	0	0
Δεδουλευμένα έξοδα	1.288.440	2.166.341	1.175.359	1.877.018
Λοιπές υποχρεώσεις	913.376	2.697.693	573.752	1.156.815
Υποχρεώσεις προς μετόχους από επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	0	10.203	1.327	1.327
Δεδουλευμένοι τόκοι	266.306	220.514	266.306	220.514
Υποχρεώσεις από αγορά μετοχών	69.994	77.805	69.994	77.805
<b>Σύνολο</b>	<b>7.993.396</b>	<b>10.688.806</b>	<b>6.420.390</b>	<b>7.742.270</b>

### 10.21 Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	77.396.817	95.399.745	61.115.777	73.203.586
<b>Σύνολα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>77.396.817</b>	<b>95.399.745</b>	<b>61.115.777</b>	<b>73.203.586</b>

### 10.22 Παροχές σε εργαζομένους

Οι παροχές σε εργαζομένους αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μισθοί και ημερομίσθια	29.641.694	31.725.655	22.999.702	24.366.431
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	8.295.950	8.654.962	6.377.223	6.579.047

Συντάξεις προγράμματα καθορισμένων παροχών	403.601	592.054	296.718	539.679
Λοιπά έξοδα προσωπικού	861.295	1.187.409	650.572	988.973
Αποζημιώσεις απόλυσης	491.468	0	434.318	0
<b>Σύνολο κόστους εργαζομένων</b>	<b>39.694.008</b>	<b>42.160.078</b>	<b>30.758.533</b>	<b>32.474.130</b>

Αριθμός εργαζομένων	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
ημερομίσθιοι	19	39		
μισθωτοί	1.146	1.141	892	880

### 10.23 Έξοδα ανά λειτουργία

Το κόστος πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
	Κόστος Πωληθέντων	Κόστος Πωληθέντων	Κόστος Πωληθέντων	Κόστος Πωληθέντων
Συνταξιοδοτικές παροχές	235.539	211.430	153.670	164.753
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	33.680.074	36.884.186	26.910.458	28.272.649
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	13.949.662	16.452.082	11.622.045	13.356.599
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	3.987.652	4.096.244	3.158.492	3.128.147
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	113.592	105.129	83.880	66.610
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	24.635.495	27.210.443	20.888.373	22.021.667
Παροχές τρίτων	4.877.013	5.127.542	4.505.474	4.659.509
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	311.385	302.984	260.580	258.305
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	1.233.942	1.257.610	690.661	557.080
Φόροι και τέλη	461.111	405.982	361.090	188.807
Ασφάλιστρα	103.276	552.820	69.166	344.860
Επισκευές και συντηρήσεις	1.088.960	1.613.720	884.559	1.102.645
Έξοδα διαφήμισης και προώθησης	83.620	74.252	79.804	30.072
Προμήθειες πωλήσεων	167.245	144.897	167.245	144.897
Λοιπά έξοδα	1.397.539	2.581.084	444.154	1.345.140
Δωρεές	13.737	22.737	12.150	18.504
Έξοδα μεταφοράς	27.950	43.283	11.195	21.243
Αναλώσιμα	23.419	38.535	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>86.391.210</b>	<b>97.124.959</b>	<b>70.302.997</b>	<b>75.681.488</b>

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διοίκησης
Συνταξιοδοτικές παροχές	167.612	379.865	143.048	374.926
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	5.573.309	4.551.123	3.551.358	3.661.802
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	73.276	108.482	73.276	108.482
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	342.299	218.064	97.114	117.290
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	248.886	260.738	240.729	256.761
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.337.082	1.665.071	1.036.164	1.069.906

Παροχές τρίτων	261.972	152.520	143.942	104.442
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	61.666	36.392	45.538	31.665
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	247.756	210.074	101.774	135.950
Φόροι και τέλη	41.955	23.005	0	0
Προβλέψεις	213.576	2.212.798	0	0
Ασφάλιστρα	10.828	22.929	0	924
Επισκευές και συντηρήσεις	76.824	75.304	11.937	21.226
Έξοδα διαφήμισης και προώθησης	80.801	232.977	79.589	228.303
Προμήθειες πωλήσεων	20.257	33.038	20.257	33.038
Λοιπά έξοδα	472.539	399.999	168.655	270.566
Δωρεές	18.299	448	17.795	0
Έξοδα μεταφοράς	49.237	34.630	43.919	32.298
Αναλώσιμα	7.434	4.077	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>10.305.607</b>	<b>10.621.533</b>	<b>5.775.095</b>	<b>6.447.577</b>

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διάθεσης
Συνταξιοδοτικές παροχές	449	759	0	0
Αμοιβές και λοιπές παροχές σε εργαζομένους	37.026	132.717	0	0
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	4.500	15.189	0	0
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	152	593	0	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	22.349	82.803	0	0
Παροχές τρίτων	1.927	7.127	0	0
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	291	727	0	0
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	3.117	11.444	0	0
Φόροι και τέλη	749	3.522	0	0
Ασφάλιστρα	196	3.384	0	0
Επισκευές και συντηρήσεις	1.173	8.315	0	0
Έξοδα διαφήμισης και προώθησης	22	719	0	0
Λοιπά έξοδα	5.325	22.157	0	0
Δωρεές	9	69	0	0
Έξοδα μεταφοράς	96	359	0	0
Αναλώσιμα	134	627	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>77.515</b>	<b>290.510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 10.24 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2011 και 2010, έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Έσοδα από Ενοίκια	1.562.066	1.961.576	1.239.459	1.431.643
Έσοδα από Επιδότησεις	128.763	152.593	113.112	126.477
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων	162.867	213.574	141.865	132.328
Έσοδα από αχρησιμοποίητες Προβλέψεις	1.356.674	856.072	895.808	853.465
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	2.033.768	2.962.652	1.349.877	2.238.657
Λοιπά έσοδα	349.482	284.628	85.053	78.264

Κέρδη από την πώληση ενσώματων παγίων	66.282	29.461	300	23.962
Αναστροφή προβλέψεων	110.000	0	0	0
<b>Σύνολο λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης</b>	<b>5.769.902</b>	<b>6.460.556</b>	<b>3.825.474</b>	<b>4.884.795</b>

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2011 και 2010, έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Φόροι ακίνητης περιουσίας και λοιποί φόροι	312.771	131.507	211.327	90.487
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	87.313	25.828	87.313	25.828
Προβλέψεις	1.084.939	1.403.587	1.084.939	1.403.586
Ζημιές από την πώληση ενσώματων παγίων	28.274	32.325	3.519	32.325
Λοιπά έξοδα	1.176.280	2.310.655	1.010.817	2.210.735
<b>Σύνολο λοιπών εξόδων εκμετάλλευσης</b>	<b>2.689.578</b>	<b>3.903.902</b>	<b>2.397.915</b>	<b>3.762.961</b>

## 10.25 Χρηματοοικονομικά έξοδα / έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά κόστη / έσοδα αναλύονται ως εξής :

Χρηματοοικονομικά έξοδα	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Τόκοι μακροπρόθεσμων δανείων	0	0	0	0
Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων	2.760.478	1.043.925	2.685.792	1.043.925
Τόκοι ομολογιακών δανείων	481.876	363.173	481.876	363.173
Τόκοι χρηματοοικονομικών μισθώσεων	48.320	120.544	30.359	102.099
Χρηματοοικονομικό κόστος προεξόφλησης υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	243.469	221.802	178.107	158.819
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	8.667	3.513	8.547	3.486
Λοιποί τόκοι έξοδα	58.668	68.602	20.753	12.577
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων</b>	<b>3.601.477</b>	<b>1.821.559</b>	<b>3.405.435</b>	<b>1.684.079</b>

Χρηματοοικονομικά έσοδα	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Έσοδα από τόκους καταθέσεων	6.960	30.458	279	859
Λοιποί τόκοι έσοδα	0	160	0	0
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων</b>	<b>6.960</b>	<b>30.618</b>	<b>279</b>	<b>859</b>

Λοιπά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Λοιπά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	0	(781.446)		
<b>Σύνολο λοιπών χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων</b>	<b>0</b>	<b>(781.446)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 10.26 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής :

Φόρος εισοδήματος	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Τρέχον έξοδο φόρου	63.596	92.413	63.596	69.362
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	551.267	(45.950)	487.204	(75.072)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	0	16.317	0	0
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος	241.200	241.500	200.000	200.000
Λοιποί φόροι	0	1.997.508	0	1.733.184
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος συνεχιζόμενης δραστηριότητας</b>	<b>856.063</b>	<b>2.301.788</b>	<b>750.800</b>	<b>1.927.474</b>
Κέρδη προ Φόρων (από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	(19.891.707)	(12.902.993)	(16.939.911)	(8.686.779)
Συντελεστής Φόρου	20%	24%	20%	24%
<b>Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου</b>	<b>(3.978.341)</b>	<b>(3.096.718)</b>	<b>(3.387.982)</b>	<b>(2.084.827)</b>
<b>Προ/γές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία</b>				
- Ζημιές χρήσης για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλ. φορολ. απαίτ.	0		0	0
- Μερίσματα ή κέρδη από συμμετοχές	0		0	(192.021)
- Λοιπά	44.023	27.012	0	0
<b>Προς/γές για έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορ/κούς σκοπούς</b>				
- Μη εκπιπόμενες δαπάνες	4.343.380	2.046.292	3.799.164	1.306.000
- Επίδραση από μεταβολές φορολογικού συντελεστή	131.732	(104.224)	76.022	(104.224)
- Διαφορές φόρου προηγούμενων χρήσεων	0	22.677	0	0
- Λοιπές δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	241.200	1.201.000	200.000	1.200.000
- Πρόσθετοι φόροι & προσαυξήσεις	0		0	0
- Συμπληρωματικός φόρος ακινήτων	74.069	90.173	63.596	69.362
- Έκτακτη εισφορά	0	1.997.508	0	1.733.184
- Λοιπά	0	118.069	0	0
<b>Σύνολο φόρου συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</b>	<b>856.063</b>	<b>2.301.788</b>	<b>750.800</b>	<b>1.927.474</b>

Σύμφωνα με τους Ν.3808/2009 και Ν.3845/2010, επιβλήθηκε έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης σε όλες τις ελληνικές εταιρίες που παρουσίασαν κέρδη για την χρήση 2011 και 2010, άνω των € 5,0 εκ .

Ο Όμιλος καθώς και η Εταιρεία για την χρήση 2011 , δεν επιβαρύνθηκαν με την έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης , λόγω ζημιολογικών αποτελεσμάτων , ενώ η συνολική επιβάρυνση για τον Όμιλο και την Εταιρεία , για την χρήση 2010 είχε διαμορφωθεί , σε € 2,0 εκ και € 1,7 εκ αντίστοιχα.

## 10.27 Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

Κατάσταση των Ταμειακών Ροών	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
<b>Κέρδη Περιόδου προ φόρων από συνεχιζόμενη δραστηριότητα</b>	<b>(19.891.707)</b>	<b>(12.902.993)</b>	<b>(16.939.911)</b>	<b>(8.686.779)</b>
<b>Προσαρμογές για:</b>				
Αποσβέσεις	4.697.080	4.695.958	3.580.215	3.568.809
Μεταβολές στις υποχρεώσεις λόγω συνταξιοδότησης του προσωπικού	647.069	695.599	474.824	698.498
Προβλέψεις	1.298.516	3.616.384	1.084.939	1.403.586
Προβλέψεις απομείωσης δανείων και λοιπών επενδύσεων	0	600.012	0	(104.238)

(Κέρδη)/ Ζημιές από την πώληση ενσώματων παγίων	(38.008)	2.864	3.219	8.364
Έσοδα από χρησιμοποίηση προβλ. Προηγ. Χρήσεων	(1.356.674)	(856.072)	(895.808)	(853.465)
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(162.867)	(213.604)	(141.865)	(132.328)
Μη ταμειακά έξοδα	3.984	0	0	0
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(6.960)	(30.618)	(279)	(859)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.358.008	1.662.741	3.227.328	1.525.260
Μερίδιο καθαρών κερδών/(ζημιών) από συγγενείς που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		250.000		
Μερίσματα	0	0	0	(800.086)
<b>Σύνολο προσαρμογών</b>	<b>8.440.149</b>	<b>10.423.264</b>	<b>7.332.573</b>	<b>5.313.541</b>
<b>Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>(11.451.558)</b>	<b>(2.479.728)</b>	<b>(9.607.338)</b>	<b>(3.373.238)</b>
<b>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</b>				
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	180.108	1.737.350	163.355	1.625.228
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	(1.190.394)	(938.912)	(834.857)	(679.257)
(Αύξηση) / μείωση λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού	6.968.118	(5.370.348)	5.795.348	(3.528.775)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(543.015)	10.465.054	(256.617)	7.691.849
	<b>5.414.817</b>	<b>5.893.144</b>	<b>4.867.230</b>	<b>5.109.045</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(6.036.741)</b>	<b>3.413.416</b>	<b>(4.740.108)</b>	<b>1.735.807</b>
Καταβληθέντες τόκοι	(3.228.477)	(1.385.203)	(3.121.876)	(1.310.706)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(1.022.994)	(5.189.842)	(714.808)	(4.319.754)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(10.288.213)</b>	<b>(3.161.629)</b>	<b>(8.576.792)</b>	<b>(3.894.653)</b>

## 10.28 Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων – της εταιρείας και του ομίλου λειτουργούντος ως μισθωτή.

Ο Όμιλος μισθώνει γραφεία και χώρους φύλαξης αρχείου, 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:

Δεσμεύσεις	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<b>Δεσμεύσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις</b>				
Εντός 1 έτους	758.406	819.368	630.576	614.407
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	280.956	882.312	70.943	704.450
<b>Σύνολο δεσμεύσεων από χρηματοοικονομικές μισθώσεις</b>	<b>1.039.363</b>	<b>1.701.680</b>	<b>701.519</b>	<b>1.318.856</b>
<b>Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις</b>				
Εντός 1 έτους	466.606	535.241	377.182	489.062
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	2.225.042	2.667.732	2.014.090	2.611.515
Άνω των 5 ετών	1.782.533	2.979.620	1.692.190	2.979.620
<b>Σύνολο δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις</b>	<b>4.474.181</b>	<b>6.182.593</b>	<b>4.083.462</b>	<b>6.080.197</b>

Οι εγγυήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31.12.2011 και την 31.12.2010, έχουν ως εξής:

Εγγυήσεις	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	Ποσά σε €		Ποσά σε €	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010

Εγγυήσεις σε τρίτους εκ μέρους των θυγατρικών	1.500.000	1.540.000	1.500.000	1.500.000
Εγγυήσεις καλής εκτέλεσης	169.949	169.874	167.960	167.960
Εγγυήσεις για την αποπληρωμή εμπορικών υποχρεώσεων	58.694	65.932	0	0
Άλλες εγγυήσεις (να γίνει επεξήγηση)	21.600	121.200	21.600	21.600
<b>Σύνολο εγγυήσεων</b>	<b>1.750.243</b>	<b>1.897.006</b>	<b>1.689.560</b>	<b>1.689.560</b>

Οι λοιπές δεσμεύσεις του Ομίλου κατά την 31.12.2011 και την 31.12.2010, έχουν ως εξής:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Λοιπές Δεσμεύσεις</b>		
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	28.747	0
<b>Σύνολο λοιπών δεσμεύσεων</b>	<b>28.747</b>	<b>0</b>

## 10.29 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

### Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις πέραν των προβλέψεων που ήδη έχουν σχηματιστεί. Πιο αναλυτικά:

#### A. Απαιτήσεις ασθενών ή κληρονόμων αυτών κατά του Ομίλου ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. (υποθέσεις MAL PRACTICE)

Η εταιρεία και η θυγατρική της Λητώ Α.Ε., εμπλέκονται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις στο πλαίσιο της κανονικής λειτουργίας τους. Η εταιρεία την 31-12-2011 έχει διενεργήσει προβλέψεις ύψους € 7,1 εκ. και ως όμιλος € 8 εκ. Η Διοίκηση και οι νομικοί σύμβουλοι 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 του. (βλ. σημείωση 10.16)

Μεταξύ των ανωτέρω εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων περιλαμβάνεται και αγωγή, ενός ιδιωτικού μαιευτηρίου και ενός ιδιωτικού νοσοκομείου κατά της Εταιρείας, της θυγατρικής Λητώ και κατά άλλων μαιευτηρίων, ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, με την οποία ζητούν να υποχρεωθεί η Εταιρεία και η θυγατρική της αλληλεγγύως και εις ολόκληρον με τα λοιπά εναγόμενα μαιευτήρια να τους καταβάλουν, το ποσό των € 20 εκ. έκαστος, ως χρηματική ικανοποίηση λόγω επικαλούμενης ηθικής βλάβης. Η Διοίκηση και οι νομικοί σύμβουλοι του Ομίλου εκτιμούν ότι η εν λόγω αγωγή θα απορριφθεί ως αβάσιμη. Σημειωτέον ότι και ο όμιλος ΜΗΤΕΡΑ έχει ασκήσει κατά του ίδιου μαιευτηρίου, του ίδιου νοσοκομείου και κατά τρίτων συνυπαίτιων αντίθετη αγωγή ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, με αίτημα να υποχρεωθεί να καταβάλει αλληλεγγύως και εις ολόκληρον με τους λοιπούς συναγόμενους το ποσό των € 18 εκ. σε έκαστη, ως χρηματική ικανοποίηση λόγω ηθικής βλάβης. Η Διοίκηση και οι νομικοί σύμβουλοι του Ομίλου εκτιμούν ότι η εν λόγω αγωγή είναι βάσιμη και θα γίνει δεκτή.

#### B. Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις

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

<b>Επωνυμία Εταιρείας</b>	<b>Έτη</b>
ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	2008-2011
ΛΗΤΩ Α.Ε.	2008-2011
ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	2010-2011
A-LAB Α.Ε.	2010-2011



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.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν σχηματίσει πρόβλεψη ποσού € 974.981 και € 800.000, αντίστοιχα για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

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

### 10.30 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 απαλειφτεί κατά τη διαδικασία της ολικής ενοποίησης.

#### ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΑΓΟΡΕΣ 01.01.2011-31.12.2011

*Πωλητής (Κολώνα)*

<i>Αγοραστής (Γραμμή)</i>	<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>	<b>ΛΗΤΩ Α.Ε.</b>	<b>ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>	0	382	69.526	<b>69.908</b>
<b>ΛΗΤΩ Α.Ε.</b>	2.701	0	0	<b>2.701</b>
<b>ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.</b>	278	0	0	<b>278</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.979</b>	<b>382</b>	<b>69.526</b>	<b>72.887</b>

#### ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΑΓΟΡΕΣ 01.01.2010-31.12.2010

*Πωλητής (Κολώνα)*

<i>Αγοραστής (Γραμμή)</i>	<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>	<b>ΛΗΤΩ Α.Ε.</b>	<b>ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>	0	2.692	23.960	<b>26.652</b>
<b>ΛΗΤΩ Α.Ε.</b>	1.847	0	175.025	<b>176.871</b>
<b>ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.</b>	0	1.708	0	<b>1.708</b>
<b>ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.</b>	0	23.764	0	<b>23.764</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.847</b>	<b>28.164</b>	<b>198.984</b>	<b>228.995</b>

**ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.2011**

*Απαίτηση (Κολώνα)*

<i>Υποχρέωση (Γραμμή)</i>	<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>	<b>ΛΗΤΩ Α.Ε.</b>	<b>ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>		3.074	33.586	<b>36.660</b>
<b>ΛΗΤΩ Α.Ε.</b>	5.973			<b>5.973</b>
<b>ΑΛΦΑ LAB ΑΕ</b>	278			<b>278</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6.251</b>	<b>3.074</b>	<b>33.586</b>	<b>42.911</b>

**ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ - ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31.12.2010**

*Απαίτηση (Κολώνα)*

<i>Υποχρέωση (Γραμμή)</i>	<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>	<b>ΛΗΤΩ Α.Ε.</b>	<b>ΛΗΤΩ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε</b>	<b>ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>	0	2.692		7.390	<b>10.082</b>
<b>ΛΗΤΩ Α.Ε.</b>	3.678	0	88	1.914	<b>5.680</b>
<b>ΑΛΦΑ LAB Α.Ε.</b>		10.400			<b>10.400</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.678</b>	<b>13.091</b>	<b>88</b>	<b>9.304</b>	<b>26.161</b>

**Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

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

	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ</b>	<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>
	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Πωλήσεις Εμπορ./Υπηρεσίες &amp; Λοιπά Έσοδα</b>		
Μητρική	485.667	127.639
Θυγατρικές	-	2.979
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	333.389	196.936
<b>Σύνολα</b>	<b>819.056</b>	<b>327.554</b>

	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ</b>	<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>
	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Αγορές Εμπορευμάτων/Υπηρεσιών &amp; Λοιπές Δαπάνες</b>		
Μητρική	2.771.776	2.727.665
Θυγατρικές	-	69.908
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	11.933.270	9.561.706
<b>Σύνολα</b>	<b>14.705.046</b>	<b>12.359.279</b>

	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ</b>	<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>
	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Απαιτήσεις</b>		
Μητρική	156.685	133.735

Θυγατρικές	-	6.251
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	1.129.308	941.204
<b>Σύνολα</b>	<b>1.285.993</b>	<b>1.081.190</b>

	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ</b>	<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Μητρική	4.878.305	4.581.457
Θυγατρικές	-	36.660
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	5.624.136	4.560.268
<b>Σύνολα</b>	<b>10.502.440</b>	<b>9.178.385</b>

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:

	<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ</b>		<b>ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.</b>	
	<b>Ποσά σε €</b>		<b>Ποσά σε €</b>	
	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Μισθοί & άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	1.325.450	1.861.407	1.044.476	1.576.896
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	137.909	123.897	104.497	90.724
Αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία	103.557	131.000	103.557	131.000
<b>Σύνολο</b>	<b>1.566.915</b>	<b>2.116.304</b>	<b>1.252.529</b>	<b>1.798.620</b>

Αριθμός Βασικών Διευθυντικών Στελεχών

15

13

12

10

10

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 παρακάτω:

- 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 κίνδυνου επιτοκίου

Επιδίωξη του Ομίλου ΜΗΤΕΡΑ 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011, 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% (2010: +/- 1%).

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ				ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.			
	1%	-1%	1%	-1%	1%	-1%	1%	-1%
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Αποτέλεσμα χρήσης	(555.808)	555.808	(516.297)	516.297	(539.852)	539.852	(510.994)	510.994
Καθαρή Θέση	(444.646)	444.646	(392.386)	392.386	(431.882)	431.882	(388.355)	388.355

## 11.2 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

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. Οι απαιτήσεις από τα Ασφαλιστικά Ταμεία και τις Ασφαλιστικές Εταιρείες έχουν ελάχιστο βαθμό κινδύνου απωλειών.

Ο πιθανός πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται κυρίως με τους ιδιώτες πελάτες χωρίς κάποια ασφάλεια ή με τους ασφαλισμένους ασθενείς για το επί πλέον ποσό που δεν καλύπτεται από την ασφάλεια τους.

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

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Ο πιστωτικός κίνδυνος για απαιτήσεις ρευστοποιήσιμες καθώς και για άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία θεωρείται αμελητέος.

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:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<i>Κατηγορίες χρημ/κών στοιχείων</i>				
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	1.927.793	3.842.349	1.258.879	1.956.112
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	16.164.476	16.057.481	15.057.923	14.723.066
<b>Σύνολο</b>	<b>18.092.269</b>	<b>19.899.830</b>	<b>16.316.802</b>	<b>16.679.178</b>

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Εταιρεία κατά την 31.12.2011 και την 31.12.2010, αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εντός 3 μηνών	1.094.690	1.029.422	850.323	803.155
Από 3 έως 6 μήνες	1.670.760	1.660.605	1.628.452	1.615.534
Από 6 μήνες έως 1 έτος	3.603.075	3.605.902	3.559.124	3.551.696
Πάνω από 1 έτος	3.621.794	3.579.387	3.635.235	3.533.001
<b>Σύνολο</b>	<b>9.990.320</b>	<b>9.875.317</b>	<b>9.673.134</b>	<b>9.503.386</b>

### 11.3 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

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 καθημερινή 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.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2011 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ				ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.			
	31/12/2011				31/12/2011			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	-	-	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	758.406	-	280.956	-	315.288	315.288	70.943	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	18.014.235	-	-	-	15.255.258	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.080.043	-	-	-	6.483.986	-	76.284	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	19.000.000	31.870.465	-	-	19.000.000	29.400.000	-	-
Παράγωγα χρημ/κά μέσα	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>45.852.684</b>	<b>31.870.465</b>	<b>280.956</b>	<b>-</b>	<b>41.054.533</b>	<b>29.715.288</b>	<b>147.227</b>	<b>-</b>

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2010 είχε ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ				ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.			
	31/12/2010				31/12/2010			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	-	-	19.000.000	-	-	-	19.000.000	-
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	496.256	323.112	882.312	-	307.203	307.203	704.450	-
Εμπορικές υποχρεώσεις	14.520.085	-	-	-	11.699.202	-	-	-

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.229.427	-	-	-	9.974.707	-	-	-
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	-	38.550.000	-	-	-	38.550.000	-	-
Παράγωγα χρημ/κά μέσα	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>28.245.768</b>	<b>38.873.112</b>	<b>19.882.312</b>	<b>-</b>	<b>21.981.113</b>	<b>38.857.203</b>	<b>19.704.450</b>	<b>-</b>

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 υπερβαίνει το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων κατά το ποσό των € 51,9 εκατ. και € 47,9 εκατ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα.

Η Εταιρεία βρίσκεται σε προχωρημένες συζητήσεις με τις συνεργαζόμενες τράπεζες για την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της, με την έκδοση ομολογιακού δανείου εκτιμώμενου ποσού €42εκ. περίπου.

#### 11.4 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

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

- να εξασφαλίσει την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητα του (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 τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2011 και 2010 αναλύεται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ ΜΗΤΕΡΑ		ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε.	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	31.195.431	30.443.023	43.515.712	39.706.245
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(1.927.793)	(3.842.349)	(1.258.879)	(1.956.112)
<b>Κεφάλαιο</b>	<b>29.267.638</b>	<b>26.600.674</b>	<b>42.256.833</b>	<b>37.750.133</b>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	31.195.431	30.443.023	43.515.712	39.706.245
Πλέον: Δάνεια	51.909.828	59.251.684	49.101.519	58.868.857
<b>Σύνολο κεφαλαίων</b>	<b>83.105.259</b>	<b>89.694.703</b>	<b>92.617.231</b>	<b>98.575.102</b>
Κεφάλαιο προς Σύνολο Κεφαλαίων	0,35	0,30	0,46	0,38

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 υπάρχοντων 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.

---

## **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες της Εταιρείας**

### **i. Εξάρτηση από συμβάσεις με ασφαλιστικές εταιρείες**

Το ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. διαθέτει και διαχειρίζεται , μακροχρόνιες συμβάσεις με τις ασφαλιστικές ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, ALICO ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ , για την παροχή υπηρεσιών υγείας , για περιστατικά γενικής και παιδιατρικής κλινικής , ως συμβεβλημένο Νοσοκομείο και επιπροσθέτος την ALLIANZ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ για παιδιατρικά περιστατικά.

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.

### **ii. Ασφαλιστική Κάλυψη Περιουσιακών Στοιχείων**

Το ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. έχει συνάψει ασφαλιστήριο συμβόλαιο για τον πάγιο εξοπλισμό του και τις εγκαταστάσεις του με τον Ασφαλιστικό Οργανισμό «Εθνική Ασφαλιστική Α.Ε.Ε.Γ.Α.» , κατά παντός κινδύνου περιουσιακών στοιχείων, λήξεως 15/03/2013, με τον Ασφαλιστικό Οργανισμό «ALICO Ασφαλιστική Α.Ε.Ε.» ομαδικό προσωπικού, λήξεως 31/12/2012. Σημειώνεται ότι την 31.12.2011 , η αναπόσβεστη αξία των κτιρίων, μηχανημάτων και επίπλων της Εταιρείας ανερχόταν σε € 40,2 εκ. Κατά συνέπεια το ποσοστό της ασφαλιστικής κάλυψης της αναπόσβεστης αξίας με βάση τα στοιχεία της 31.12.2011 ανέρχεται σε 119% περίπου, γεγονός που μπορεί να ενέχει αρνητικές επιπτώσεις για την Εταιρεία σε περίπτωση ολικής καταστροφής των κτιριακών εγκαταστάσεων και των μηχανημάτων. Ωστόσο η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί την εν λόγω πιθανότητα ολικής καταστροφής όλων των εγκαταστάσεων του ΜΗΤΕΡΑ Α.Ε. ελάχιστη, ενώ επισημαίνεται ότι προχωρά συνεχώς στην ασφαλιστική κάλυψη όλων των νέων της παγίων.

## **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 περιθαλψης 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.

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.

### **ii. Κίνδυνος από τον Ανταγωνισμό**

Τα τελευταία χρόνια ο ιδιωτικός τομέας της παροχής υπηρεσιών υγείας παρουσιάζει μία συνεχή ανάπτυξη με τις γενικές κλινικές να αντιπροσωπεύουν το 65,2% της αγοράς και τις μαιευτικές –γυναικολογικές κλινικές το 13,8% , γεγονός που αναδεικνύει τον έντονο ανταγωνισμό μεταξύ των μεγαλύτερων εταιρειών του κλάδου.

---

Στον κλάδο των ιδιωτικών υπηρεσιών υγείας ο ανταγωνισμός μεταξύ των επιχειρήσεων είναι ιδιαίτερα έντονος κατά κύριο λόγο επειδή ο Δημόσιος Τομέας αδυνατεί να καλύψει τη συνεχώς αυξανόμενη ζήτηση αλλά και να προσφέρει ποιοτικές υπηρεσίες υγείας οδήγησε στη σημαντική ανάπτυξη των ιδιωτικών κλινικών. 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 ηγέτης 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.

### **iii. Τάση συσσώρευσης του κλάδου της υγείας**

Τα τελευταία χρόνια παρατηρείται μια τάση συσσώρευσης στον ελληνικό κλάδο της ιδιωτικής υγείας, η οποία χαρακτηρίζεται από εξαγορές μικρότερων περιφερειακών κλινικών και ίδρυση από μεγάλα ιδιωτικά κέντρα, κλινικών και διαγνωστικών κέντρων σε επαρχιακές πόλεις. Η τάση αυτή όπως είναι φυσικό εντείνει τον ανταγωνισμό καθώς ιδιωτικές κλινικές που δεν αναπτύσσονται και δεν αυξάνουν τα μεγέθη τους ενδέχεται να αποτελέσουν στόχο των ανταγωνιστών τους στην προσπάθειά τους να μονοπωλήσουν την αγορά ιδιωτικής υγείας.

### **iv. 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**

Την 13-01-2012 δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ (Τεύχος ΑΕ, ΕΠΕ και Γ.Ε.ΜΗ) η από 11-01-2012 Πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου προς τους Μετόχους για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησής τους. Η προθεσμία για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων παρήλθε την 13-02-2012.

Κατά την περίοδο άσκησης του δικαιώματος προτίμησης 13.01.2012-13.02.2012, δεν προέκυψε αίτηση συμμετοχής στην ΑΜΚ, από άλλο Μέτοχο του ΜΗΤΕΡΑ, εκτός του ΥΓΕΙΑ.

Έτσι διαπιστώθηκε ότι μόνο ο μέτοχος «ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟΝ ΚΑΙ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΟΝ ΚΕΝΤΡΟΝ ΑΘΗΝΩΝ "ΥΓΕΙΑ" ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» προέβη σε εμπρόθεσμη και προσηκούσα άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, και έχει αναλάβει, με αντίστοιχη καταβολή, 18.859.806 μετοχές από το σύνολο των 21.738.120 νέων μετοχών που θα προκύψουν από την σκοπούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Κανένας από τους λοιπούς υφιστάμενους μετόχους δεν άσκησε εμπρόθεσμα ούτε προσκόμισε στην Εταιρεία αποδεικτικά για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης.

Συνεπώς παρέμειναν αδιάθετες 2.878.314 νέες μετοχές που οι υφιστάμενοι μέτοχοι δεν είχαν καλύψει και αναλάβει.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, ο Διευθύνων Σύμβουλος πρότεινε στο Διοικητικό Συμβούλιο την ελεύθερη διάθεση των μετοχών που παρέμειναν αδιάθετες, με τους όρους, τις προϋποθέσεις και εντός των προθεσμιών που τάχθηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30-12-2011.



---

Κατόπιν διαλογικής συζήτησης, το Διοικητικό Συμβούλιο ομόφωνα αποδέχτηκε την εισήγηση του κ. Διευθύνοντος Συμβούλου και αποφάσισε την ελεύθερη διάθεση των παραπάνω 2.878.314 νέων μετοχών, με τιμής διάθεσης 1,14 Ευρώ ανά μετοχή, κατ' άρθρο 13 παρ.8 εδ. στ' του Κ.Ν. 2190/1920.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επίσης αποφάσισε ότι τυχόν επενδυτές που θα εκδηλώσουν ενδιαφέρον για την απόκτηση των παραπάνω αδιάθετων μετοχών θα πρέπει να προβούν στην κάλυψη των μετοχών και στην καταβολή των αντίστοιχων ποσών μέχρι την 29-02-2012, ημερομηνία παρέλευσης της προθεσμίας για την καταβολή του μετοχικού κεφαλαίου που τάχθηκε από την 30-12-2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Την 20/03/2012, το Διοικητικό Συμβούλιο, πιστοποίησε ομόφωνα, κατ' άρθρο 11 Κ.Ν. 2190/1920, την καταβολή του παραπάνω ποσού των € 11.315.883,60 που αντιστοιχεί σε 18.859.806 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,60 ανά μετοχή και συνολικής υπέρ το άρτιο αξίας 0,54 Ευρώ ανά μετοχή, ήτοι συνολικής υπέρ το άρτιο αξίας € 10.184.295,24.

Κατά συνέπεια, το Διοικητικό Συμβούλιο ομόφωνα αποφάσισε τον περιορισμό του ποσού της αύξησης στο ποσό της μερικής καταβολής και την προσαρμογή του άρθρου 5 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας περί μετοχικού κεφαλαίου, ώστε να εναρμονίζεται με την παραπάνω μερική καταβολή του μετοχικού κεφαλαίου.

Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

*Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.*

*Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ*

*Αρετή Σουβατζόγλου  
ΑΔΤ ΑΙ091976*

*Ανδρέας Καρταπάνης  
ΑΔΤ ΑΕ140679*

*Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ*

*Η ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ*

*Παναγιώτης Λάιος  
ΑΔΤ ΑΖ541056  
Α.Μ.Ο.Ε.Ε. 79118 - Α' ΤΑΞΕΩΣ*

*Ελεονώρα Κελεπούρη  
ΑΔΤ Σ028050*