

MEDICON ΕΠΕ

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΧΡΗΣΗΣ 2011

(Από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011)

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 01.01.2011 - 31.12.2011, είναι εκείνη που εγκρίθηκε από τους Διαχειριστές της εταιρείας περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία «**ΜΕΝΤΙΚΟΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΩΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ**» την 23^η Μαρτίου 2012.

Η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσης 01.01.2011 - 31.12.2011 είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.mediconsa.com¹, όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής της.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσεως 2011 (01.01.2011 – 31.12.2011), οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο και

Η ετήσια έκθεση των διαχειριστών για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2012

Ο βεβαιών Διαχειριστής

Ιωάννης Πράσιнос

“MEDICON HELLAS A.E.”

¹ Η ιστοσελίδα ανήκει στην εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρεία “MEDICON HELLAS A.E.”, της οποίας η εταιρεία είναι θυγατρική.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

A.	ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΠΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011	3
B.	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	10
Γ.	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	12
Δ.	ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2011 -31.12.2011.....	13
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	13
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ.....	13
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	14
	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	14
	1. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρία	15
	2. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου - Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	24
	3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	26
	4. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....	27
	5. Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	27
	6. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	28
	7. Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις.....	28
	8. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	29
	9. Αποθέματα	29
	10. Απαιτήσεις από πελάτες.....	29
	11. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	30
	12. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα.....	30
	13. Εταιρικό κεφάλαιο	30
	14. Λοιπά αποθεματικά.....	30
	15. Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	30
	16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	31
	17. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	32
	18. Ανάλυση αποτελεσμάτων.....	32
	19. Φόρος εισοδήματος.....	33
	20. Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού.....	34
	21. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη	34
	22. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.....	34
	23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	35
E.	ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011.....	36

A ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011

Κυρίες & Κύριοι Εταίροι,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχειριστή (εφεξής για λόγους συντομίας “Έκθεση”), αφορά στην εταιρική χρήση 2011 (01.01.2011 - 31.12.2011) και συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3190/1955 και κ.ν. 2190/1920, καθόσον οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενοποιούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής της εταιρείας «ΑΥΤΟΜΑΤΟΙ ΑΝΑΛΥΤΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΑ ΑΝΤΙΔΡΑΣΤΗΡΙΑ MEDICON HELLAS A.E.».

Η Έκθεση διαλαμβάνει κατά τρόπο ευσύνοπτο, πλην όμως ουσιαστικό (σε θεματικές ενότητες), όλες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες – σύμφωνα με τις παραπάνω και λοιπές ισχύουσες νομικές διατάξεις – και απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, σε συνάρτηση με το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των εργασιών της, διαλαμβάνει και πρόσθετες πληροφορίες - όπου κρίνεται σκόπιμο και αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της - προκειμένου να εξάγεται μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρήση της εταιρείας περιωρισμένης ευθύνης με την επωνυμία «MENTIKON ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ» (εφεξής καλούμενης για λόγους συντομίας ως “Εταιρεία”). Ταυτοχρόνως η παρούσα Έκθεση περιγράφει τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία και οι συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις, που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στη χρήση 2011 και χωρίζεται σε θεματικές ενότητες, όπως ακολουθούν.

A. Σημαντικά Γεγονότα Κατά Τη Διάρκεια της Χρήσεως 2011.

1. Συνθήκες Αγοράς.

1.1. Με το άρθρο 27 του Ν. 3867/2010 (ΦΕΚ 128^Α/03.08.2010) προβλέφθηκε η εκ μέρους του Ελληνικού Δημοσίου αναγνώριση και σταδιακή εξόφληση των ληξιπροθέσμων οφειλών των δημοσίων νοσηλευτικών ιδρυμάτων, από προμήθεια μεταξύ άλλων και διαγνωστικών προϊόντων, ετών 2006, 2007, 2008 και 2009, σύμφωνα με τις διατάξεις του οικείου Νόμου και των εκδοθέντων σε εκτέλεσή του υπουργικών αποφάσεων. Με βάση τη ρύθμιση αυτή, η εταιρία εισέπραξε σε μετρητά τα υπόλοιπα των οφειλών των νοσοκομείων έτους 2005-2006 και για τις οφειλές 2007-2009, έλαβε Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου μηδενικού επιτοκίου (άτοκα) συνολικής ονομαστικής αξίας € 3.975.115,41 ευρώ. Την 22/12/2011 εξοφλήθηκαν τα Ομόλογα τα οποία είχαν δοθεί για τη ρύθμιση των οφειλών του έτους 2007, συνολικής ονομαστικής αξίας € 911.427,37.

Κατά τη διάρκεια του 2012 και συγκεκριμένα την 24/02/2012, με τις διατάξεις των Ν.4046/2012, Ν.4050/2012 και Ν. 4051/2012 για την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους (PSI), αποφασίστηκε τα Ομόλογα του ανωτέρω Ν. 3867/2010 λήξεως 2012 και 2013 να συμπεριληφθούν στα υπό ανταλλαγή Ομόλογα.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, διαγράφεται το 53,5% της ονομαστικής αξίας των Ομολόγων ενώ για το υπόλοιπο λαμβάνονται νέα έντοκα Ομόλογα:

- α) λήξεως 2013 και 2014 τα οποία αντιπροσωπεύουν το 15% της ονομαστικής αξίας
- β) λήξεως 2023 έως 2042 τα οποία αντιπροσωπεύουν το 31,5% της ονομαστικής αξίας
- γ) λήξεως 2042 τα οποία είναι συνδεδεμένα με το ΑΕΠ του Ελληνικού κράτους και αντιπροσωπεύουν το 31,5% της ονομαστικής αξίας. Τα συγκεκριμένα Ομόλογα λόγω της σύνδεσής τους με το ΑΕΠ δεν περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της εταιρείας.

Η ανωτέρω απόφαση είχε ως αποτέλεσμα την επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εταιρείας, αρχικά με το ποσό των € 1.639.073,10, λόγω της διαγραφής του 53,5% της αρχικής ονομαστικής αξίας.

Για το υπόλοιπο ποσό η εταιρεία, προέβη σε απομείωση της αξίας βάσει προσδιορισμού εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών με επιτόκιο προεξόφλησης (original effective interest rate) με αποτέλεσμα την επιπλέον επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εταιρείας με το ποσό των € 854.499,82.

Τα ομόλογα εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις ως «Διακρατούμενες ως την λήξη Επενδύσεις»

Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί την απόφαση Ελληνικής Κυβέρνησης για της ένταξη των ανωτέρω Ομολόγων στη διαδικασία ανταλλαγής, παράνομη και θα επιδιώξει με ένδικα μέσα την αποζημίωση του, τόσο σε συνεργασία με τον Σύνδεσμο Ελλήνων Προμηθευτών (ΣΕΠ) Επιστημών & Υγείας, όσο και ανεξάρτητα.

1.2. Με το άρθρο 27, παρ. 12 του Ν. 3867/2010 (ΦΕΚ 128^Α/03.08.2010) προβλέφθηκε η υποχρέωση των προμηθευτών για την πώληση των προϊόντων τους στα δημόσια νοσηλευτικά ιδρύματα στο μέσο των τριών χαμηλότερων τιμών, που τα ίδια προϊόντα διατίθενται σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η σχετική νομοθετική ρύθμιση παρουσίαζε σημαντικά κενά και ουσιαστικά ήταν ανεφάρμοστος. Ήδη η παραπάνω νομοθετική ρύθμιση καταργήθηκε με το άρθρο 13 του Ν. 3919/2011 (ΦΕΚ 32/02.03.2011), πλην όμως η νεώτερη ρύθμιση αποδεικνύεται εξίσου προβληματική, κυρίως λόγω της αναδρομικότητας της ισχύος της, προβλέπεται ως ανώτατες αποδεκτές τιμές στους δημοσίους διαγωνισμούς τις τιμές του Παρατηρητηρίου Τιμών. Η διαρκής μεταβολή του νομικού πλαισίου με βάση το οποίο διενεργούνται οι σχετικοί διαγωνισμοί και συνάπτονται οι σχετικές συμβάσεις, δημιουργεί δυσχέρειες στην ομαλή ανάπτυξη των εργασιών της Εταιρείας.

2. Οικονομικός Απολογισμός Χρήσης 2011

	31.12.2011	31.12.2010	Μεταβολή
Κύκλος εργασιών	2.308.120,06	2.192.483,33	5,27%
Λειτουργικά κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	758.575,91	462.020,24	64,19%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	801.905,68	492.657,23	62,77%
Ζημιές προ φόρων	(2.076.453,46)	(92.026,31)	-2156,37%
(Ζημιές) μετά από φόρους	(1.671.384,85)	(138.056,49)	-1110,65%

B. Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες για το 2011

1. Οικονομικό Περιβάλλον – Ευμετάβλητο Συνθηκών.

1.1. Η εταιρία δραστηριοποιείται σε ένα έντονο ανταγωνιστικό περιβάλλον, υπό συνθήκες παγκοσμιοποίησης, καθόσον οι κύριοι ανταγωνιστές του στον τομέα των διαγνωστικών, συνιστούν θυγατρικές πολυεθνικών ομίλων.

1.2. Οι επικρατούσες διεθνώς συνθήκες εμφανίζουν σημεία μειωμένης ανάπτυξης και ύφεσης. Η Ελληνική Οικονομία παρουσίασε σημαντική ύφεση καθ' όλη τη διάρκεια του 2011, σε συνέχεια αυτής του 2010, η οποία εκτιμάται ότι θα συνεχισθεί και στο 2012. Η οικονομική ύφεση οδηγεί μαθηματικά σε επίταση του ανταγωνισμού για την κατάκτηση μεριδίων αγοράς από τους συμμετέχοντες στην αγορά των διαγνωστικών. Οι εταιρείες που θα επιτύχουν να ανταποκριθούν επιτυχώς σε αυτό το οικονομικό περιβάλλον, εκτιμάται ότι θα εξέλθουν από τη κρίση δυνατώτερες. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι έχει προβεί στις αναγκαίες ενέργειες και έχει λάβει τα απαραίτητα μέτρα (και θα συνεχίσει να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα) προκειμένου να αντιμετωπίσει κατά το δυνατόν επιτυχέστερα τις οικονομικές συνθήκες της ελληνικής αγοράς κατά την επόμενη χρήση, δίδοντας έμφαση στην εκμετάλλευση της τεχνογνωσίας που έχει ήδη αναπτυχθεί και στην προώθηση των προϊόντων που έχουν ήδη αναπτυχθεί με βάση αυτήν την τεχνογνωσία.

1.3. Η προσπάθεια ορθολογικοποίησης των δαπανών των νοσηλευτικών ιδρυμάτων από το Κράτος, παρότι αποτελεί εύλογη ανάγκη, έχει ήδη επιφέρει σημαντικές δυσλειτουργίες στην αγορά των διαγνωστικών, η οποία αποτελεί τον πλέον ανταγωνιστικό χώρο στο τομέα της υγείας, καθόσον οι σχετικές προμήθειες διενεργούνται μόνον μέσω δημοσίων διαγωνισμών και όχι με βάση προκαθορισμένες τιμές τιμολόγησης από τις εποπτικές αρχές. Τα δημοσιονομικά προβλήματα του Κράτους επιβάλλουν συνεχείς μειώσεις των δαπανόμενων για την υγεία κονδυλίων και των εν γένει επιχορηγήσεων των δημοσίων νοσηλευτικών ιδρυμάτων από τον κρατικό προϋπολογισμό, που έχουν ουσιαστική επίπτωση στις προμήθειες διαγνωστικών, παρότι οι δαπάνες για τις προμήθειες διαγνωστικών αποτελούν κατ' αξία μικρό μόνον μέρος των προμηθειών των δημοσίων νοσηλευτικών ιδρυμάτων. Κατά τη διάρκεια του 2011 παρατηρήθηκαν πρόσθετα προβλήματα στη χρηματοδότηση του συστήματος υγείας, που έχουν ως επίπτωση την καθυστέρηση των πληρωμών τους. Οι συνθήκες αυτές, εκτιμάται ότι θα επηρεάσουν τον κύκλο εργασιών, τους δείκτες και κυρίως τα αποτελέσματα της εταιρίας το 2012, και για αυτό το λόγο η εταιρεία προέβη σε προεξόφληση μέρους των απαιτήσεων της από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους 0,90 εκατ. ευρώ, για τις οποίες εκτιμάται ότι θα καθυστερήσει η εξόφλησή τους, έγινε προεξόφληση με το original effective interest rate το οποίο ανέρχεται σε 8,24% με βάση τον προσδοκώμενο χρόνο είσπραξης σύμφωνα και με τις πρόσφατες εξαγγελίες του Υπουργού Υγείας και Κοινωνικής Αλληλεγγύης.

Εξ αιτίας της ανωτέρω προεξόφλησης προέκυψε ζημία ποσού 141.692,41 ευρώ για την εταιρία, η οποία εμφανίζεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα.

Σε κάθε περίπτωση η εταιρία διεκδικεί δικαστικά τις απαιτήσεις της και μέχρι τώρα έχει δικαιωθεί σε όλες τις προσφυγές της, τις οποίες και εισέπραξε εντόκως.

1.4. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι ο μοναδικός τρόπος αντιμετώπισης των κινδύνων υπό τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες είναι η διαφύλαξη της φερεγγυότητας και αξιοπιστίας της εταιρίας, η αύξηση της παραγωγικότητας και ανταγωνιστικότητας της, η εκμετάλλευση της ίδιας τεχνογνωσίας που έχει ήδη αναπτυχθεί

από την εταιρία, η εκμετάλλευση των νέων προϊόντικών κατηγοριών και ο κατά το δυνατόν περιορισμός/συγκράτηση των εξόδων διοίκησης και διάθεσης, σε συνδυασμό με την περιορισμένη προσφυγή στον τραπεζικό δανεισμό. Η διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρεία έχει επιτύχει σημαντικό βαθμό αναγνωρισιμότητας και αξιοπιστίας, τόσο για την ίδια, όσο και για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της, που σε συνδυασμό με την εξειδικευμένη τεχνογνωσία, τις ισχυρές υποδομές και την ποικιλία των προϊόντων που προσφέρει, δύνανται αντιμετωπίσουν τόσο τους παραπάνω οικονομικούς κινδύνους, όσο και την ένταση του ανταγωνισμού, επιτρέποντας ταυτόχρονα την λελογισμένη μεγένθυσή της.

1.5. Οι αναταράξεις που παρατηρούνται στο διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα, ο κλονισμός της φερεγγυότητας του Ελληνικού Δημοσίου, που επηρεάζει επίσης την φερεγγυότητα και ρευστότητα του τραπεζικού συστήματος και των ιδιωτικών επιχειρήσεων, σε συνδυασμό με τη πιθανότητα περαιτέρω αύξησης των επιτοκίων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την σημαντική αύξηση του κόστους χρηματοδότησης στην ελληνική αγορά, συνιστούν πρόσθετες σημαντικές αβεβαιότητες, οι κίνδυνοι και επιπτώσεις των οποίων είναι αδύνατον να προσδιορισθούν προς το παρόν για την Εταιρεία.

1.6. Υπό το πρίσμα των οικονομικών συνθηκών που προπεριγράφησαν, οι σημαντικότεροι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος παρατίθενται κατωτέρω.

2. Κίνδυνος Επιτοκίου.

2.1. Αποτελεί πάγια πολιτική της εταιρίας η διατήρηση των δανειακών υποχρεώσεων της στα κατά το δυνατόν χαμηλότερα επίπεδα, ενώ ταυτόχρονα, λόγω των καθυστερήσεων πληρωμών, απαιτείται η διαχρονική διατήρηση ικανοποιητικών επιπέδων ρευστότητας.

2.2. Την 31η Δεκεμβρίου 2011, ο συνολικός δανεισμός της εταιρίας ήταν βραχυπρόθεσμες πιστώσεις κεφαλαίων κίνησης € 4.262.284,14 κυμαινόμενου επιτοκίου, που δεν καλύπτονται από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

2.3. Η ευαισθησία των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου χρηματοδότησης Euribor της τάξης του +1% ή -1%, με βάση τα σημερινά βραχυπρόθεσμα δανειακά υπόλοιπα, εκτιμάται σε € 43 χιλ. περίπου.

3. Πιστωτικός Κίνδυνος.

Οι παρεχόμενες από την εταιρία πιστώσεις σχεδόν στο σύνολό τους παρέχονται προς το Δημόσιο ή νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου (Νοσοκομεία - Ασφαλιστικά Ταμεία), οι πληρωμές των οποίων εν γένει καθυστερούν. Τα δημοσιονομικά προβλήματα και η οικονομική ύφεση στην οποία έχει περιέλθει η Ελληνική Οικονομία έχει οδηγήσει στον περιορισμό των δαπανόμενων για την υγεία κονδυλίων και των εν γένει επιχορηγήσεων των δημοσίων νοσηλευτικών ιδρυμάτων από τον κρατικό προϋπολογισμό, με άμεση συνέπεια τον περιορισμό της ρευστότητάς τους. Η Εταιρεία επιδιώκει με κάθε μέσο, εξώδικο ή δικαστικό, την είσπραξη των απαιτήσεών της η πληρωμή των οποίων καθυστερεί. Η καθυστερημένη είσπραξη ή τυχόν μη είσπραξη τούτων ενέχει κίνδυνο εμφάνισης ζημιών.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η εταιρία προχώρησε στην προεξόφληση μέρους των απαιτήσεων της, χρησιμοποιώντας το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε στη ανάλογη διαδικασία των Ομολόγων. Το ποσό των € 141.692,41 για την εταιρεία επιβάρυναν τα αποτελέσματα του 2011.

4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος.

4.1. Η πλειοψηφία των συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε ευρώ και δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε άλλο πλύν του Ευρώ νόμισμα και ως εκ τούτου η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως χαμηλή και ο κίνδυνος ελεγχόμενος. Μέρος των αγορών της Εταιρείας (22% περίπου) διενεργείται σε νομίσματα εκτός της ζώνης Ευρώ με συνέπεια να υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος, λόγω ενδεχόμενης μεταβολής της ισοτιμίας των ξένων νομισμάτων με το Ευρώ, που όμως η διοίκηση εκτιμά ως περιορισμένο.

4.2. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος, λόγω της αστάθειας του διεθνούς χρηματοοικονομικού συστήματος είναι μεν υπαρκτός, πλύν όμως ενδεχόμενη μεταβολή της ισοτιμίας του Ευρώ ως προς άλλα νομίσματα, κατά ποσοστό της τάξης του 10% περίπου, μπορεί να επιφέρει συνολική αύξηση ή μείωση των αποτελεσμάτων και της καθαρής θέσης κατά € 12.000 Ευρώ, με συνέπεια ο κίνδυνος να θεωρείται ελεγχόμενος. Η διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά τους συναλλαγματικούς κινδύνους και αξιολογεί την ανάγκη λήψης προσθέτων μέτρων.

5. Κίνδυνος Ρευστότητας.

Λόγω της δύσκολης οικονομικής κατάστασης η οποία επικρατεί, ο κίνδυνος ρευστότητας είναι υπαρκτός, αλλά η εταιρία θεωρεί ότι με τις ανάλογες κινήσεις θα τον αντιμετωπίσει αφενός με τα υπάρχοντα διαθέσιμα κεφάλαια και αφετέρου με την ομαλή λειτουργία χρηματοδότησης μέσω των συνεργαζομένων τραπεζών

6. Κίνδυνος Αποθεμάτων – Προμηθευτών.

6.1. Ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει ενδεχόμενες ζημιές από διάφορες αιτίες των αποθεμάτων του (ζημιές από φυσικές καταστροφές, κλοπές κλπ.).

6.2. Επιπρόσθετα η Διοίκηση επανεξετάζει περιοδικά την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων εμπορευμάτων και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις, ώστε η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους στις οικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική. Επιπρόσθετα διενεργούνται περιοδικά καταστροφές των τυχόν ληγμένων ή μη εμπορεύσιμων προϊόντων, εμπορευμάτων ή ακρήστων παγίων, που ούτως διαγράφονται από τα αποθέματα.

6.3. Την 31/12/2011 το σύνολο αποθεμάτων της Εταιρείας ήταν € 368.400,63 και η διοίκηση εκτιμά, με βάση ιστορικά στοιχεία, ότι αυτά συνιστούν τα ελάχιστα αποθέματα ασφαλείας, ενόψει και της ποικιλίας των διατιθέμενων από την εταιρία προϊόντων, για την κάλυψη των αναγκών των πελατών για ένα (1) ημερολογιακό τετράμηνο κατ'ανώτατο όριο. Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι ο συνεχής έλεγχος και η ορθή διαχείρισή των αποθεμάτων, προκειμένου να διατηρούνται στα ελάχιστα δυνατά επίπεδα, αποτελούν τον μοναδικό τρόπο επιτυχούς αντιμετώπισης του κινδύνου. Τα αποθέματα δεν διατρέχουν κινδύνους ταχείας απαξίωσης τους από χρήση εις χρήση. Με βάση τα συστήματα ποιότητας που εφαρμόζονται από την εταιρία λαμβάνεται μέριμνα διάθεσης των προγενέστερης έναντι των νεώτερης κήσης αποθεμάτων (έτσι ώστε να αποφεύγεται η λήξη διάρκειας ζωής των εξ αυτών ευπαθών).

Γ. Βασικοί – Χρηματοοικονομικοί και Μη – Δείκτες.

Παρατίθενται κατωτέρω βασικοί χρηματοοικονομικοί και μη δείκτες, όπως είχαν διαμορφωθεί την 31/12/2011 σε σύγκριση με τους ίδιους δείκτες όπως προέκυπταν από τις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2010:

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Αριθμοδείκτες κερδοφορίας		
Περιθώριο μικτού κέρδους	76,7%	74,9%
Περιθώριο EBITDA	34,7%	22,5%
Περιθώριο λειτουργικού κέρδους (EBIT)	32,9%	21,1%
Περιθώριο κερδοφορίας προ φόρων	(90,0%)	(4,2%)
Περιθώριο καθαρής κερδοφορίας	(72,4%)	(6,3%)
% λειτουργικών δαπανών επί πωλήσεων	46,1%	54,1%
% συνολικών δαπανών επί πωλήσεων	46,3%	54,8%
Αριθμοδείκτες ρευστότητας		
Γενική ρευστότητα	0,59	0,52
Άμεση ρευστότητα	0,52	0,49
Κεφάλαιο κίνησης	2,39	3,92
Ταμειακή ρευστότητα	0,04	0,02
Αριθμοδείκτες δραστηριότητας		
Κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων	1,00	0,49
Κυκλοφοριακή ταχύτητα υποχρεώσεων	1,67	2,77
Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	1,85	1,93
Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας		
Απόδοση απασχολούμενων κεφαλαίων	(27,9%)	3,1%
Απόδοση ιδίων κεφαλαίων	1116,7%	(11,5%)
Αριθμοδείκτες κεφαλαιακής διάρθρωσης		
Ίδια προς Ξένα κεφάλαια	(17,9%)	9,6%
Ίδια προς Συνολικά κεφάλαια	(21,8%)	8,8%
Κόλυψη τόκων με κέρδη	1,93	1,44
Δανεισμός προς EBITDA	5,32	11,53

Δ. Σημαντικές Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.

Γίνεται προσπάθεια οι συναλλαγές της Εταιρείας με την μητρική εταιρεία να περιορίζονται κατά το δυνατόν στα χαμηλότερα δυνατά επίπεδα.

Οι αγορές της εταιρείας από την μητρική εταιρεία Medicon Hellas AE ανέρχονται στο ποσό των € 176.068,42, τα οποία αφορούν αγορές αντιδραστηρίων ιδιοπαραγωγής και μισθώματα.

Ομοίως η Εταιρεία πώλησε προς την Medicon Hellas A.E. αντιδραστήρια συνολικής αξίας € 1.178,72.

Ε. Προοπτικές για τη Χρήση 2012

Η διαχείριση θα συνεχίσει να υπηρετεί τα συμφέροντα της Εταιρείας, εκτιμώντας ότι θα καταστεί δυνατό, παρά τις υφεσιακές συνθήκες αγοράς, η Εταιρεία να αντιμετωπίσει επιτυχώς τις σκληρές συνθήκες ανταγωνισμού που επικρατούν στην αγορά.

Στόχος της Εταιρείας και κατά τη χρήση 2012 είναι αφενός η αύξηση του ύψους των πωλήσεων και αφετέρου η αύξηση της κερδοφορίας.

ΣΤ. Σημαντικά Γεγονότα μετά τη Λήξη της Περιόδου Αναφοράς

Για τις διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις οι οποίες αφορούν ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που προήλθαν από απαιτήσεις του Ομίλου και της μητρικής από το Ελληνικό Δημόσιο (ρύθμιση ληξιπρόθεσμων οφειλών από Νοσοκομεία) εφαρμόστηκαν υποχρεωτικά οι διατάξεις των Ν. 4046/2012, Ν.4050/2012 και Ν. 4051/2012 για την αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους (PSI).

Η εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τις ανωτέρω διατάξεις ενσωμάτωσε πλήρως τις επιπτώσεις τους στις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2011.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2011 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Αθήνα 23/03/2012

Ο ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΡΑΣΙΝΟΣ

A.Δ.Τ. ΑΒ.285913/2006 - MEDICON HELLAS A.E.

B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ



**BAKER TILLY
HELLAS AE**

Λεωφ. Μεσογείων 396
153 41 Αγ.Παρασκευή
Τηλ.: 210-8253078/9
Fax: 210-8252133
info@bakertillyhellas.gr
www.bakertillyhellas.gr

Προς τους Εταίρους της Εταιρείας
«MEDICON ΕΜΠΟΡΙΑ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ & ΧΗΜΙΚΩΝ ΑΝΤΙΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΠΕ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «MEDICON ΕΜΠΟΡΙΑ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ & ΧΗΜΙΚΩΝ ΑΝΤΙΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΠΕ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «MEDICON ΕΜΠΟΡΙΑ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ & ΧΗΜΙΚΩΝ ΑΝΤΙΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ ΕΠΕ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκφραση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, έχει καταστεί αρνητικό και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του κωδ. Ν. 2190/1920. Το θέμα αυτό αποτελεί σημαντική ένδειξη για ενδεχόμενη αδυναμία συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρίας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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



BAKER TILLY HELLAS

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές-
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.
Λεωφ. Μεσογείων 396,
Αγία Παρασκευή, 15341 Αθήνα
Α.Μ./ΣΟΕΛ: 148

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2012
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Χρυσούλα Γ. Τσακαλογιάννη
Α. Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 23811

Γ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διαχειριστής: Πράσιнос Δ Ιωάννης, ως νόμιμος ειδικός εκπρόσωπος της διαχειρίστριας ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΥΤΟΜΑΤΟΙ ΑΝΑΛΥΤΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΑ ΑΝΤΙΔΡΑΣΤΗΡΙΑ MEDICON HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έδρα εταιρίας: Μελίτων 5
15344, Γέρακας Αττικής
Ελλάδα

Φορολογικά Στοιχεία: Α.Φ.Μ. 095306601 – Δ.Ο.Υ. ΠΑΛΛΗΝΗΣ

Ελεγκτική εταιρία: BAKER TILLY HELLAS
Λ. Μεσογείων 396
153 41 Αγία Παρασκευή, Αθήνα
Ελλάδα

Ορκωτός ελεγκτής -
λογιστής: Χρυσούλα Γ. Τσακαλογιάννη
Α.Μ./ΣΟΕΛ: 23811

Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2011 -31.12.2011

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.	31.12.2011	31.12.2010
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	4	229.508,61	68.973,78
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	5	2.731,85	5.238,26
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6	578.097,42	92.428,93
Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις	7	570.115,12	3.770.856,14
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8	6.060,33	3.513,33
Αποθέματα	9	368.400,63	213.567,43
Απαιτήσεις από πελάτες	10	2.068.952,23	2.554.316,81
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	11	653.883,91	575.554,27
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	12	215.029,34	116.390,10
Σύνολο Ενεργητικού		4.692.779,44	7.400.839,05
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Εταιρικό Κεφάλαιο	13	660.000,00	660.000,00
Λοιπά αποθεματικά	14	319.655,35	296.626,16
Αποτελέσματα εις νέον		-2.001.295,51	-306.881,47
Σύνολο καθαρής θέσης		-1.021.640,16	649.744,69
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Προβλέψεις / λουιτές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	15	85.945,15	81.191,15
Προμηθευτές & λουιτές υποχρεώσεις	16	1.366.190,31	987.686,12
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	17	4.262.284,14	5.682.217,09
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)		5.714.419,60	6.751.094,36
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)		4.692.779,44	7.400.839,05

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	Σημ.	1/1- 31/12/2011	1/1- 31/12/2010
Κύκλος εργασιών	18	2.308.120,06	2.192.483,33
Κόστος πωλήσεων	18	-537.129,72	-550.235,14
Μικτά κέρδη		1.770.990,34	1.642.248,19
Άλλα έσοδα	18	55.502,88	21.729,78
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	18	-197.541,36	-204.236,69
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	18	-865.517,83	-981.903,19
Άλλα έξοδα	18	-4.858,12	-15.817,85
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		758.575,91	462.020,24
Αποτελέσματα χρηματοοικ. & επενδ. δραστηριοτήτων	18	-2.835.029,37	-554.046,55
Κέρδη προ φόρων		-2.076.453,46	-92.026,31
Μείον φόροι	19	405.068,61	-46.030,18
Κέρδη μετά από φόρους		-1.671.384,85	-138.056,49
Αποσβέσεις		43.329,77	30.636,99
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		801.905,68	492.657,23

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Κεφάλαιο καταβληθέν	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη/(Ζημίες) εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31/12/2009	660.000,00	296.626,16	(562,38)	956.063,78
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους			(138.056,49)	(138.056,49)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα			(138.056,49)	(138.056,49)
Διανομή μερισμάτων			(168.262,60)	(168.262,60)
Υπόλοιπο την 31/12/2010	660.000,00	296.626,16	(306.881,47)	649.744,69
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους			(1.671.384,85)	(1.671.384,85)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα			(1.671.384,85)	(1.671.384,85)
Σχηματισμός αποθεματικών		23.029,19	(23.029,19)	
Υπόλοιπο την 31/12/2011	660.000,00	319.655,35	(2.001.295,51)	(1.021.640,16)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

2η Εναλλακτική: Έμμεση μέθοδος	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	-2.076.453,46	-92.026,31
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	43.329,77	30.636,99
Προβλέψεις	12.363,24	14.448,20
Έσοδα απο προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	-7.609,24	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα) επενδυτικής δραστηριότητας	-225.717,72	-965,38
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.060.646,72	524.993,80
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργ.δραστηριότητες:		
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	-165.527,70	143.152,90
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	969.963,63	-369.064,20
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	413.049,29	556.620,66
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-218.181,99	-327.452,28
Καταβεβλημένοι φόροι	-115.144,98	-46.030,18
Σύνολο εισροών-εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.690.717,56	434.314,19
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-190.663,81	-9.729,48
Είσπραξη από πώληση ενσώματων παγίων	100,49	9056,43
Τόκοι εισπραχθέντες	225.617,35	965,38
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	35.054,03	292,33
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις δανείων	-1.627.132,35	-456.884,25
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	-168.262,60
Σύνολο εισροών (εκροών) χρημ/κών δραστ/των (γ)	-1.627.132,35	-625.146,85
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	98.639,24	-190.540,33
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	116.390,10	306.930,43
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	215.029,34	116.390,10

1. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρία

Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις (εφεξής «Οικονομικές Καταστάσεις») έχουν συνταχθεί από την Διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΓΧΑ) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και τις Διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από τη Μόνιμη Επιτροπή Διερμηνειών και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι λογιστικές πολιτικές, οι εκτιμήσεις και οι μέθοδοι υπολογισμών που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά τη σύνταξη αυτών των συνημμένων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, είναι ίδιες με αυτές που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2010.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από ορισμένα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές περιγράφονται κατωτέρω.

Η σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΓΧΑ, απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι περιπτώσεις αυτές περιγράφονται στη σημείωση 3.

1.1. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2011

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

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 τη 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 τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων

της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώνων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΕΔΔΓΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΕΔΔΓΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΓΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΓΧΑ 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 ΔΓΧΑ 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.

ΔΓΧΑ 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.

ΕΔΔΓΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012

ΔΓΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)
Το ΔΓΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΓΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμιση.

Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΓΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΓΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, ο Όμιλος θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΓΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΓΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)
Το ΔΓΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά IFRS από άλλα πρότυπα. Το ΔΓΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΓΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)
Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στείων υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος (“ore body”). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΓΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011)
Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ ολοκλήρου αλλά για τα οποία ο Όμιλος έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)
Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρούνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012) Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)
Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΓΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)
Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)
Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες

(εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)
Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΓΧΑ 10, ΔΓΧΑ 11, ΔΓΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωγη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις ενοποιημένες οικονομικές του καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΓΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΓΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές). (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

ΔΓΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

Το ΔΓΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΓΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

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

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΓΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

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

1.2. Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών της εταιρίας, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος κάθε εταιρείας (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στ' αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, εφόσον υπάρχουν, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς θα καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

1.3. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον όμιλο και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα όταν γίνονται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους. Αναλυτικά έχει ως εξής:

- Κτίρια (ιδιόκτητα)	40	Χρόνια
- Εγκ/σεις σε ακίνητα τρίτων (κτίρια)	10 - 20	»
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	8,33	»
- Αυτοκίνητα – Οχήματα	5 - 6,66	»
- Λιυτός εξοπλισμός	5	»

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

1.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού 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 εκτιμάται σε 5 ή 10 χρόνια (συντελεστής απόσβεσης 10% ή 20%) ανάλογα με το είδος του Λογισμικού Προγράμματος.

1.5. Έλεγχος απομείωσης ενσώματων & αύλων στοιχείων

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν ατέρμονα ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους ετησίως. Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης

τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

1.6. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Δάνεια και απαιτήσεις

Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική τους αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

1.7. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κοινού κόστους παραγωγής. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει κατά περίπτωση.

1.8. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας, όπως αυτά διαμορφώνονται στο κλείσιμο της εκάστοτε περιόδου από την εταιρεία.

1.9. Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν κόστη, αναβάλλονται και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μία περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τα κόστη που προορίζονται να αποζημιώσουν.

1.10. Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην πραγματική τους αξία αυξημένα με τους αναλογούντες τόκους και έξοδα που αναλογούν στην υπόψη περίοδο.

1.11. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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 περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

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

1.12. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατική ασφάλιση) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (εφάπαξ παροχές κατά την αποχώρηση επιβαλλόμενες από το Ν.2112/20). Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, οι παροχές που αντιστοιχούν στην ολοκληρωμένη υπηρεσία κατά την ημερομηνία αποτίμησης αντιμετωπίζονται ξεχωριστά από τις αναμενόμενες παροχές κατά το έτος μετά την ημερομηνία αποτίμησης (μελλοντική υπηρεσία).

Οι πιο σημαντικές οικονομικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν κατά τις δυο ημερομηνίες αποτίμησης είναι οι εξής:

Ημερ/νια Αποτίμησης	Επιτόκιο Προεξόφλησης	Πληθωρισμός	Αύξηση Αποδοχών
31/12/2011	5,1%	2,5%	0%- 4,5%
31/12/2010	5,32%	2.5%	0%- 4,5%

1.13. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- α) υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμερώμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων,
- β) είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης και
- γ) η εκροή αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

1.14. Επιχορηγήσεις

Κατά την διάρκεια της παρούσας περιόδου δεν εισπράχθησαν επιχορηγήσεις.

1.15. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον όμιλο διαγράφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις εμπορευμάτων

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων αναγνωρίζονται όταν ο όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της οσπαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Οι πωλήσεις αγαθών γίνονται κυρίως επί πιστώσει.

(β) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Μερισμάτα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί (Γενική Συνέλευση).

1.16. Μισθώσεις

(α) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι πληρωμές που γίνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων άγονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

(β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αντιμετωπίζονται ως δανειακές συμβάσεις, με συνέπεια να απεικονίζονται τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία ως περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου (και να αποσβένονται), με αντίστοιχη αναγνώριση της χρηματοδοτικής υποχρέωσης προς τον εκμισθωτή ή τους εκμισθωτές. Το κόστος της χρηματοδότησης άγεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο που καθίσταται δεδουλευμένο.

1.17. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους εταίρους καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις ατομικές και ενοποιημένες όταν αυτή προτείνεται και εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας. Έτσι τα μερίσματα προς διανομή στους Ισολογισμούς λήξης (31.12) κάθε έτους εμφανίζονται σε αύξηση των ιδίων κεφαλαίων.

1.18. Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία & ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία & ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

1.19. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Ως πρωτεύων τύπο για την κατά τομέα πληροφόρηση, η εταιρία έχει επιλέξει την πληροφόρηση κατά επιχειρηματικό τομέα.

2. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου - Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, συναλλαγματικός κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η διαχείριση των ανωτέρω καταστάσεων από τη διοίκηση και τα τμήματα της εταιρίας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρίας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την οικονομική υπηρεσία η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν τεθεί από τον Διαχειριστή της Εταιρείας.

2.1. Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος Επιτοκίου.

Αποτελεί πάγια πολιτική της εταιρίας η διατήρηση των δανειακών υποχρεώσεων της στα κατά το δυνατόν χαμηλότερα επίπεδα, ενώ ταυτόχρονα, λόγω των καθυστερήσεων πληρωμών, απαιτείται η διαχρονική διατήρηση ικανοποιητικών επιπέδων ρευστότητας.

Την 31η Δεκεμβρίου 2011, ο συνολικός δανεισμός της εταιρίας ήταν βραχυπρόθεσμες πιστώσεις κεφαλαίων κίνησης € 4.262.284,14 κυμαινόμενου επιτοκίου, που δεν καλύπτονται από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Η ευαισθησία των αποτελεσμάτων και των ιδίων κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου χρηματοδότησης Euribor της τάξης του +1% ή -1%, με βάση τα σημερινά βραχυπρόθεσμα δανειακά υπόλοιπα, εκτιμάται σε € 43 χιλ. περίπου.

Πιστωτικός Κίνδυνος.

Οι παρεχόμενες από την εταιρία πιστώσεις σχεδόν στο σύνολό τους παρέχονται προς το Δημόσιο ή νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου (Νοσοκομεία - Ασφαλιστικά Ταμεία), οι πληρωμές των οποίων εν γένει καθυστερούν. Τα δημοσιονομικά προβλήματα και η οικονομική ύφεση στην οποία έχει περιέλθει η Ελληνική Οικονομία έχει οδηγήσει στον περιορισμό των δαπανώμενων για την υγεία κονδυλίων και των εν γένει επιχορηγήσεων των δημοσίων νοσηλευτικών ιδρυμάτων από τον κρατικό προϋπολογισμό, με άμεση συνέπεια τον περιορισμό της ρευστότητάς τους. Η Εταιρεία επιδιώκει με κάθε μέσο, εξώδικο ή δικαστικό, την είσπραξη των απαιτήσεών της η πληρωμή των οποίων καθυστερεί. Η καθυστερημένη είσπραξη ή τυχόν μη είσπραξη τούτων ενέχει κίνδυνο εμφάνισης ζημιών.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η εταιρία προχώρησε στην προεξόφληση μέρους των απαιτήσεων της, χρησιμοποιώντας το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε στη ανάλογη διαδικασία των Ομολόγων. Το ποσό των € 141.692,41 για την εταιρεία επιβάρυναν τα αποτελέσματα του 2011.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος.

Η πλειοψηφία των συναλλαγών της Εταιρείας γίνεται σε ευρώ και δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε άλλο πλύν του Ευρώ νόμισμα και ως εκ τούτου η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως χαμηλή και ο κίνδυνος ελεγχόμενος. Μέρος των αγορών της Εταιρείας (22% περίπου) διενεργείται σε νομίσματα εκτός της ζώνης Ευρώ με συνέπεια να υφίσταται

συναλλαγματικός κίνδυνος, λόγω ενδεχόμενης μεταβολής της ισοτιμίας των ξένων νομισμάτων με το Ευρώ, που όμως η διοίκηση εκτιμά ως περιορισμένο.

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος, λόγω της αστάθειας του διεθνούς χρηματοοικονομικού συστήματος είναι μεν υπαρκτός, πλην όμως ενδεχόμενη μεταβολή της ισοτιμίας του Ευρώ ως προς άλλα νομίσματα, κατά ποσοστό της τάξης του 10% περίπου, μπορεί να επιφέρει συνολική αύξηση ή μείωση των αποτελεσμάτων και της καθαρής θέσης κατά € 12.000 Ευρώ, με συνέπεια ο κίνδυνος να θεωρείται ελεγχόμενος. Η διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά τους συναλλαγματικούς κινδύνους και αξιολογεί την ανάγκη λήψης προσθέτων μέτρων.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Λόγω της δύσκολης οικονομικής κατάστασης η οποία επικρατεί, ο κίνδυνος ρευστότητας είναι υπαρκτός, αλλά η εταιρία θεωρεί ότι με τις ανάλογες κινήσεις θα τον αντιμετωπίσει αφενός με τα υπάρχοντα διαθέσιμα κεφάλαια και αφετέρου με την ομαλή λειτουργία χρηματοδότησης μέσω των συνεργαζομένων τραπεζών

2.2 Διαχείριση κεφαλαίων

Η διαχείριση κεφαλαίων αποσκοπεί στο να εξασφαλίσει στην εταιρία τη δυνατότητα να συνεχίσει τις δραστηριότητές της, ώστε να παρέχει κέρδη στους εταίρους και οφέλη στους άλλους ενδιαφερόμενους, διατηρώντας παράλληλα μια κεφαλαιουχική δομή που θα ελαχιστοποιεί το κόστος κεφαλαίου.

Τα εργαλεία της διαχείρισης κεφαλαίων είναι η μερισματική πολιτική, η έκδοση ή η επιστροφή κεφαλαίου και η αγοραπωλησία στοιχείων του ενεργητικού.

Βασικός δείκτης που χρησιμοποιείται κατά τη διαχείριση κεφαλαίων είναι ο συντελεστής μόχλευσης, ο οποίος υπολογίζεται ως το καθαρό χρέος διαιρούμενο με το συνολικό κεφάλαιο. Το καθαρό χρέος υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα ίδια κεφάλαια που εμφανίζονται στον ισολογισμό συν το καθαρό χρέος.

Ο συντελεστής μόχλευσης διαμορφώθηκε κατά την 31/12/2011 και την 31/12/2010 αντιστοίχως ως εξής:

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Συνολικός δανεισμός	4.262.284,14	5.682.217,09
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	(215.029,34)	(116.390,10)
Καθαρό χρέος	4.047.254,80	5.565.826,99
Ίδια κεφάλαια	(1.021.640,16)	649.744,69
Συνολικά κεφάλαια	3.025.614,64	6.215.571,68
Συντελεστής μόχλευσης	133,8%	89,5%

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Η σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσεως. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

3.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Δεν υπάρχουν κατά την παρούσα χρονική στιγμή εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τις προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

	Μηχανήματα & εργολαβία	Οχήματα	Οχήματα με leasing	Έπιπλα & λξεροπλισμός	Σύνολο
Κόστος Κτήσης					
Υπόλοιπο την 1/1/2010	107.708,17	18.975,65	91.772,49	206.440,53	424.896,84
Προσθήκες	8,85	11,05		549,98	569,88
Μειώσεις	(5,11)		(37.317,17)	(1.660,53)	(38.982,81)
Υπόλοιπο την 31/12/2010	107.711,91	18.986,70	54.455,32	205.329,98	386.483,91
Σωρ/νες Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο την 1/1/2010	(39.526,15)	(10.637,93)	(76.715,86)	(202.065,65)	(328.945,59)
Αποσβέσεις περιόδου	(14.744,25)	(3.741,79)	(5.791,54)	(3.269,62)	(27.547,20)
Μειώσεις	5,04		37.317,15	1.660,47	38.982,66
Υπόλοιπο την 31/12/2010	(54.265,36)	(14.379,72)	(45.190,25)	(203.674,80)	(317.510,13)
Αναπ/στο 31/12/2010	53.446,55	4.606,98	9.265,07	1.655,18	68.973,78
Κόστος Κτήσης					
Υπόλοιπο την 1/1/2011	107.711,91	18.986,70	54.455,32	205.329,98	386.483,91
Προσθήκες	188.388,17			2.275,64	190.663,81
Μειώσεις	(1,89)			(0,03)	(1,92)
Μεταφορές				10.694,50	10.694,50
Υπόλοιπο την 31/12/2011	296.098,19	18.986,70	54.455,32	218.300,09	587.840,30
Σωρ/νες Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο την 1/1/2011	(54.265,36)	(14.379,72)	(45.190,25)	(203.674,80)	(317.510,13)
Αποσβέσεις περιόδου	(24.744,06)	(2.572,87)	(5.791,54)	(7.714,89)	(40.823,36)
Μειώσεις	1,80				1,80
Υπόλοιπο την 31/12/2011	(79.007,62)	(16.952,59)	(50.981,79)	(211.389,69)	(358.331,69)
Αναπ/στο 31/12/2011	217.090,57	2.034,11	3.473,53	6.910,40	229.508,61

5. Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία

	Λογισμικό
Κόστος Κτήσης	
Υπόλοιπο την 1/1/2010	35.182,92
Προσθήκες	103,32
Υπόλοιπο την 31/12/2010	35.286,24
Σωρ/νες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο την 1/1/2010	(26.958,19)
Αποσβέσεις περιόδου	(3.089,79)
Υπόλοιπο την 31/12/2010	(30.047,98)
Αναπ/στο 31/12/2010	5.238,26
Κόστος Κτήσης	
Υπόλοιπο την 1/1/2011	35.286,24
Υπόλοιπο την 31/12/2011	35.286,24
Σωρ/νες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο την 1/1/2011	(30.047,98)
Αποσβέσεις περιόδου	(2.506,41)
Υπόλοιπο την 31/12/2011	(32.554,39)
Αναπ/στο 31/12/2011	2.731,85

6. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

	ΑΦ από πάγια	ΑΦ από leasing	ΑΦ από αποτιμήσεις	ΑΦ από προβλέψεις	ΑΦ από δεδουλευμένα	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31/12/2009	(1.551,18)	1.970,18	23.997,23	14.128,08	52.377,46	90.921,77
Αναγνώριση στο αποτέλεσμα	608,77	(8.992,68)	46.071,22	(8,10)	(36.172,05)	1.507,16
Υπόλοιπο την 31/12/2010	<u>(942,41)</u>	<u>(7.022,50)</u>	<u>70.068,45</u>	<u>14.119,98</u>	<u>16.205,41</u>	<u>92.428,93</u>
Αναγνώριση στο αποτέλεσμα	441,15	6.327,79	(50.596,28)	497,61	528.998,22	485.668,49
Υπόλοιπο την 31/12/2011	<u>(501,26)</u>	<u>(694,71)</u>	<u>19.472,17</u>	<u>14.617,59</u>	<u>545.203,63</u>	<u>578.097,42</u>

Στην παρούσα χρήση επανυπολογίστηκε η αναβαλλόμενη φορολογία μετά την αλλαγή (μείωση) του φορολογικού συντελεστή για τα μη διανεμόμενα κέρδη σε 20% και προέκυψε διαφορά (ζημία) ποσού € 10.741,99 για την Εταιρεία η οποία καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσεως (φόρος εισοδήματος).

Επίσης έγινε αναδιάρθρωση των κονδυλίων της προηγούμενης χρήσης για καλύτερη εικόνα της αναβαλλόμενης φορολογίας.

7. Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις

	Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου
Υπόλοιπο 01/01/2011	3.770.856,14
Εξόφληση ομολόγων λήξεως 2011	(911.427,37)
	2.859.428,77
Επαναφορά προεξόφλησης 2010	204.259,27
Απομείωση λόγω PSI	(1.639.073,10)
Προεξόφληση	(854.499,82)
Υπόλοιπο την 31/12/2011	<u>570.115,12</u>

Το υπόλοιπο 01/01/2011 αφορά ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που προήλθαν από απαιτήσεις της εταιρίας από το Ελληνικό Δημόσιο.

Στην χρήση 2011 εξοφλήθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο ομόλογα ύψους 911.427,37 ευρώ για την εταιρία. Για τα υπόλοιπα ομόλογα λήξεως 2012 και 2013 η ονομαστική αξία των οποίων ανέρχονταν στο ποσό των 3.063.688,04 ευρώ για την εταιρία εφαρμόστηκαν υποχρεωτικά οι διατάξεις των Ν. 4046/2012, Ν.4050/2012 και Ν. 4051/2012 για την αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους (PSI).

Η λογιστική αξία αυτών προ της απομείωσης ανέρχονταν σε 2.859.428,77 ευρώ για την εταιρία. Μετά την εφαρμογή του PSI προέκυψε ζημία απομείωσης ποσού ευρώ 1.639.073,10 (3.063.688,04 x 53,5%) για την εταιρία η οποία εμφανίζεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα.

Η λογιστική αξία αυτών μετά την απομείωση του PSI ανήλθε σε 1.424.614,94 ευρώ για την εταιρία.

Για τον προσδιορισμό των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών έχουν χρησιμοποιηθεί οι συμβατικές ταμειακές ροές της αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους (PSI).

Τα ομόλογα μετά την απομείωση αυτών προεξοφλήθηκαν με το original effective interest rate το οποίο ανέρχεται σε 8,24% για την εταιρία και προέκυψε ζημία ποσού 854.499,82 ευρώ για την εταιρία, η οποία εμφανίζεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα.

Τα ομόλογα λήγουν ως ακολούθως:

Έτος λήξης

2013 - 2014	229.776,60	για κάθε χρόνο
2023 - 2027	45.956,24	για κάθε χρόνο
2028 - 2042	49.018,70	για κάθε χρόνο

8. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

	31/12/2011	31/12/2010
Καταβληθείσες εγγυήσεις	6.060,33	3.513,33
	<u>6.060,33</u>	<u>3.513,33</u>

9. Αποθέματα

	31/12/2011	31/12/2010
Εμπορεύματα	465.572,86	318.537,52
	<u>465.572,86</u>	<u>318.537,52</u>
Διαφορές αποτίμησης αποθεμάτων	(97.360,85)	(104.970,09)
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	188,62	
	<u>368.400,63</u>	<u>213.567,43</u>

10. Απαιτήσεις από πελάτες

	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες	2.232.706,03	2.576.378,20
Προεξόφληση	(141.692,41)	0,00
Εκτίμηση για επισφαλείς πελάτες	(22.061,39)	(22.061,39)
	<u>2.068.952,23</u>	<u>2.554.316,81</u>

Οι απαιτήσεις από πελάτες που αφορούν μέρος των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους 0,90 εκατ. ευρώ για την εταιρία, για τις οποίες εκτιμάται ότι θα καθυστερήσει η εξόφλησή τους, έγινε προεξόφληση με το original effective interest rate το οποίο ανέρχεται σε 8,24% για την εταιρία με βάση τον προσδοκώμενο χρόνο είσπραξης σύμφωνα και με τις πρόσφατες εξαγγελίες του Υπουργού Υγείας και Κοινωνικής Αλληλεγγύης.

Εξ αιτίας της ανωτέρω προεξόφλησης προέκυψε ζημία ποσού 141.692,41 ευρώ για την εταιρία, η οποία εμφανίζεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα.

Σε κάθε περίπτωση η εταιρία διεκδικεί δικαστικά τις απαιτήσεις της και μέχρι τώρα έχει δικαιωθεί σε όλες τις προσφυγές της, τις οποίες και εισέπραξε εντόκως.

Εμπορικές απαιτήσεις (μόνο για απαιτήσεις που έχουν λήξει και δεν έχει γίνει πρόβλεψη επισφάλειας)

Απαιτήσεις από πελάτες

	31.12.2011	31.12.2010
0-3 μήνες	588.346,35	617.351,98
3-9 μήνες	526.584,08	650.862,03
> 9 μηνών	359.914,16	494.827,14
Σύνολο	1.474.844,59	1.763.041,15

α) Ο υπολογισμός γίνεται από την ημέρα που η απαίτηση έγινε ληξιπρόθεσμη (> 3 μηνών)

β) Όλες οι υπόλοιπες απαιτήσεις οι οποίες δεν είχαν λήξει κατά την 31.12.2011 λήγουν εντός ενός έτους.

11. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

	31/12/2011	31/12/2010
Γραμμάτια εισπρακτέα	86.567,22	
Επιταγές εισπρακτέες	100.664,79	237.711,89
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	94.928,56	78.350,59
Χρεώστες διάφοροι	371.723,34	259.491,79
	<u>653.883,91</u>	<u>575.554,27</u>

12. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	31/12/2011	31/12/2010
Μετρητά στα ταμεία	2.657,41	2.546,68
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	212.371,93	113.843,42
	<u>215.029,34</u>	<u>116.390,10</u>

13. Εταιρικό κεφάλαιο

	Αριθμός εταιρικών μεριδίων	Σύνολο
31 ^η Δεκεμβρίου 2010	22.000	660.000,00
31 ^η Δεκεμβρίου 2011	22.000	660.000,00

14. Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά από ακροολόγητα έσοδα	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31/12/2009	229.500,70	67.125,46	296.626,16
Υπόλοιπο την 31/12/2010	<u>229.500,70</u>	<u>67.125,46</u>	<u>296.626,16</u>
Σχηματισμός αποθεματικών	15.419,95	7.609,24	23.029,19
Υπόλοιπο την 31/12/2011	<u>244.920,65</u>	<u>74.734,70</u>	<u>319.655,35</u>

15. Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31.12.2011	31.12.2010
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους	73.945,15	69.191,15
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	12.000,00	12.000,00
	<u>85.945,15</u>	<u>81.191,15</u>

Η Medicon ΕΠΕ, έχει περαιώσει τις φορολογικές υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση 2009. Για την ανέλεγκτη χρήση 2010 η εταιρία έχει σχηματίσει ανάλογη πρόβλεψη που εμφανίζεται στην σημείωση 15 «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Για τη χρήση 2011 η εταιρία έχει 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).

Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Ν 2112/20)

Με βάση τις διατάξεις του Ν. 2112/20 η εταιρεία είναι υποχρεωμένη να καταβάλλει στους εργαζόμενους που αποχωρούν για συνταξιοδότηση, εφόταξ ποσό πολλαπλάσιο των μηνιαίων αποδοχών κατά τον χρόνο της αποχώρησης (προσδιορίζεται από το Νόμο), με βάση τα έτη υπηρεσίας. Οι παροχές αυτές προσδιορίστηκαν από ανεξάρτητο αναλογιστή.

	Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31/12/2009	61.373,95	5.369,00	66.742,95
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	6.235,00		6.235,00
Τόκος στην υποχρέωση	3.228,00		3.228,00
Αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη)	(22.017,00)	22.017,00	
Επιπλέον παροχές / αφυπηρέτηση	9.569,00	(438,00)	9.131,00
Παροχές καταβληθείσες από εργοδότη	(16.145,80)		(16.145,80)
Υπόλοιπο την 31/12/2010	<u>42.243,15</u>	<u>26.948,00</u>	<u>69.191,15</u>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	3.647,00		3.647,00
Τόκος στην υποχρέωση	2.262,00		2.262,00
Αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη)	5.746,00	(6.901,00)	(1.155,00)
Υπόλοιπο την 31/12/2011	<u>53.898,15</u>	<u>20.047,00</u>	<u>73.945,15</u>

16. Προμηθευτές και λουτές υποχρεώσεις

	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	846.310,42	824.527,40
Επιταγές πληρωτέες	237.376,38	6.208,34
Προκαταβολές πελατών	1.440,55	2.201,57
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	20.342,49	18.911,00
Εισπραχθείσες εγγυήσεις	207,20	
Πιστωτές διάφοροι	188.108,20	1.607,98
	<u>1.293.785,24</u>	<u>853.456,29</u>
Υποχρεώσεις από φόρους		
	31/12/2011	31/12/2010
Φόροι από φορολογικούς ελέγχους	22.130,42	56.675,52
Φόρος προστιθέμενης αξίας	43.240,60	71.039,69
Παρακρατούμενοι φόροι	7.034,05	6.514,62
	<u>72.405,07</u>	<u>134.229,83</u>

17. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

	31/12/2011	31/12/2010
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	4.262.284,14	5.682.217,09
	<u>4.262.284,14</u>	<u>5.682.217,09</u>

18. Ανάλυση αποτελεσμάτων

Πωλήσεις: Ανάλυση

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Πωλήσεις εμπορευμάτων	2.267.487,86	2.151.292,55
Παροχή υπηρεσιών	40.632,20	41.190,78
	<u>2.308.120,06</u>	<u>2.192.483,33</u>

Κόστος πωλήσεων

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Αποθέματα έναρξης	318.537,52	452.709,27
Καθαρές αγορές	556.170,23	285.172,72
Κοστολογούμενες δαπάνες	150.000,00	150.000,00
Αποθέματα λήξης	(465.572,86)	(318.537,52)
Ιδιόχρηση κ.α. διαφορές	(22.005,17)	(19.109,33)
	<u>537.129,72</u>	<u>550.235,14</u>

Άλλα λειτουργικά έσοδα

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Εισπραπτόμενα έξοδα	1.451,60	1.760,00
Επιχορηγήσεις	34.615,28	2.046,00
Έσοδα από αποζημιώσεις		6.678,42
Έσοδα από ενοίκια	100,00	
Έσοδα από προβλέψεις	7.609,24	
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	905,88	1,13
Κέρδη από πώληση παγίων	100,37	9.056,36
Άλλα λειτουργικά έσοδα	10.720,51	2.187,87
	<u>55.502,88</u>	<u>21.729,78</u>

Δαπάνες διοίκησης

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	67.963,91	74.022,80
Αμοιβές & έξοδα συνεργατών	23.357,41	25.796,17
Παροχές τρίτων	36.617,34	41.224,34
Φόροι & τέλη	22.411,21	23.260,35
Διάφορα έξοδα	38.525,54	33.805,63
Αποσβέσεις	8.665,95	6.127,40
	<u>197.541,36</u>	<u>204.236,69</u>

Δαπάνες διάθεσης

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	385.128,88	419.462,51
Αμοιβές & έξοδα συνεργατών	31.323,60	44.430,26
Παροχές τρίτων	144.305,41	183.259,42
Φόροι & τέλη	89.117,99	88.588,14
Διάφορα έξοδα	180.978,13	212.672,12
Αποσβέσεις	34.663,82	24.509,59
Προβλέψεις		8.981,15
	<u>865.517,83</u>	<u>981.903,19</u>

Άλλα έξοδα

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις	242,18	1.186,33
Διάφορα πρόστιμα & προσαυξήσεις	112,55	124,19
Ζημιές από απαιτήσεις ανεπίδεκτες είσπραξης		12.295,08
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	4.498,77	2.121,29
Λοιπές δαπάνες	4,62	90,96
	<u>4.858,12</u>	<u>15.817,85</u>

Χρηματοοικονομικά έσοδα

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Τόκοι πιστωτικοί από επαναφορά προεξόφλησης 2010	204.259,27	0,00
Τόκοι πιστωτικοί	21.358,08	965,38
	<u>225.617,35</u>	<u>965,38</u>

Χρηματοοικονομικά έξοδα

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Προεξόφληση ομολόγων	854.499,82	204.259,27
Απομείωση ομολόγων λόγω PSI	1.639.073,10	0,00
Προεξόφληση απαιτήσεων από πελάτες (Ελλ. Δημόσιο)	141.692,41	0,00
Τόκοι δανείων	392.382,78	320.734,53
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	0,00	240,95
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	10.898,98	6.706,53
Τραπεζικές προμήθειες	22.099,63	23.070,65
	<u>3.060.646,72</u>	<u>555.011,93</u>

19. Φόρος εισοδήματος

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Φόρος επί των κερδών	80.599,88	
Έκτακτη εισφορά και άλλοι πρόσθετοι φόροι		11.181,59
Αναβαλλόμενοι φόροι	(485.668,49)	(1.507,16)
Φόροι από έλεγχο ή περαίωση		60.355,75
Σχηματισμός/(Χρησιμοποίηση) πρόβλεψης για επωτέον φόρους		(24.000,00)
	<u>(405.068,61)</u>	<u>46.030,18</u>
	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(2.076.453,46)	(92.026,31)
Τρέχων φορολογικός συντελεστής	20%	24%
Φόρος που αναλογεί	(415.290,69)	(22.086,31)
Επίδραση μη αναστρέψιμων διαφορών	7.754,02	1.313,93
Αναβαλ/νοι φόροι που δε λογίστηκαν/διεγράφησαν	(8.273,92)	14.060,79
Επίδραση διαφορετικού συντ/τή αναβαλ. φόρων	10.741,99	5.204,43
Έκτακτη εισφορά και άλλοι πρόσθετοι φόροι		11.181,59
Φόροι από έλεγχο ή περαίωση		60.355,75
Σχηματισμός/(Χρησιμοποίηση) πρόβλεψης για επωτέον φόρους		(24.000,00)
	<u>(405.068,61)</u>	<u>46.030,18</u>

20. Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσεως ανέρχεται σε 15 άτομα.

Δαπάνες προσωπικού

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Μισθοί	325.403,68	348.689,64
Ημερομίσθια και ωρομίσθια	18.242,09	18.194,30
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία	98.160,07	102.675,53
Λοιπές παροχές προσωπικού	6.532,95	5.331,84
Επιβάρυνση υποχρέωσης παροχών προσωπικού	4.754,00	18.594,00
	<u>453.092,79</u>	<u>493.485,31</u>

21. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Δεν υπάρχουν.

22. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Η Εταιρεία, λόγω των καθυστερήσεων πληρωμών εκ μέρους διαφόρων ν.π.δ.δ., άσκησε ενώπιον διαφόρων πολιτικών και διοικητικών δικαστηρίων της χώρας, συνολικά δεκαέξι (16) αγωγές κατά οκτώ (8) ν.π.δ.δ. και ενός (1) ιδιώτη, με βάση τις οποίες διεκδικεί από αυτά την έντοκη καταβολή του τμήματος πωληθέντων από αυτήν ειδών συνολικού ποσού € 264.352,80 από τα ν.π.δ.δ. και ποσού € 13.243,95 από τους ιδιώτες.

Δεδομένου ότι για το σύνολο των πωλήσεων αυτών υπάρχουν σχετικά πρωτόκολλα παραδόσεως παραλαβής, από τα οποία βεβαιώνεται η παραλαβή των αντιστοίχων ειδών από τα εναγόμενα ν.π.δ.δ., η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι το σύνολο των αγωγών αυτών θα γίνει δεκτό και η καθυστέρηση στην είσπραξη των επίδικων απαιτήσεων δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία τους.

Πέραν αυτών δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, ούτε αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Για τις διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις οι οποίες αφορούν ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που προήλθαν από απαιτήσεις του Ομίλου και της μητρικής από το Ελληνικό Δημόσιο (ρύθμιση ληξιπρόθεσμων οφειλών από Νοσοκομεία) εφαρμόστηκαν υποχρεωτικά οι διατάξεις των Ν. 4046/2012, Ν.4050/2012 και Ν. 4051/2012 για την αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους (PSI).

Η εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τις ανωτέρω διατάξεις ενσωμάτωσε πλήρως τις επιπτώσεις τους στις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2011.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2011 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Γέρακας, 23 Μαρτίου 2012

Ο ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΠΡΑΣΙΝΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ.285913/2006
MEDICON HELLAS A.E.

ΚΥΡΙΔΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Χ 208262
Α.Μ. 44601 Α ΤΑΞΗΣ 0011658

Ε. ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

"MEDICON ΕΠΕ - ΕΜΠ. ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ & ΧΗΜ. ΑΝΤΙΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ"

ΜΕΛΙΤΩΝΑ 5 ΓΕΡΑΚΑΣ ΑΤΤΙΚΗΣ

Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2011 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, εννοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "MEDICON ΕΠΕ - ΕΜΠ. ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ & ΧΗΜ. ΑΝΤΙΔΡΑΣΤΗΡΙΩΝ". Συνιστούμε επιμέρους στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επιδότηση ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Υπηρεσία	Πρωτοδικείο
Διεύθυνση διαδικτύου εταιρείας:	www.mediconsa.com
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων	23-Μαρ-2012
Νόμιμος ελεγκτής:	Χρυσούλα Γ. Τσακαλογιάννη
Ελεγκτική εταιρεία :	BAKER TILLY HELLAS A.E
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη - θέμα έμφρασης

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ετήσια) Ποσά εκφρασμένα σε €

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2011	31.12.2010
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	229.508,61	68.973,78
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	2.731,85	5.238,26
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	578.097,42	92.428,93
Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις	570.115,12	3.770.856,14
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.060,33	3.513,33
Αποθέματα	368.400,63	213.567,43
Απαιτήσεις από πελάτες	2.068.952,23	2.554.316,81
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	653.883,91	575.554,27
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	215.029,34	116.390,10
Σύνολο Ενεργητικού	4.692.779,44	7.400.839,05

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	31.12.2011	31.12.2010
Εταιρικό Κεφάλαιο	660.000,00	660.000,00
Λοιπά αποθεματικά	319.655,35	296.626,16
Αποτελέσματα εις νέον	-2.001.295,51	-306.881,47
Σύνολο καθαρής θέσης	-1.021.640,16	649.744,69

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31.12.2011	31.12.2010
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	85.945,15	81.191,15
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις	1.366.190,31	987.686,12
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.262.284,14	5.682.217,09
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	5.714.419,60	6.751.094,36
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	4.692.779,44	7.400.839,05

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ετήσια) Ποσά εκφρασμένα σε €

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31.12.2011	31.12.2010
Σύνολο καθαρής θέσης έναρξης περιόδου (1/1/2011 και 1/1/2010 αντίστοιχα)	649.744,69	956.063,78
Κέρδη περιόδου, μετά από φόρους	-1.671.384,85	-138.056,49
Μερίσματα πληρωτέα	-	-168.262,60
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης περιόδου (31/12/2011 και 31/12/2010 αντίστοιχα)	-1.021.640,16	649.744,69

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες:

1) Στην σημείωση 15 των Οικονομικών καταστάσεων γίνεται αναφορά των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων. 2) Δεν υπάρχουν επιδικές ή υπό διαιτησία, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας. 3) Το απασχολούμενο προσωπικό στο τέλος της κλειόμενης περιόδου ανέρχεται σε 15 άτομα.

4) Οι συμφετιμένες προβλέψεις που έχουν διενεργηθεί από τον Όμιλο και την Εταιρεία είναι οι παρακάτω:
(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Οι πάσης φύσεως επιδικές ή υπό διαιτησία διαφορές, οι αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας και του ομίλου.	0,00
Ανελεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	12.000,00
Επιβαλλόμενες πελάτες	45.633,98

Προβλέψεις Αποζημ. Προσωπικού 73.945,15

6) Σε εφαρμογή των νόμων που προβλέπουν την αναδιάρθρωση του Ελληνικού Δημοσίου χρέους (PSI), για τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που είχε στην κατοχή της η εταιρεία, διαγράφηκε σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως ποσό ύψους € 1.639.073

5) Τα κατώτερη στοιχεία αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24:
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης 0,00
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης 147.669,73
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης 0,00

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (ετήσια) Ποσά εκφρασμένα σε €

	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κύκλος εργασιών	2.308.120,06	2.192.483,33
Κόστος πωληθέντων	-537.129,72	-550.235,14
Μικτά κέρδη	1.770.990,34	1.642.248,19
Άλλα έσοδα	55.502,88	21.729,78
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-197.541,36	-204.236,69
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-865.517,83	-981.903,19
Άλλα έξοδα	-4.858,12	-15.817,85
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	758.575,91	462.020,24
Αποτελέσματα χρηματοοικ. & επενδ. δραστηριοτήτων	-2.835.029,37	-554.046,55
Κέρδη προ φόρων	-2.076.453,46	-92.026,31
Μείων φόροι	405.068,61	-46.030,18
Κέρδη μετά από φόρους	-1.671.384,85	-138.056,49
Αποσβέσεις	43.329,77	30.636,99
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	801.905,68	492.657,23

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ετήσια) Ποσά εκφρασμένα σε €

2η Εναλλακτική: Έμμεση μέθοδος Λειτουργικές Δραστηριότητες	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κέρδη προ φόρων	-2.076.453,46	-92.026,31
Πλεονίμμιον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	43.329,77	30.636,99
Προβλέψεις	12.363,24	14.448,20
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενης χρήσεως	-7.609,24	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα) επενδυτικής δραστηριότητας	-225.717,72	-965,38
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.060.646,72	524.993,80
Πλεονίμμιον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργ.δραστηριότητες:		
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	-165.527,70	143.152,90
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	969.963,63	-368.064,20
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	413.049,29	556.620,66
Μείων		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-218.181,99	-327.452,28
Καταβληθέντα φόροι	-115.144,98	-46.030,18
Σύνολο εισροών-εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.690.717,56	434.314,19
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-190.663,81	-9.729,48
Εισπραξη από πώληση ενσώματων παγίων	100,49	9.056,43
Τόκοι εισπραχθέντες	225.617,35	965,38
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	35.054,03	292,33
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις δανείων	-1.627.132,35	-456.884,25
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	-168.262,60
Σύνολο εισροών (εκροών) χρημ/κών δραστ/των (γ)	-1.627.132,35	-625.146,85
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	98.639,24	-190.540,33
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	116.390,10	306.930,43
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	215.029,34	116.390,10

Γέρας, 23 Μαρτίου 2012

Ο Διαχειριστής

ΠΡΑΣΙΝΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 285913

Ο Οικονομικός Διευθυντής

ΚΥΡΙΑΔΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Χ 208262
Α.Μ. 44601 Α ΤΑΞΗ 0011658