# ΚΟΠΕΡ ΦΑΡΜΑΚΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε

Α.Μ.Α.Ε.: 178/01/Β/86/178

## ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 - 74η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011)

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

| | Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011 € | | | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2010 € | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Αξία κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπόσβεστη Αξία | Αξία κτήσεως | Αποσβέσεις | Αναπόσβεστη Αξία |
| **Β.ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ** | | | | | | |
| 4.Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως | 1.139.726,92 | 444.617,31 | 695.109,61 | 1.025.558,24 | 415.321,39 | 610.236,85 |
| **Γ.ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** | | | | | | |
| **ΙΙ.Ενσώματες ακινητοποιήσεις** | | | | | | |
| 1.Γήπεδα - Οικόπεδα | 52.520,47 | 0,00 | 52.520,47 | 52.520,47 | 0,00 | 52.520,47 |
| 3.Κτίρια καί τεχνικά έργα | 2.221.469,64 | 1.049.883,71 | 1.171.585,93 | 2.195.738,71 | 934.645,31 | 1.261.093,40 |
| 4.Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός | 5.905.898,94 | 3.786.802,78 | 2.119.096,16 | 5.874.067,18 | 3.621.489,86 | 2.252.577,32 |
| 5.Μεταφορικά μέσα | 202.647,51 | 153.489,91 | 49.157,60 | 227.955,12 | 171.360,67 | 56.594,45 |
| 6.Επιπλα καί λοιπός εξοπλισμός | 584.694,55 | 403.619,18 | 181.075,37 | 567.928,37 | 400.272,77 | 167.655,60 |
| 7.Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση καί προκαταβολές | 62.981,94 | 0,00 | 62.981,94 | 66.834,44 | 0,00 | 66.834,44 |
| **Σύνολο ακινητοποιήσεων(ΓΙΙ)** | 9.030.213,05 | 5.393.795,58 | 3.636.417,47 | 8.985.044,29 | 5.127.768,61 | 3.857.275,68 |
| **ΙΙΙ.Συμμετοχές καί άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις** | | | | | | |
| 2.Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις | | | 51,72 | | | 51,72 |
| 7.Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | | | 132.299,29 | | | 139.791,29 |
| | | | 132.351,01 | | | 139.843,01 |
| **Σύνολο πάγιου ενεργητικού (ΓΙΙ+ΓΙΙΙ)** | | | 3.768.768,48 | | | 3.997.118,69 |
| **Δ.ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ** | | | | | | |
| **Ι.Αποθέματα** | | | | | | |
| 1.Εμπορεύματα | | | 128.838,30 | | | 317.660,31 |
| 2.Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή-Υποπροϊόντα και υπολείμματα | | | 449.135,21 | | | 1.039.847,95 |
| 3.Παραγωγή σε εξέλιξη | | | 153.340,59 | | | 160.345,90 |
| 4.Πρώτες και βοηθητικές ύλες-Αναλώσιμα Ανταλλακτικά και Είδη συσκευασίας | | | 477.438,19 | | | 531.910,52 |
| 5.Προκαταβολές γιά αγορές αποθεμάτων | | | 657.648,87 | | | 738.432,07 |
| | | | 1.866.401,16 | | | 2.788.196,75 |
| **ΙΙ.Απαιτήσεις** | | | | | | |
| 1.Πελάτες | | | 4.592.521,07 | | | 4.829.084,80 |
| 2.Γραμμάτια εισπρακτέα | | | | | | |
| -- Χαρτοφυλακίου | 9.486,06 | | | 48.531,18 | | |
| -- Στις Τράπεζες σε εγγύηση | 19.179,45 | | 28.665,51 | 0,00 | | 48.531,18 |
| 3.Γραμμάτια σέ καθυστέρηση | | | 4.685,19 | | | 4.685,19 |
| 3α.Επιταγές εισπρακτέες (Χαρτοφυλακίου) | 90.497,66 | | | 5.086,54 | | |
| 3α.Επιταγές εισπρακτέες σε εγγύηση | 849.622,85 | | 940.120,51 | 914.646,62 | | 919.733,16 |
| 8.Δεσμευμένοι λογ/σμοι καταθέσεων | | | 9,43 | | | 5.100,00 |
| 10.Επισφαλείς.-Επίδικοι πελάτες & χρεώστες | | | 108.525,28 | | | 108.525,28 |
| 11.Χρεώστες διάφοροι | | | 271.518,25 | | | 497.243,26 |
| 11.α. Απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία | | | 639.607,30 | | | 0,00 |
| 12.Λογαριασμοί διαχειρήσεως προκαταβολών καί πιστώσεων | | | 2.086,00 | | | 4.349,49 |
| | | | 6.587.738,54 | | | 6.417.252,36 |
| **ΙΙΙ.Χρεόγραφα** | | | | | | |
| 3.Λοιπά χρεόγραφα | | | 139.547,14 | | | 178.648,86 |
| **IV. Διαθέσιμα** | | | | | | |
| 1.Ταμείο | | | 63.458,72 | | | 33.036,48 |
| 3.Καταθέσεις όψεως καί προθεσμίας | | | 420.315,62 | | | 319.616,28 |
| | | | 483.774,34 | | | 352.652,76 |
| **Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (ΔΙ+ΔΙΙ+ΔΙΙΙ+ΔΙV)** | | | 9.077.461,18 | | | 9.736.750,73 |
| **Ε.ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ Λ/ΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ** | | | | | | |
| 1.Εξοδα επόμενων χρήσεων | | | 61.321,82 | | | 39.118,11 |
| **ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ (Β+Γ+Δ+Ε)** | | | 13.602.661,09 | | | 14.383.224,38 |
| **ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ** | | | | | | |
| 1.Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία | | | 6,12 | | | 6,04 |
| 2.Χρεωστικοί λογαριασμοί εγγυήσεων καί εμπράγματων ασφαλειών | | | 1.893.804,88 | | | 342.689,20 |
| | | | 1.893.811,00 | | | 342.695,24 |

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

| | Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011 € | Ποσά προηγουμένης χρήσεως 2010 € |
|---|---|---|
| **Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ** | | |
| **Ι.Μετοχικο Κεφαλαιο** (731.034 μετοχες των 5,32 €) | | |
| 1.Καταβλημένο | 3.889.100,88 | 3.889.100,88 |
| **ΙΙΙ.Διαφορές αναπ/γής- Επιχ/σεις επενδύσεων** | | |
| 3.Επιχ/γήσεις επενδύσεων πάγιου ενεργητικού | 309.242,93 | 309.242,93 |
| **IV.Αποθεματικά Κεφάλαια** | | |
| 1.Τακτικό αποθεματικό | 105.781,60 | 105.781,60 |
| 3.Ειδικά αποθεματικά | 9.063,71 | 9.063,71 |
| 5.Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων | 225.680,97 | 225.680,97 |
| | 340.526,28 | 340.526,28 |
| **V.Αποτελέσματα εις νέον** | | |
| Υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέο | -1.996.785,31 | -335.424,02 |
| Υπόλοιπο ζημιών προηγουμένων χρήσεων | -553.439,51 | -218.015,49 |
| | -2.550.224,82 | -553.439,51 |
| **Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ΑΙ+ΑΙΙΙ+ΑΙV+ΑV )** | 1.988.645,27 | 3.985.430,58 |
| **Β.ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ** | | |
| 1.Προβλέψεις γιά αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από ήν υπηρεσία | 109.599,85 | 109.599,85 |
| **Γ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ** | | |
| **Ι.Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | |
| 8.Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 892.971,54 | 570.663,15 |
| **ΙΙ.Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις** | | |
| 1.Προμηθευτές | 1.422.523,45 | 1.229.760,02 |
| 2.Γραμμάτια πληρωτέα | 35.308,80 | 47.078,40 |
| 2α.Επιταγές πληρωτέες (μεταχ/νες) | 1.415.950,46 | 1.031.151,25 |
| 3.Τράπεζες λ/βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | 5.780.529,69 | 5.571.662,58 |
| 4.Προκαταβολές πελατών | 129.424,91 | 20.760,95 |
| 5.Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη | 564.138,47 | 498.014,87 |
| 6.Ασφαλιστικοί οργανισμοί | 677.840,89 | 839.222,97 |
| 7.Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση | 409.426,80 | 282.240,60 |
| 11.Πιστωτές διάφοροι | 146.377,68 | 144.240,08 |
| | 10.581.521,15 | 9.664.131,72 |
| **Σύνολο υποχρεώσεων (ΓΙ+ΓΙΙ)** | 11.474.492,69 | 10.234.794,87 |
| **Δ.ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ Λ/ΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ** | | |
| 2.Εξοδα χρήσεως δουλευμένα | 29.923,28 | 53.399,08 |
| **ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)** | 13.602.661,09 | 14.383.224,38 |
| **ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ** | | |
| 1.Δικαιούχοι αλλότριων περιουσιακών στοιχείων | 6,12 | 6,04 |
| 2.Πιστωτικοί λ/σμοί εγγυήσεων και εμπράγματων ασφαλειών | 1.893.804,88 | 342.689,20 |
| | 1.893.811,00 | 342.695,24 |

**Σημειώσεις : 1).** Στο λογαριασμό του ενεργητικού 11.α. "Απαιτήσεις από ασφαλιστικά ταμεία" εμφανίζονται απαιτήσεις από το Ε.Τ.Α.Α (ΤΣΑΥ) από αχρεωστήτως καταβληθείσες εισφορές ιατροσήμου και των οποίων αναμένεται η είσπραξη

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011)**

| | Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011 € | | | Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2010 € | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ι. Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως** | | | | | | |
| Κύκλος εργασιών (πωλήσεις) | | | 9.129.393,48 | | | 7.805.184,77 |
| Μείον: Κόστος πωλήσεων | | | 4.559.051,75 | | | 3.647.244,96 |
| Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως | | | 4.570.341,73 | | | 4.157.939,81 |
| Πλέον: Αλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως | | | 20.426,52 | | | 25.870,32 |
| Σύνολο | | | 4.590.768,25 | | | 4.183.810,13 |
| **ΜΕΙΟΝ :** 1. Εξοδα διοικητικής λειτουργίας | 1.247.158,77 | | | 1.228.462,85 | | |
| 2. Εξοδα λειτουργίας ερευνών -- ανάπτυξης | 285.512,23 | | | 164.205,43 | | |
| 3. Εξοδα λειτουργίας διαθέσεως | 2.100.745,62 | | 3.633.416,62 | 2.347.619,54 | | 3.740.287,82 |
| Μερικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως | | | 957.351,63 | | | 443.522,31 |
| **ΜΕΙΟΝ :**4. Πιστωτικοί τόκοι καί συναφή έσοδα | 10.190,00 | | | 6.757,50 | | |
| **Μείον :**3. Χρεωστικοί τόκοι καί συναφή έξοδα | 568.809,87 | | -558.619,87 | 432.737,30 | | -425.979,80 |
| Ολικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως | | | 398.731,76 | | | 17.542,51 |
| **ΙΙ. ΠΛΕΟΝ:** Εκτακτα αποτελέσματα | | | | | | |
| 1. Εκτακτα και ανόργανα έσοδα | 584,85 | | | 6.591,62 | | |
| 2. Εκτακτα κέρδη | 2.100,00 | | | 0,00 | | |
| | 2.684,85 | | | 6.591,62 | | |
| **Μείον:** | | | | | | |
| 1. Εκτακτα και ανόργανα έξοδα | 1.452.313,39 | | | 61.013,24 | | |
| 2. Εκτακτεζ ζημίες | 410.161,00 | | | 0,00 | | |
| 3. Εξοδα προηγούμενων χρήσεων | 437.206,76 | 2.299.681,15 | -2.296.996,30 | 3.398,18 | 64.411,42 | -57.819,80 |
| Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (ζημίες) | | | -1.898.264,54 | | | -40.277,29 |
| **ΜΕΙΟΝ:** | | | | | | |
| Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων | | 359.230,50 | | | 361.130,20 | |
| Μείον: Οι από αυτές ενσωμ.στό λειτουργικό κόστος | | 359.230,50 | 0,00 | | 361.130,20 | 0,00 |
| **ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Ζημίες) ΧΡΗΣΕΩΣ πρό φόρων** | | | -1.898.264,54 | | | -40.277,29 |

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

| | Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011 € | Ποσά προηγουμένης χρήσεως 2010 € |
|---|---|---|
| Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες) χρήσεως | -1.898.264,54 | -40.277,29 |
| (+) : Υπόλοιπο ζημιών προηγουμένων χρήσεων | -553.439,51 | -218.015,49 |
| (+) : Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγουμένων χρήσεων | 0,00 | -259.216,00 |
| Σύνολο | -2.451.704,05 | -517.508,78 |
| Πλέον : 1 Φόρος εισοδήματος | -98.520,77 | -35.930,73 |
| Ζημίες εις νέο | -2.550.224,82 | -553.439,51 |

Αθήνα, 2 Απριλίου 2012

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Γεώργιος Αλέξανδρος Γκαρμπολάς
Α.Δ.Τ. Ξ 109478

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ & Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Μελάς
Α.Δ.Τ. ΑΖ 135525

Ο Οικονομικός Διευθυντής
Δημοσθένης Αρσενίδης
Α.Δ.Τ. Σ 083685

## ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

**Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας "ΚΟΠΕΡ ΦΑΡΜΑΚΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε"**

Ελέγξαμε τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας "ΚΟΠΕΡ ΦΑΡΜΑΚΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ Α.Ε" που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2011, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τον πίνακα διάθεσης αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα. **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις.** Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43γ του κωδ.Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες 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 δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων 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. **Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη.** Από τον έλεγχο μας προέκυψαν τα εξής : 1). Η σχηματισμένη πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ποσού 109 χιλ. €, υπολείπεται της προβλεπομένης από την Ελληνική Νομοθεσία (κωδ. Ν. 1290/1920 και ΕΓΛΣ), κατά το ποσό των 221 χιλ. € περίπου με συνέπεια η καθαρή θέση της επιχείρησης να είναι ισόποσα μικρότερη από εκείνη που απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, ενώ οι ζημίες μετά από φόρους της τρέχουσας και της προηγουμένης χρήσεως να εμφανίζονται μικρότερες κατά 29 χιλ. € και 16 χιλ.€ αντίστοιχα σε σχέση με αυτές που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. 2). Στο λογαριασμό του Ενεργητικού Δ.ΙΙ.11."Χρεώστες διάφοροι" περιλαμβάνεται και ποσό 221 χιλ. € το οποίο αφορά προσαυξήσεις καθυστερημένων αποδόσεων εισφορών ΕΟΦ, και το οποίο έπρεπε να επιβαρύνει τα αποτελέσματα των προηγουμένων χρήσεων, με συνέπεια οι απαιτήσεις και η καθαρή θέση της επιχείρησης να εμφανίζοντα ισόποσα αυξημένες. 3). Στους λογαριασμούς του Ενεργητικού Δ.ΙΙ.1. "Πελάτες", ΔΙΙ.3. "Γραμμάτια σέ καθυστέρηση" και Δ.ΙΙ.10. "Επισφαλείς.-Επίδικοι πελάτες & χρεώστες" περιλαμβάνονται απαιτήσεις σε καθυστέρηση 490 χιλ. €, 4χιλ. € και 108 χιλ. € αντίστοιχα. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από την Ελληνική Νομοθεσία (κωδ. Ν. 2190/1920 και ΕΓΛΣ), δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη. Κατά την εκτίμησή μας για την κάλυψη ζημιών από τη μη ρευστοποίηση μέρους των απαιτήσεων αυτών έπρεπε να έχει σχηματιστεί πρόβλεψη συνολικού ποσού 300 χιλ. €. Λόγω του μη σχηματισμού της πρόβλεψης αυτής, η αξία των απαιτήσεων και τα Ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά 300 χιλ. € και οι ζημίες μετά από φόρους της τρέχουσας και της προηγουμένης χρήσεως μικρότερες κατά 80 χιλ € και 112 χιλ. €. αντίστοιχα. 4). Στο λογαριασμό Δ.ΙΙΙ.3. "Λοιπά χρεόγραφα" περιλαμβάνονται χρεόγραφα Ελληνικού Δημοσίου από εξόφληση Νοσοκομείων αξίας κτήσεως 139.518,67 €. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από την Ελληνική Νομοθεσία (κωδ. Ν. 2190/1920 και ΕΓΛΣ), δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη υποτιμήσεως χρεογράφων ποσού 56.170,68 χιλ. €, με συνέπεια η αξία των χρεογράφων, τα ίδια κεφάλαια και οι ζημίες χρήσεως να είναι ισόποσα μικρότερες από εκείνες που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. 5). Δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις σε σχέση με τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2010 έως 2011 το ύψος της οποίας δεν ήταν δυνατό να προσδιοριστεί στα πλαίσια του ελέγχου μας. Επιπλέον δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την κάλυψη προστίμων που θα επιβληθούν στην εταιρεία, επειδή δεν αποδέχτηκε το φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. **Γνώμη με Επιφύλαξη.** Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο "Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη", οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43γ του κωδ.Ν. 2190/1920. **Θέματα Έμφασης.** Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς στη γνώμη του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι, αφού ληφθούν υπόψη οι παραπάνω παρατηρήσεις μας, το κυκλοφορούν ενεργητικό υπολείπεται των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων και ως εκ τούτου οι μέτοχοι θα πρέπει να αποφασίσουν στην προσεχή τακτική Γενική Συνέλευση τα κατάλληλα μέτρα για την βελτίωση της ρευστότητας, προυπόθεση που έχει ληφθεί υπόψη κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων.** Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

ΩΡΙΩΝ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΕ
Ανεξάρτητο Μέλος της AGN International
Α.Μ.ΣΟΕΛ : 146
3ης Σεπτεμβρίου 76 -- 10433 – Αθήνα

Αθήνα 3 Απριλίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Κωνσταντίνος Σακκής
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14601

ΩΡΙΩΝ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. Κ.Ζ.Σ.