

Αριθμός υπηρεσία : Περσέβεια :	Περσέβεια Αττικής - Δ/νση Αναπτυξής Δυτικού Τομέα Αθηνών
Διεύθυνση διακρίτου εταιρίας :	www.specifar.gr
Ημερομηνία έγκρισης από το Δ.Σ. των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων :	6 Μαρτίου 2017
Ορισμός Ελεγκτή, Διοικητής :	Μάξιμος Τροιάδης (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 23961)
Ελεγκτική Εταιρεία :	ΠΡΑΙΣΙΟΓΙΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΤΕΡΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 113
Τύπος έκθεσης ελέγχου :	Γνώμη με επιφύλαξη

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	
(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)		(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ Μη κυκλοφορούν ενεργητικά Ενσώματα πάγια στοιχεία Άυλα περιουσιακά στοιχεία Επενδύσεις σε θυγατρικές Ανεβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις Λοιπές μακροπρόθεσμες απατήσεις	31.12.2015	31.12.2014	
	25.544.281,99	29.672.330,94	
	100.372,32	233.936,45	
	3.900.000,00	3.900.000,00	
	14.068.946,82	9.444.202,52	
	107.487,13	125.114,13	
	43.721.088,26	43.375.584,04	
Κυκλοφορούν ενεργητικό Αποθέματα Απαιτήσεις από πελάτες Λοιπές απαιτήσεις Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14.148.277,72	14.808.831,83	
	23.291.562,53	23.188.912,27	
	6.357.007,99	7.155.400,02	
	20.558.209,59	868.483,29	
	64.355.057,83	46.021.627,41	
	108.076.146,09	89.397.211,45	
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ Μετοχικό κεφάλαιο Αποθεματικά εύλογης αξίας Λοιπά αποθεματικά Απορρέοντα εις νέο Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α)	28.660.487,10	28.660.487,10	
	2.092.192,64	2.229.110,34	
	2.865.620,15	2.680.839,71	
	30.623.087,14	26.583.236,61	
	64.241.387,03	60.153.673,76	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις Υποχρεώσεις καθορισμένου παρόντος προς τους εργαζόμενους Επιχορηγήσεις Λοιπές προβλέψεις	1.262.571,11	1.063.456,00	
	944.961,13	2.020.029,30	
	7.391.202,25	9.933.194,04	
	9.598.734,49	13.016.679,34	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις Υποχρεώσεις προς προμηθευτές Βραχυπρόθεσμα δάνεια Λοιπές προβλέψεις Επιχορηγήσεις Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	21.292.102,00	8.903.381,00	
	0,00	1.509.334,06	
	2.097.647,92	0,00	
	1.000.000,00	0,00	
	233.571,64	450.908,87	
	9.612.703,01	5.363.234,42	
	34.236.024,57	16.226.858,35	
43.834.759,06	29.243.537,69		
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	108.076.146,09	89.397.211,45	
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)			
	108.076.146,09	89.397.211,45	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			
(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης Επίδραση από την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών, μετά τον φόρο εισοδήματος Αναμορφωμένο σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης	31.12.2015	31.12.2014	
	60.153.673,76	46.393.292,51	
	0,00	0,00	
	60.153.673,76	46.393.292,51	
	0,00	0,00	
	4.087.713,27	13.760.381,25	
	64.241.387,03	60.153.673,76	
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Κύκλος εργασιών Κόστος πωλήσεων Μικτό κέρδος Έξοδα διοίκησης Έξοδα διάθεσης Λοιπά έσοδα Λοιπά έσοδα Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοοικονομικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων Χρηματοοικονομικά έσοδα Χρηματοοικονομικά έξοδα Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων Οόρος εισοδήματος Καθαρά κέρδη/(Ζημιές) χρήσης μετά τον φόρο εισοδήματος Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην κοθήρη θέον: Ποσά που ανατέχνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων Ποσά που δεν ανατέχνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων Λοιπά συνολικά αποτελέσματα μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Κοθήρη θέον Συνεπενδυτικά συνολικά έσοδα μετά τον φόρο εισοδήματος Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποτελέσεων			
	69.652.092,47	73.035.704,14	
	(41.531.866,23)	(33.822.298,69)	
	28.120.226,24	39.213.405,45	
	(6.929.972,68)	(6.241.375,17)	
	(13.243.571,94)	(12.820.147,42)	
	745.374,29	1.116.422,15	
	(3.458.270,97)	(500.081,96)	
	5.233.784,94	20.768.223,05	
	221,60	247,86	
(28.923,64)	(1.121.755,71)		
5.205.082,90	19.646.715,20		
(989.249,87)	(5.884.618,33)		
4.215.833,03	13.762.096,87		
(136.917,70)	0,00		
8.797,94	(1.715,62)		
(128.119,76)	(1.715,62)		
4.087.713,27	13.760.381,25		
6.356.087,16	22.132.077,19		
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΠΟΩΝ			
(Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ)			
Λειτουργικές δραστηριότητες Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων Πλέον/(Μείον) προσαρμογές για: Αποσβέσεις Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων Προβλέψεις Χρεωστικοί/(Πιστωτικοί) τόκοι και συναφή έσοδα/(έξοδα) (Κέρδη)/Ζημιές από πώληση και απομείωση παγίων Πλέον/(Μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/μίων κεφαλαίων κίνησης: Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων πελατών και λοιπών απαιτήσεων Αύξηση/(μείωση) υποχρεώσεων προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων Καταβληθέντες φόροι εισοδήματος Χρηματοποίηση προβλέψεων Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) Επενδυτικές δραστηριότητες Αποκροτήθι θυγατρικών, συγγενών και λοιπών επενδύσεων Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων Εισπραχθείς από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων Τόκοι εισπραχθέντες Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) Χρηματοδοτικές δραστηριότητες Εξοφληθείς δανείων Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα καταβεβλημένα Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014	
	5.205.082,90	19.646.715,20	
	1.197.370,39	2.098.664,57	
	(75.068,17)	(734.810,43)	
3.770.628,46	673.297,04		
28.702,04	1.121.507,85		
2.911.765,18	83.700,00		
(1.666.276,70)	3.537.989,82		
(610.770,82)	3.831.639,40		
16.638.189,57	(600.510,25)		
(5.044.833,64)	(5.107.323,23)		
(1.209.280,78)	(1.357.783,45)		
21.145.506,43	23.193.086,52		
0,00	0,00		
(1.223.360,68)	(596.804,68)		
1.305.616,65	2.636.181,44		
221,60	247,86		
82.477,57	2.039.624,62		
(600.000,00)	(23.059.540,26)		
(938.257,70)	(3.100.892,21)		
(1.538.257,70)	(26.160.432,47)		
19.689.726,30	(927.721,33)		
868.483,29	1.796.204,62		
20.558.209,59	868.483,29		

8. Κατά την 31.12.2015 δεν υπήρχουν μετοχές της εταιρείας που να κατέχονται από την ίδια.

9. Βάσει της Γνώμης της Επιτροπής Εταίρων, στο λογαριασμό «Εταίριος» σε θυγατρικές, αντιστοιχίζεται η αξία κτήσης μετοχών ανώνυμης εταιρείας, μη εισηγμένης στο Χρηματιστήριο, ποσού ευρώ 3.900.000, οι οικονομικές καταστάσεις της οποίας ελέγχονται από τον Διευθυντή Ελέγχων, Λογιστή. Η εταιρεία αυτή εμπίπτει στην κατηγορία των κλειστών εταιρειών της, τα οποία θεωρούνται ως ενδεδειγμένη επένδυση λόγω προβλεπεται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων». Επίσης, στις ανατιμήσεις από πελάτες, περιλαμβανόμενα και ανατιμήσεις σε καθυστέρηση από την προκαταφερόμενη εταιρεία, συνολικού ποσού ευρώ 9.641.578,68 , για τις οποίες δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη για την κάλυψη ζημιών από την περυσινή τους, σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Ανάγνωση και Επιμέτρηση». Η Εταιρεία οφείλει να αναγνωρίσει ζημία απομείωσης για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι το στοιχείο αυτό δεν μπορεί να ανακτήσει από τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η Εταιρεία δεν προέβλεψε λόγω απομείωσης τόσο της συμμετοχής, όσο και των ανατιμήσεων αυτών όπως προβλέπεται αντίστοιχα από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 36 και το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 39 και ως αποτέλεσμα, δεν κατέστη εφικτό να αποσπούμε επαρκή ελκυστικά τεκμήρια για την αξία της συμμετοχής καθώς και για την αναγκαιότητα των ανατιμήσεων σε καθυστέρηση.

10. Οι πόδες φυσικών/ανθρώπινων (εμπορεύσιμα και εκποδ) ασφαλιστικά από την έμφαση της οικονομικής κρίσης και ταυτόχρονα υλοποιώντας τα προγράμματα για την ανάπτυξη της οικονομίας	€ 13.818.775,52
α) Έσοδα – Ανοχές από ανδεδεσμένες εταιρίες	€ 3.652.412,27
β) Έσοδα – Πωλοίσις προς ανδεδεσμένες εταιρίες	€ 10.580.705,92
γ) Αναταμίσεις από ανδεδεσμένες εταιρίες	€ 14.481.672,69
δ) Υποχρεώσεις προς ανδεδεσμένες εταιρίες	€ 0,00
ε) Υποχρεώσεις προς ανδεδεσμένες εταιρίες από Αθήνα δανείων	€ 1.971.406,36
στ) Συναλλαγές και αιμοβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	€ 432,70
ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	€ 432,70

Αγ. Βαρθάρα, 6 Μαρτίου 2017

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Διευθύντρια Λογιστηρίου & Οικονομικών Υπηρεσιών

Θωμάς Γ. Οικονόμου
Α.Δ.Τ. ΑΚ 198333

Αλέξιος Ν. Πίζος
Α.Δ.Τ. ΑΚ 652478

Παρασκευή Ι. Καρκάνη
Α.Δ.Τ. ΑΙ 101023
ΑΡ.ΑΔ. 002048/Α' ΤΑΞΗ



SPECIFAR A.B.E.E.

**ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ
ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ ΤΗΝ 1^Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ
ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ 31^Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015
(σύμφωνα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς)**

Αγία Βασιλόα

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου Χρήσης 2015	3
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	8
Οικονομικές Καταστάσεις της Οικονομικής Χρήσεως από την 1 ^η Ιανουαρίου μέχρι την 31 ^η Δεκεμβρίου 2015.....	8
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως:.....	- 10 -
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος:.....	- 11 -
Ισολογισμός:	- 12 -
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων:	- 13 -
Κατάσταση Γαμειακών Ροών:.....	- 14 -
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	- 15 -
1. Γενικές πληροφορίες:	- 15 -
2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές:	- 17 -
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων:	- 42 -
4. Πωλήσεις:	- 47 -
5. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού:.....	- 47 -
6. Αποσβέσεις:.....	- 48 -
7. Ανάλυση λειτουργικών εξόδων:	- 48 -
8. Λοιπά έσοδα/(έξοδα):	- 49 -
9. Χρηματοοικονομικό κόστος:	- 50 -
10. Φόρος εισοδήματος:.....	- 50 -
11. Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα):	- 54 -
12. Άυλα περιουσιακά στοιχεία:	- 55 -
13. Επενδύσεις σε θυγατρικές:	- 56 -
14. Αποθέματα:	- 57 -
15. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις:	- 57 -
16. Χρηματικά διαθέσιμα:	- 60 -
17. Ίδια Κεφάλαια:	- 61 -
18. Δανειακές υποχρεώσεις:	- 63 -
19. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους:	- 64 -
20. Επιχορηγήσεις:	- 65 -
21. Λοιπές Προβλέψεις:	- 66 -
22. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις:.....	- 67 -
23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις:.....	- 68 -
24. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών:	- 69 -
25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού:	- 70 -

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου Χρήσης 2015

Το 2015 η “SPECIFAR A.B.E.E. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ” (η Εταιρία) πέτυχε στους οικονομικούς και επιχειρηματικούς στόχους που είχαν τεθεί για τη συγκεκριμένη χρήση αλλά και ως μέρος της συνολικής μακροπρόθεσμης στρατηγικής της, παρά τη δύσκολη οικονομική συγκυρία που δείχνει να διανύει περίοδο κορύφωσης στην Ελλάδα.

Τα κέρδη χρήσης προ φόρων, αποσβέσεων, χρημ./ιών & επενδυτικών αποτελεσμάτων μειώθηκαν το 2015 λόγω της μείωσης των πωλήσεων με ταυτόχρονη αύξηση του κόστους πωλήσεων, καθώς και στο γεγονός ότι στην κλειόμενη χρήση σχηματίστηκαν απομειώσεις παγίων.

Όσον αφορά τη δραστηριότητα της Εταιρίας στην ελληνική αγορά, το επιχειρησιακό αποτέλεσμα κρίνεται ως ιδιαίτερα θετικό καθώς η στρατηγική μας προσαρμόστηκε επιτυχώς στις συνεχιζόμενες αλλαγές τόσο στο γενικό οικονομικό περιβάλλον όσο και στο χώρο της υγείας. Παρά τις αλλεπάλληλες μειώσεις τιμών που επεβλήθησαν από τον ΕΟΦ, η εταιρία μας αύξησε τόσο τα απόλυτα μεγέθη της όσο και τα μερίδια αγοράς της στις θεραπευτικές κατηγορίες που δραστηριοποιείται στην πλειονότητα των προϊόντων της.

Η Εταιρία μας συνεχίζει να θεωρεί πως το νέο πλαίσιο που διαμορφώνεται θα ευνοήσει εταιρίες παραγωγής ή/και εμπορίας γενόσημων προϊόντων, η αύξηση της συνταγογράφησης των οποίων θα συμβάλει στον περιορισμό της φαρμακευτικής δαπάνης εντός των στόχων που ορίζεται από το επικαιροποιημένο μνημόνιο κυβέρνησης και Τρόικα. Τα πλάνα της διοίκησης στην στρατηγική επικοινωνία που ακολουθείται εναρμονίζονται πλήρως με τις παραπάνω εξελίξεις.

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2016 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, καθιστούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των δραστηριοτήτων και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας, τυχόν αρνητικές εξελίξεις δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της. Παρ’ όλα αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Στη συνέχεια ακολουθεί ανάλυση των σημαντικότερων μεγεθών και των μεταβολών τους από τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

1. Εξέλιξη των εργασιών της Εταιρίας

Η εξέλιξη των εργασιών της Εταιρίας, όσον αφορά τις πωλήσεις, κατά την χρήση 01.01 – 31.12.2015 ήταν πτωτική. Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε Ευρώ 69.652.092,47 έναντι Ευρώ 73.035.704,14 την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας πτώση 4,63%, τα μικτά κέρδη χρήσεως ανήλθαν σε Ευρώ

28.120.226,24 έναντι Ευρώ 39.213.405,45 σημειώνοντας μείωση 28,29%, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (HBITDA) ήταν Ευρώ 6.356.087,16 έναντι Ευρώ 22.132.077,19 ήτοι μειώθηκαν κατά 71,28% και τα καθαρά κέρδη χρήσεως μετά τον φόρο εισοδήματος υπολογίστηκαν σε Ευρώ 4.215.833,03 έναντι Ευρώ 13.762.096,87 δηλαδή μειώθηκαν κατά 69,37% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

2. Οικονομική θέση της Εταιρίας

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 κρίνεται ικανοποιητική. Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31.12.2015 ανέρχονται σε Ευρώ 64.241.387,03 έναντι Ευρώ 60.153.673,76 της προηγούμενης χρήσεως.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρίας για τις χρήσεις 2015 και 2014 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	<u>31.12.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	64.355.057,83	=59,55%	46.021.627,41	=51,48%
Σύνολο ενεργητικού	108.076.146,09		89.397.211,45	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	43.721.088,26	=40,45%	43.375.584,04	=48,52%
Σύνολο ενεργητικού	108.076.146,09		89.397.211,45	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

Ίδια κεφάλαια	64.241.387,03	=146,55%	60.153.673,76	=205,70%
Σύνολο υποχρεώσεων	43.834.759,06		29.243.537,69	

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρίας.

Σύνολο υποχρεώσεων	43.834.759,06	=40,56%	29.243.537,69	=32,71%
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαrés θέσης	108.076.146,09		89.397.211,45	
Ίδια κεφάλαια	64.241.387,03	=59,44%	60.153.673,76	=67,29%
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαrés θέσης	108.076.146,09		89.397.211,45	

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρίας.

Ίδια κεφάλαια	64.241.387,03	=146,93%	60.153.673,76	=138,68%
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	43.721.088,26		43.375.584,04	

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της Εταιρίας από τα Ίδια Κεφάλαια.

Κυκλοφορούν ενεργητικό	64.355.057,83	=187,97%	46.021.627,41	=283,61%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	34.236.024,57		16.226.858,35	

Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της Εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

Κεφάλαιο κινήσεως	30.119.033,26	=46,80%	29.794.769,06	=64,74%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	64.355.057,83		46.021.627,41	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του Κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ιδίων Κεφαλαίων και Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων).

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

	<u>31.12.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων, αποσβέσεων, χρημ/κών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	6.356.087,16	=9,13%	22.132.077,19	=30,30%
Κύκλος εργασιών	69.652.092,47		73.035.704,14	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το περιθώριο του EBITDA της Εταιρείας.

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρου εισοδήματος	5.205.082,90	=7,39%	19.646.715,20	=26,50%
Σύνολο εσόδων	70.397.688,36		74.152.374,15	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την συνολική απόδοση της Εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρου εισοδήματος	5.205.082,90	=8,10%	19.646.715,20	=32,66%
Ίδια κεφάλαια	64.241.387,03		60.153.673,76	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Μικτά αποτελέσματα	28.120.226,24	=40,37%	39.213.405,45	=53,69%
Κύκλος εργασιών	69.652.092,47		73.035.704,14	

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της Εταιρείας (περιθώριο μικτού κέρδους).

3. Ακίνητα της Εταιρείας

Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της την 31^η Δεκεμβρίου 2015: α) ιδιότητα οικόπεδα συνολικής αξίας Ευρώ 5.013.355,48 β) ιδιότητα κτίρια συνολικής αξίας κτήσης Ευρώ 6.811.439,40 σωρευμένων αποσβέσεων Ευρώ 1.935.799,75 και αναπόσβεστης αξίας Ευρώ 4.875.639,65 γ) κτιριακές εγκαταστάσεις υπό κατασκευή αξίας Ευρώ 9.207.806,32 και δ) κτιριακές εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων συνολικής αξίας Ευρώ 473.435,45 σωρευμένων αποσβέσεων Ευρώ 189.117,66 και αναπόσβεστης αξίας Ευρώ 284.317,79. Επί των ακινήτων αυτών δεν έχει εγγραφεί κανένα εμπράγματο βάρος για εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων.

4. Υποκαταστήματα Εταιρείας

Η Εταιρεία διατηρεί ένα υποκατάστημα στη Λεωφόρο Αθηνών 31-33 στην Αθήνα.

5. Διαθέσιμο Συναλλάγμα

Η Εταιρεία δεν έχει διαθέσιμο συνάλλαγμα την 31^η Δεκεμβρίου 2015.

6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία είναι μέλος του Ομίλου “Allergan plc (AGN)”. Οι συναλλαγές της Εταιρείας, για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014, με τις εταιρίες του ομίλου που είναι είτε θυγατρικές της Allergan plc (AGN), είτε συνδεδεμένες με αυτές, αλλά και με την ίδια την Allergan plc (AGN), καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων με τις ανωτέρω εταιρίες την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Έξοδα – Αγορές	13.818.775,52	5.035.461,92
Έσοδα – Πωλήσεις	3.652.412,27	4.181.973,37

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Απαιτήσεις	10.321.833,66	11.541.611,22
Υποχρεώσεις	14.273.983,52	3.109.161,00
Υποχρεώσεις από δάνεια	0,00	1.509.334,06

Οι συναλλαγές με μέλη της γενικής διεύθυνσης και του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων με τα μέλη αυτά αναλύονται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Δαπάνες μισθοδοσίας μελών γενικής διεύθυνσης	1.240.938,31	1.007.274,87
Δαπάνες μισθοδοσίας μελών Δ.Σ.	730.468,05	547.788,55
	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υποχρεώσεις προς μέλη γενικής διεύθυνσης	432,70	172,50
Υποχρεώσεις προς μέλη Δ.Σ.	-	-

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας (και τις οικογένειές τους).

7. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

Μετά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 συνέβησαν τα κατωτέρω γεγονότα που αφορούν την Εταιρεία:

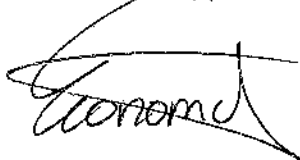
1. Σύμφωνα με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 28^{ης} Ιουνίου 2016 αποφασίστηκε η διανομή μερίσματος ποσού € 13.452.881,70, το οποίο καταβλήθηκε στον μοναδικό μέτοχο της Εταιρείας την 30^η Ιουνίου 2016.
2. Την 3^η Αυγούστου 2016 η Teva Pharmaceutical Industries Ltd., (TEVA) και η Allergan plc (AGN) ανακοίνωσαν ότι ολοκληρώθηκε η εξαγορά της επιχειρησιακής μονάδας γενοσήμων της Allergan, (Actavis Generics) από την Teva, με συνέπεια η Εταιρεία να ανήκει πλέον στον Όμιλο της Teva Pharmaceutical Industries Ltd.

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός (πέραν των ανωτέρω), που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της Εταιρείας.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρατίθενται στις σελίδες 10 έως 71 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 6^η Μαρτίου 2017.

Αγία Βαρβάρα, 6^η Μαρτίου 2017
Για το Διοικητικό Συμβούλιο της «SPECIFAR A.B.E.E.»

Ο Πρόεδρος &
Διευθύνων Σύμβουλος



Θωμάς Γ. Οικονόμου
Α.Δ.Τ. ΑΚ 198333

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας “SPECIFAR A.B.E.E. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ”

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας “SPECIFAR A.B.E.E. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ”, οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β' /2848/23.10.2012). 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών 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

Στο λογαριασμό «Επενδύσεις σε θυγατρικές», απεικονίζεται η αξία κτήσης μετοχών ανώνυμης εταιρείας μη εισηγμένης στο Χρηματιστήριο, ποσού ευρώ 3.900.000, οι οικονομικές καταστάσεις της οποίας ελέγχονται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Η εταιρεία αυτή εμφανίζει αρνητική καθαρή θέση και μείωση του κύκλου εργασιών της, τα οποία θεωρούνται ως ενδείξεις ενδεχόμενης απομείωσης όπως προβλέπεται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων». Επίσης, στις απαιτήσεις από πελάτες περιλαμβάνονται και απαιτήσεις σε καθυστέρηση από την προαναφερόμενη εταιρεία, συνολικού ποσού ευρώ 9.641.578,68, για τις οποίες δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη για την κάλυψη ζημιών από τη μη ρευστοποίηση τους. Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση», η Εταιρεία οφείλει να αναγνωρίσει ζημία απομείωσης για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι το στοιχείο αυτό δεν μπορεί να ανακτηθεί από τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η Εταιρεία δεν προχώρησε στον προβλεπόμενο έλεγχο απομείωσης τόσο της συμμετοχής, όσο και των απαιτήσεων αυτών όπως προβλέπεται αντίστοιχα από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 36 και το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 39 και ως αποτέλεσμα, δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή ελεγκτικά τεκμήρια για την αξία της συμμετοχής καθώς και για την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων σε καθυστέρηση.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας "SPECIFAR A.B.E.E. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ" κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από το άρθρο 43α (παρ.3α) του κ.ν. 2190/1920.



ΠραϊδγουατερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΑ 113

Αθήνα, 6^η Μαρτίου 2017

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ


ΜΑΞΙΜΟΣ ΤΣΟΥΛΟΦΤΑΣ
ΑΜ ΣΟΕΑ 23961

Οικονομικές Καταστάσεις της Οικονομικής Χρήσεως από την 1^η Ιανουαρίου μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2015

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως:

		(ποσά σε ευρώ)	
		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	Σημείωση	31.12.2015	31.12.2014
Πωλήσεις	4	69.652.092,47	73.035.704,14
Κόστος πωληθέντων	7	(41.531.866,23)	(33.822.298,69)
Μικτό κέρδος		28.120.226,24	39.213.405,45
Έξοδα διοίκησης	7	(6.929.972,68)	(6.241.375,17)
Έξοδα διάθεσης	7	(13.243.571,94)	(12.820.147,42)
Λοιπά έσοδα	8	745.374,29	1.116.422,15
Λοιπά έξοδα	8	(3.458.270,97)	(500.081,96)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		5.233.784,94	20.768.223,05
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9	221,60	247,86
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9	(28.923,64)	(1.121.755,71)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		5.205.082,90	19.646.715,20
Φόρος εισοδήματος	10	(989.249,87)	(5.884.618,33)
Κέρδη χρήσης μετά τον φόρο εισοδήματος		4.215.833,03	13.762.096,87
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		6.356.087,16	22.132.077,19

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 15-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος:

	<i>(ποσά σε ευρώ)</i>	
	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
Σημείωση	31.12.2015	31.12.2014
Κέρδη χρήσης μετά τον φόρο εισοδήματος	4.215.833,03	13.762.096,87
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση:		
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων:		
Επανεκτίμηση εύλογης αξίας γηπέδων-οικοπέδων μετά τον φόρο εισοδήματος	(70.221,54)	-
Φόρος εισοδήματος	20.364,25	-
Αλλαγή φορολογικού συντελεστή υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας γηπέδων-οικοπέδων	(87.060,41)	-
	<u>(136.917,70)</u>	<u>-</u>
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων:		
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού	737,10	(2.318,41)
Φόρος εισοδήματος	(213,76)	602,79
Αλλαγή φορολογικού συντελεστή υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού	8.274,60	-
	<u>8.797,94</u>	<u>(1.715,62)</u>
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	(128.119,76)	(1.715,62)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης μετά τον φόρο εισοδήματος	4.087.713,27	13.760.381,25

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 15-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός:

	Σημείωση	31.12.2015	(ποσά σε ευρώ) 31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	11	25.544.281,99	29.672.330,94
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12	100.372,32	233.936,45
Επενδύσεις σε θυγατρικές	13	3.900.000,00	3.900.000,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10	14.068.946,82	9.444.202,52
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	15	107.487,13	125.114,13
		43.721.088,26	43.375.584,04
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	14	14.148.277,72	14.808.831,83
Απαιτήσεις από πελάτες	15	23.291.562,53	23.188.912,27
Λοιπές απαιτήσεις	15	6.357.007,99	7.155.400,02
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16	20.558.209,59	868.483,29
		64.355.057,83	46.021.627,41
Σύνολο Ενεργητικού		108.076.146,09	89.397.211,45
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	28.660.487,10	28.660.487,10
Αποθεματικά εύλογης αξίας	17	2.092.192,64	2.229.110,34
Λοιπά αποθεματικά	17	2.865.620,15	2.680.839,71
Αποτελέσματα εις νέο	17	30.623.087,14	26.583.236,61
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		64.241.387,03	60.153.673,76
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους	19	1.262.571,11	1.063.456,00
Επιχορηγήσεις	20	944.961,13	2.020.029,30
Λοιπές Προβλέψεις	21	7.391.202,25	9.933.194,04
		9.598.734,49	13.016.679,34
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	22	21.292.102,00	8.903.381,00
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	18	-	1.509.334,06
Λοιπές Προβλέψεις	21	2.097.647,92	-
Επιχορηγήσεις	20	1.000.000,00	-
Υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος	10	233.571,64	450.908,87
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	22	9.612.703,01	5.363.234,42
		34.236.024,57	16.226.858,35
Σύνολο υποχρεώσεων		43.834.759,06	29.243.537,69
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		108.076.146,09	89.397.211,45

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 15-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων:
(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	28.660.487,10	2.229.110,34	1.953.911,25	13.549.783,82	46.393.292,51
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	726.928,46	(726.928,46)	-
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	13.760.381,25	13.760.381,25
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2014	28.660.487,10	2.229.110,34	2.680.839,71	26.583.236,61	60.153.673,76
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2015	28.660.487,10	2.229.110,34	2.680.839,71	26.583.236,61	60.153.673,76
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	184.780,44	(184.780,44)	-
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης	-	(136.917,70)	-	4.224.630,97	4.087.713,27
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2015	28.660.487,10	2.092.192,64	2.865.620,15	30.623.087,14	64.241.387,03

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 15-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών:

		(ποσά σε ευρώ)	
		Από 1η Ιανουαρίου έως	
Σημ.		31.12.2015	31.12.2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
		5.205.082,90	19.646.715,20
	Κέρδη προ φόρων		
	Προσαρμογές για:		
	Αποσβέσεις	6 1.197.370,39	2.098.664,57
	Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων	6 (75.068,17)	(734.810,43)
	Προβλέψεις χρήσεως	3.770.628,46	673.297,04
	Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	9 (221,60)	(247,86)
	Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	9 28.923,64	1.121.755,71
	Αποτελέσματα από πώληση και απομείωση παγίων	2.911.765,18	83.700,00
	Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	13.038.480,80	22.889.074,23
	(Αύξηση)/Μείωση σε:		
	Αποθέματα	(1.666.276,70)	3.537.989,82
	Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	(610.770,82)	3.831.639,40
	Αύξηση/(Μείωση) σε:		
	Υποχρεώσεις σε προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	16.638.189,57	(600.510,25)
	Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες	(5.044.835,64)	(5.107.323,23)
	Χρησιμοποίηση προβλέψεων	(1.209.280,78)	(1.357.783,45)
	Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	21.145.506,43	23.193.086,52
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
	Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων	11-12 (1.223.360,68)	(596.804,68)
	Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων	1.305.616,65	2.636.181,44
	Τόκοι εισπραχθέντες	9 221,60	247,86
	Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	82.477,57	2.039.624,62
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες			
	Εξοφλήσεις δανείων	(600.000,00)	(23.059.540,26)
	Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(938.257,70)	(3.100.892,21)
	Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	(1.538.257,70)	(26.160.432,47)
	Καθαρή αύξηση / (μείωση) των χρηματικών διαθεσίμων	19.689.726,30	(927.721,33)
	Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της χρήσης	16 868.483,29	1.796.204,62
	Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης	16 20.558.209,59	868.483,29

Οι συνημμένες σημειώσεις (σελ. 15-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες:

Η εταιρία “SPECIFAR A.B.E.E. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ” (η Εταιρία) με διακριτικό τίτλο “SPECIFAR A.B.E.E.” συστάθηκε το 1933 στην Αγία Βαρβάρα Αττικής με την αρχική επωνυμία “ΧΡΩΜΑΤΟΥΡΙΪΕΙΑ Γ.Ι. ΜΕΤΑΞΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ” και ξεκίνησε τη δραστηριότητά της με τη δημιουργία βιομηχανικής μονάδας χρωμάτων. Μετά το πέρας του Β' Παγκοσμίου Πολέμου, αποφάσισε να στρέψει την επιχειρηματική της δραστηριότητα στην παραγωγή φαρμακευτικών προϊόντων και το 1967 μετονομάστηκε σε “ΣΠΕΣΙΦΑΡ Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ”. Η Εταιρία γρήγορα αναπτύχθηκε δυναμικά στον χώρο της παραγωγής φαρμακευτικών και χημικών προϊόντων με καινοτόμες προτάσεις και εφαρμογές τόσο στις πρώτες ύλες που χρησιμοποιούσε όσο και στην παραγωγική διαδικασία που ακολουθούσε. Επί σειρά ετών ήταν market leader με συγκεκριμένα προϊόντα παραγωγής της ενώ αποτέλεσε την πρώτη ελληνική φαρμακοβιομηχανία που έκανε χρήση της εθνικής τηλεόρασης σαν διαφημιστικό μέσο. Το 2001 πραγματοποιείται η ανέγερση του νέου υπερσύγχρονου εργοστασίου παραγωγής και ανάπτυξης της Εταιρίας στην έδρα της την Αγία Βαρβάρα Αττικής. Ταυτόχρονα ξεκινά δικό της τμήμα εξέλιξης προϊόντων μέσω του οποίου αξιοποιούνται νέες πηγές κεφαλαίων της εταιρίας, επιτυγχάνεται σημαντικότητα διεύρυνση της γκάμας των προϊόντων της και εγκρίνονται οι πρώτες άδειες κυκλοφορίας για το λανσάρισμα προϊόντων στην Ευρωπαϊκή αγορά φαρμάκων. Όλα αυτά τα χρόνια μέχρι και σήμερα η ιστορία της Εταιρίας συμβαδίζει με την ανάπτυξη της Ελληνικής Φαρμακοβιομηχανίας αλλά και γενικότερα με την ανάπτυξη της υγιούς και πρωτοπόρου επιχειρηματικότητας στον ελληνικό χώρο.

Η “SPECIFAR A.B.E.E.” είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 106/01ΔΤ/Β/86/426, στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 228201000 και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο (site) είναι www.specifar.gr. Η διάρκεια της έχει οριστεί έως το 2023, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της 83^{ης} εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 6^{ης} Μαρτίου 2017 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών “Allergan plc (AGN)” με έδρα την Ιρλανδία.

Οι βασικές δραστηριότητες της Εταιρίας, που καθορίζουν και τον σκοπό αυτής σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι οι εξής:

- Η Βιομηχανική παραγωγή, εμπορία, εισαγωγή, εξαγωγή, αντιπροσώπευση οίκων του εξωτερικού, φαρμακευτικών και χημικών προϊόντων, OTC, παραφαρμακευτικών, φαρμάκων, οδοντιατρικών, προσθέτων διαγνωστικών προϊόντων βιοτεχνολογίας, προϊόντων παραχθέντων

δια βιοτεχνολογικής ή άλλης μεθόδου, ιατρικών, χειρουργικών, οδοντιατρικών εργαλείων, μηχανημάτων και συσκευών, καθώς και συναφών προς τα ανωτέρω προϊόντων, ειδών και υπηρεσιών.

- Η Βιομηχανική παραγωγή, εμπορία, εισαγωγή, εξαγωγή, αντιπροσώπευση οίκων του εξωτερικού, κτηνιατρικών προϊόντων, προσθέτων κτηνοτροφών, κτηνιατρικών φαρμάκων, διαγνωστικών, προϊόντων βιοτεχνολογίας ή άλλης μεθόδου, κτηνιατρικών εργαλείων, καθώς και συναφών προς τα ανωτέρω προϊόντων, ειδών και υπηρεσιών.
- Η Βιομηχανική παραγωγή, εμπορία, εισαγωγή, εξαγωγή, αντιπροσώπευση οίκων του εξωτερικού, αγροτικών φαρμάκων, προσθέτων αύξησης γεωργικής παραγωγής, φυτοφαρμάκων, βιοτεχνολογικών προϊόντων, προϊόντων παραχθέντων δια βιοτεχνολογικής ή άλλης μεθόδου, καθώς και συναφών προς τα ανωτέρω προϊόντων ειδών και υπηρεσιών.
- Η Βιομηχανική παραγωγή, εμπορία, αντιπροσώπευση οίκων εσωτερικού και εξωτερικού, προϊόντων κοσμετολογίας, καλλυντικών, ειδών καλλωπισμού, μηχανημάτων αισθητικής, κοσμετολογίας, γυμναστικής, καθώς και συναφών προς τα ανωτέρω προϊόντων ειδών και υπηρεσιών.
- Η έρευνα, ανάπτυξη, αγορά, ενοικίαση, ανταλλαγή, σύμπυξη με άλλους οίκους, πάσης φύσεως Ερευνητικά κέντρα και εργαστήρια, know-how για τις τέσσερις προαναφερθείσες δραστηριότητες και σκοπούς τόσο στον τομέα της παραγωγής και τεκμηρίωσης, όσο και εμπορίας και βιομηχανικής εκμετάλλευσης.
- Η κάθε μορφής βιομηχανική, εμπορική ή οικονομική συνεργασία με οποιοδήποτε Φυσικό ή Νομικό πρόσωπο της Ελλάδας ή του εξωτερικού, προς επίτευξη του σκοπού της, η συμμετοχή, εξαγορά, σύμπυξη, κοινοπραξία, σε ή με οποιαδήποτε επιχείρηση, Φυσικό ή Νομικό πρόσωπο της Ελλάδας ή του εξωτερικού, υφιστάμενο ή συσταθησόμενο.
- Η ανάληψη γενικά όλων των συναφών και παρεμφερών δραστηριοτήτων, αναγκαίων για την επίτευξη του σκοπού της Εταιρίας.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Θωμάς Γ. Οικονόμου

Αλέξιος Ν. Ρίζος

Bertil Peter Bergqvist

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Αντιπρόεδρος

Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 12^η Ιουνίου 2020.

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάξιμος Τσουλόφτας

Αρ. Μ. ΣΟΕΑ 23961

ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Αρ.Μ. ΣΟΕΑ 113

Εποπτεύουσα αρχή

Περιφέρεια Αττικής-Δ/νση Ανάπτυξης Δυτικού Τομέα Αθηνών

Γενικό Εμπορικό Μητρώο

2282201000

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

106/01ΔΤ/Β/86/426

Αριθμός φορολογικού μητρώου

094009565

2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές:**(α) Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καταρτίσθηκαν από τη Διοίκησή της με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ), καθώς και με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Ερμηνείας Προτύπων του ΣΔΛΠ και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, σύμφωνα με τον Κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ισχύουν κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015.

Δεν υπάρχουν Πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες.

Οι περιοχές που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στην παράγραφο (γ) κατωτέρω.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, που καλύπτουν την χρήση από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2015, έχουν συνταχθεί με βάση:

- Την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού (γηπέδων - οικοπέδων) σε εύλογες αξίες
- Την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern)
- Την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2014 και 2015, αφού, επιπρόσθετα, ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1.1.2015:

(β) Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19 «Παροχές σε εργαζομένους:** Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών: Εισφορές εργαζομένων (Κανονισμός 2015/29/17.12.2014)

Την 21.11.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία μεταβάλλεται ο λογιστικός χειρισμός των σχετιζόμενων με την παροχή υπηρεσίας εισφορών που δεν εξαρτώνται από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Παραδείγματα των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας περιλαμβάνουν αυτές που αποτελούν σταθερό ποσοστό του μισθού του εργαζομένου ή ένα σταθερό ποσό σε όλη τη διάρκεια της περιόδου απασχόλησης ή ένα ποσό σχετικό με την ηλικία του εργαζομένου. Με την τροποποίηση η οντότητα δύναται να επιλέξει είτε να λογιστικοποιήσει τις εν λόγω εισφορές ως μείωση του κόστους απασχόλησης (service cost) την περίοδο κατά την οποία οι σχετιζόμενες υπηρεσίες παρέχονται (σαν να πρόκειται δηλαδή για βραχυπρόθεσμη παροχή προς τους εργαζομένους) ή να εξακολουθεί, όπως και πριν, να τις κατανέμει στα έτη απασχόλησης.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:**
 - κύκλος 2010-2012 (Κανονισμός 2015/28/17.12.2014)
 - κύκλος 2011-2013 (Κανονισμός 1361/18.12.2014)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2013, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2015 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»:** Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα (Κανονισμός 2015/2173/24.11.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 6.5.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 11 με την οποία αποσαφηνίζει ότι ο αποκτών συμμετοχή σε ένα σχήμα υπό κοινή δραστηριότητα, το οποίο συνιστά επιχείρηση (σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3), θα πρέπει να εφαρμόζει όλες τις σχετικές αρχές για το λογιστικό χειρισμό των συνενώσεων του ΔΠΧΑ 3 καθώς και των άλλων προτύπων εκτός από εκείνες τις αρχές οι οποίες έρχονται σε αντίθεση με το ΔΠΧΑ 11. Επιπλέον, ο αποκτών τη συμμετοχή θα προβαίνει στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 και τα λοιπά σχετικά πρότυπα. Αυτό ισχύει τόσο κατά την απόκτηση της αρχικής συμμετοχής όσο και για κάθε επιπρόσθετη συμμετοχή σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα που συνιστούν επιχείρηση.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»:** Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2015/2406/18.12.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 στα πλαίσια του έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των ΔΠΧΑ (Disclosure initiative). Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών,
- διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ, μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται ασήμαντες. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις,
- αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα ΔΠΧΑ ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στον ισολογισμό και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,
- διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, η αναλογία μίας εταιρίας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:
 - ❖ σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και
 - ❖ σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων,
- διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε εταιρία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των οικονομικών της καταστάσεων.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16 «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»:** Αποσαφήνιση των αποδεικτών μεθόδων απόσβεσης (Κανονισμός 2015/2231/2.12.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξαιρέση παρέχεται μόνο για τα άυλα πάγια όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άυλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παραχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή

(β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεδεμένες.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16 «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41 «Γεωργία»:** Φυτά που φέρουν καρπούς (Κανονισμός 2015/2113/23.11.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30.6.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και 41 με την οποία αποσαφηνίζεται ότι τα φυτά που φέρουν καρπούς, τα οποία ορίζονται ως εκείνα που:

α) χρησιμοποιούνται στην παραγωγή ή στην προμήθεια γεωργικών προϊόντων,

β) αναμένεται να παράγουν προϊόντα για περισσότερες από μία περιόδους και

γ) υπάρχει πολύ μικρή πιθανότητα να πωληθούν ως γεωργικά προϊόντα, εκτός από το ενδεχόμενο πώλησής τους ως scrap,

πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 16 και όχι βάσει του ΔΛΠ 41.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27 «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις»:** Η μέθοδος της καθαρής θέσεως στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις (Κανονισμός 2015/2441/18.12.2015)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 12.8.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 με την οποία παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης για την αποτίμηση των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ιδιαίτερες

οικονομικές καταστάσεις. Επιπρόσθετα, με την εν λόγω τροποποίηση διευκρινίζεται πως οι οικονομικές καταστάσεις ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες, οι οποίες, βάσει του ΔΛΠ 28, αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δεν αποτελούν ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

• **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014 (Κανονισμός 2015/2343/15.12.2015)**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 25.9.2014, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου ΔΠΧΑ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο ΔΛΠ 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμιση. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΑ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε

λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων σε εκείνες τις περιπτώσεις που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, για τις απαιτήσεις εκείνες που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά από την αρχική τους αναγνώριση, η πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του ΔΠΧΑ 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του ΔΠΧΑ 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Εφαρμογή της εξαίρεσης σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 18.12.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ανωτέρω πρότυπα με την οποία αποσαφηνίζει ότι η εξαίρεση που παρέχεται στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28, αναφορικά με τη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσεως αντίστοιχα, ισχύει και για τις εταιρίες που είναι θυγατρικές μιας εταιρίας επενδύσεων, η οποία αποτιμά τις θυγατρικές της στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10. Επίσης, με την ανωτέρω τροποποίηση αποσαφηνίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχουν εφαρμογή στις εταιρίες επενδύσεων οι οποίες αποτιμούν όλες τις θυγατρικές τους εταιρίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το ΔΠΧΑ 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του ΔΠΧΑ 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώτην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώτην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο ΔΛΠ 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθυστέρηση»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΑ 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιο κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15:** «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες»
Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικανικού Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων. Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

- Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη
- Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση
- Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
- Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης
- Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης.

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του ΔΠΧΑ 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

- ΔΑΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- ΔΑΠ 18 «Εσοδα»
- Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Αιωνήτων»
- Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- Διερμηνεία 31 «Εσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης».

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15 στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 16: «Μισθώσεις»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και
- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης».

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στον ισολογισμό τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»:**
Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

Την 29.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 7 βάσει της οποίας μία εταιρία καλείται να παρέχει γνωστοποιήσεις οι οποίες βοηθούν τους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές εκείνων των υποχρεώσεων των οποίων οι ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών. Οι μεταβολές που θα πρέπει να γνωστοποιούνται, οι οποίες δεν είναι απαραίτητο να είναι ταμειακές, περιλαμβάνουν:

- τις μεταβολές από ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων,
- τις μεταβολές που απορρέουν από την απόκτηση ή απώλεια ελέγχου θυγατρικών ή άλλων εταιριών,
- τις μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές,
- τις μεταβολές της εύλογης αξίας και
- λοιπές μεταβολές.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι Εισοδήματος»: Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

Την 19.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία αποσαφήνισε τα ακόλουθα:

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύνανται να οδηγήσουν σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχος τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.
- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμφητισμό συγκεκριμένων φορολογητέων ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστέες προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.
- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστέες φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι επιπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.
- Οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δύνανται να περιλαμβάνουν την ανάκτηση κάποιων στοιχείων ενεργητικού σε αξία μεγαλύτερη από τη λογιστική τους, υπό την προϋπόθεση ότι δύναται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

(γ) Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις

Η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά, προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων. Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων τους επόμενους 12 μήνες, έχουν ως κάτωθι:

i) Συντελεστές απόσβεσης: Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αποσβένονται σύμφωνα με την υπολειπόμενη ωφέλιμη ζωή τους. Οι υπολειπόμενες ωφέλιμες ζωές επανεκτιμώνται περιοδικά για να καθορίσουν κατά πόσο συνεχίζουν να είναι κατάλληλες. Οι πραγματικές ωφέλιμες ζωές των παγίων περιουσιακών στοιχείων ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από παράγοντες όπως η τεχνολογική καινοτομία και τα προγράμματα συντήρησης.

ii) Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις και απαξίωση αποθεμάτων: Η Διοίκηση εξετάζει κατ' έτος την ανακτησιμότητα των κονδυλίων που περιλαμβάνονται στους εισπρακτέους λογαριασμούς, σε συνδυασμό και με εξωτερική πληροφόρηση (επικοινωνία με πελάτες για συμφωνία υπολοίπου

και ενημέρωση από νομικό σύμβουλο για την έκβαση διαφόρων υποθέσεων με πελάτες), προκειμένου να αποφασίσει για την ανακτησιμότητα των κονδυλίων που περιλαμβάνονται στους εισπρακτέους λογαριασμούς. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης απομείωσης. Το υπόλοιπο της πρόβλεψης προσαρμόζεται κατάλληλα ώστε να αντανάκλα τη σχετική πιθανή απώλεια. Αποτελεί πολιτική της Εταιρείας να μη διαγράφεται καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση καθίσταται ανείσπρακτη.

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσεως ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα και απαξιωμένα αποθέματα ή αποθέματα που πρόκειται να απαξιωθούν σε βραχύ χρονικό διάστημα, σχηματίζεται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

iii) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος: Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση, πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και αναγνώριση μελλοντικών φορολογικών ωφελειών. Η τελική εικαθάριση των φόρων εισοδήματος ενδέχεται να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

iv) Απομείωση παγίων περιουσιακών στοιχείων: Η Διοίκηση αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού τα πάγια περιουσιακά στοιχεία για τυχόν ενδείξεις απομείωσης και ερευνά τα γεγονότα ή τις συνθήκες που καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης, όπως για παράδειγμα μια σημαντική δυσμενής αλλαγή στο εταιρικό κλίμα ή μια απόφαση για πώληση ή διάθεση μιας μονάδας. Εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία (η οποία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας χρήσης) της αντίστοιχης μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία τα πάγια περιουσιακά στοιχεία έχουν κατανεμηθεί. Η αξία χρήσης εκτιμάται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών. Κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, λαμβάνονται υπόψη τα ιστορικά λειτουργικά αποτελέσματα, μελλοντικά εταιρικά σχέδια, οικονομικές προεκτάσεις καθώς και δεδομένα της αγοράς (στατιστικά και μη) τα οποία λαμβάνονται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Επίσης, εκτιμάται η εύλογη αξία για κάθε αναγνωριζόμενο περιουσιακό στοιχείο. Σε περίπτωση που η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της λογιστικής αξίας τότε προκύπτει ανάγκη μείωσης της λογιστικής αξίας στο ποσό της ανακτήσιμης αξίας, με τη διαφορά να καταχωρείται στα αποτελέσματα.

ν) Ενδεχόμενα γεγονότα: Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση κρίνει ότι οι όποιοι διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2015. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

vi) Εκτίμηση της «εύλογης αξίας» των οικοπέδων: Όσον αφορά την εκτίμηση της «εύλογης αξίας» των οικοπέδων βλέπε παρακάτω στις ενότητες (3iii) και (2εii).

(δ) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις ισοτιμίες συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της εκάστοτε συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την τακτοποίηση των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα, με βάση την τιμή συναλλάγματος στο τέλος της χρήσης, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το λειτουργικό νόμισμα, καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας είναι το Ευρώ.

(ε) Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

i) Ιστορικό κόστος

Όλα τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, εκτός των γηπέδων και των οικοπέδων, παρουσιάζονται στον ισολογισμό σε ιστορικό κόστος (τεκμαρτό κόστος βάσει διατάξεων του ΔΠΧΑ 1) μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν προβλέψεις απομείωσης.

Ειδικά για τα κτήρια, κατά την αποτίμησή τους την 1^η Ιανουαρίου 2008 χρησιμοποιήθηκε η εύλογη αξία ως τεκμαρτό κόστος (σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 1). Η αποτίμηση πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές γνωσμένου κύρους, η δε αρχική υπεραξία αποτίμησής που προέκυψε κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ καταχωρήθηκε στα Αποτελέσματα εις νέο. Προκειμένου για την μεταγενέστερη επιμέτρηση της αξίας των κτηρίων, η Εταιρεία υιοθέτησε το μοντέλο κόστους (σύμφωνα με το ΔΛΠ 16) μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Το ιστορικό κόστος περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό ότι τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των παγίων στοιχείων του ενεργητικού, εκτός των γηπέδων και οικοπέδων που δεν αποσβένονται, υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους ως ακολούθως:

- Κτίρια 50 έτη.
- Μηχανήματα και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός 7 έτη.
- Μεταφορικά μέσα από 5 έως 7 έτη.
- Έπιπλα, Η/Υ και λοιπός εξοπλισμός από 3 έως 7 έτη.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση και προσαρμόζονται ανάλογα, τουλάχιστον στο τέλος κάθε χρήσης.

Η λογιστική αξία ενός πάγιου στοιχείου μειώνεται στην ανακτήσιμη αξία του, όταν η λογιστική του αξία υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του.

Το κέρδος ή ζημιά που προκύπτει από την πώληση ενός παγίου προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται κατά την πώληση και της λογιστικής αξίας του παγίου και καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

ii) Εύλογη αξία

Τα γήπεδα και οικόπεδα αποτιμήθηκαν την 1^η Ιανουαρίου 2008 σε εύλογες αξίες οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως τειμαρτό κόστος σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 1. Η αποτίμηση πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές εγνωσμένου κύρους, η δε αρχική υπεραξία αποτίμησης που προέκυψε κατά την ημερομηνία μετάβασης καταχωρήθηκε στην Καθαρή Θέση σε λογαριασμό Αποθεματικού εύλογης αξίας.

Προκειμένου για τη μεταγενέστερη επιμέτρηση της αξίας των γηπέδων και οικοπέδων που έγιναν την 31^η Δεκεμβρίου 2009, 2011 και 2015 υιοθετήθηκε από την Εταιρία το μοντέλο αναπροσαρμογής (σύμφωνα με το ΔΑΠ 16). Η εκτίμηση της εύλογης αξίας διενεργείται από ανεξάρτητους εκτιμητές.

Οι αποτιμήσεις πραγματοποιούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα ώστε να διασφαλιστεί ότι η εύλογη αξία των γηπέδων και οικοπέδων δεν διαφέρει ουσιωδώς από τη λογιστική τους αξία.

Αυξήσεις στην λογιστική αξία των γηπέδων και οικοπέδων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Μειώσεις στη λογιστική αξία φέρονται σε μείωση του αποθεματικού εφόσον στο παρελθόν είχε σχηματισθεί τέτοιο αποθεματικό για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο. Μειώσεις της αξίας πέραν του αποθεματικού καθώς και μειώσεις στην λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων, για τα οποία δεν υπάρχει αποθεματικό αναπροσαρμογής, καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως έξοδο.

Οι θετικές διαφορές αναπροσαρμογής των ακινήτων μεταφέρονται απευθείας στα κέρδη εις νέον όταν τα ακίνητα από τα οποία προήλθαν διαγράφονται οριστικά (π.χ. μεταβίβαση).

Η διαδικασία που, κατά κανόνα, ακολουθείται κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου συνοψίζεται στα ακόλουθα στάδια:

- Ανάθεση της εντολής στον μηχανικό-εκτιμητή
- Μελέτη Υποθέσεως – Καθορισμός Πρόσθετων Στοιχείων
- Αυτοψία - Επιθεώρηση
- Επεξεργασία Στοιχείων - Υπολογισμοί
- Σύνταξη Εκτιμήσεων

Ο εκάστοτε εκτιμητής, για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας του κάθε ακινήτου, επιλέγει εκ των ακόλουθων τριών βασικών μεθόδων:

- Μέθοδος της αγοράς (ή συγκριτική μέθοδος), η οποία προσδιορίζει την εύλογη αξία του ακινήτου με σύγκρισή του με άλλα όμοια ακίνητα για τα οποία υπάρχουν στοιχεία συναλλαγών (αγοραπωλησιών).
- Μέθοδος του εισοδήματος, η οποία κεφαλαιοποιεί μελλοντικές χρηματορροές που μπορεί να εξασφαλίσει το ακίνητο με κατάλληλο επιτόκιο κεφαλαιοποίησης.
- Μέθοδος του κόστους η οποία αντικατοπτρίζει το ποσό το οποίο θα απαιτούνταν κατά την τρέχουσα περίοδο για την υποκατάσταση του ακινήτου με ένα άλλο, ανάλογων προδιαγραφών, αφού ληφθεί υπόψη η κατάλληλη προσαρμογή λόγω απαξίωσης.

Παραδείγματα δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των ακινήτων και τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στις επιμέρους εκτιμήσεις είναι τα ακόλουθα:

- Εμπορικά Ακίνητα: Τιμή ανά τ.μ., προσαύξηση ενοικίου κατ' έτος, ποσοστό μακροχρόνια μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), προεξοφλητικό επιτόκιο, συντελεστής απόδοσης εξόδου, διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), ποσοστό μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), κλπ.
- Γενικές Παραδοχές όπως: ηλικία κτιρίου, υπολειπόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής, τ.μ. ανά κτίριο κ.α. αναφέρονται επίσης στις επιμέρους εκτιμήσεις για κάθε ακίνητο.

Επισημαίνεται πως η αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου βασίζεται στην ικανότητα των συμμετεχόντων της αγοράς να δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη από τη μέγιστη και καλύτερη χρήση του ή από την πώλησή του σε άλλους συμμετέχοντες της αγοράς, οι οποίοι θα κάνουν χρήση του στοιχείου αυτού κατά το μέγιστο και καλύτερο τρόπο.

(στ) Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού καταχωρούνται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 1 έως 3 έτη.

Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση των λογισμικών προγραμμάτων καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Σήματα και άδειες: Τα σήματα και οι άδειες αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία ορίζεται σε 5 έτη.

(ζ) Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες

Θυγατρικές είναι οι εταιρίες στις οποίες η Εταιρία ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα μέσω άλλων θυγατρικών εταιριών. Η Εταιρία λαμβάνει υπόψη τους εξής παράγοντες, που αποδεικνύουν σχέση ελέγχου με μια άλλη εταιρία:

- i. εξουσία πάνω στην εταιρία,
- ii. έκθεση, ή δικαιώματα, σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη της με την εταιρία, και
- iii. τη δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία της πάνω στην εταιρία για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει.

Η εξουσία προκύπτει από δικαιώματα που είναι εφικτή η άμεση εξάσκησή τους και τα οποία παρέχουν στην Εταιρία τη δυνατότητα κατεύθυνσης των βασικών δραστηριοτήτων της θυγατρικής. Σε μια απλή περίπτωση, τα δικαιώματα που παρέχουν εξουσία αφορούν δικαιώματα ψήφου που προκύπτουν από την κατοχή μετοχών. Υπάρχουν όμως και περιπτώσεις όπου η εξουσία προκύπτει από συμβατικές συμφωνίες. Οι αποδόσεις της Εταιρίας από τη θυγατρική θεωρούνται μεταβλητές εφόσον δύναται να διακυμαίνονται ως συνέπεια της επίδοσης της θυγατρικής. Η μεταβλητότητα κρίνεται βάσει της ουσίας και όχι του νομικού τύπου των αποδόσεων. Για την αξιολόγηση της σχέσης μεταξύ εξουσίας και αποδόσεων, η Εταιρία εξετάζει κατά πόσο ασκεί την εξουσία της προς όφελός της ή για λογαριασμό άλλων μερών λειτουργώντας, ως εκ τούτου, ως εντολέας (principal) ή ως εκπρόσωπος (agent), αντίστοιχα. Εάν λειτουργεί ως εντολέας υπάρχει έλεγχος και υποχρέωση ενοποίησης, ενώ στην αντίθετη περίπτωση δεν υφίσταται έλεγχος και υποχρέωση ενοποίησης.

Στις περιπτώσεις εταιριών που κατευθύνονται από δικαιώματα ψήφου, η Εταιρία κατ' αρχήν αξιολογεί την ύπαρξη ελέγχου βάσει κατοχής δικαιωμάτων ψήφου σε ποσοστό μεγαλύτερο του 50%. Ωστόσο, η Εταιρία ενδέχεται να έχει έλεγχο ακόμη και με μικρότερη του 50% κατοχή δικαιωμάτων ψήφου μέσω:

- συμβατικής συμφωνίας με άλλους κατόχους δικαιωμάτων ψήφου,
- δικαιωμάτων που αντλούνται από άλλες συμβατικές συμφωνίες,
- του ποσοστού που κατέχει σε σχέση με τα ποσοστά των λοιπών κατόχων και τη διασπορά των δικαιωμάτων ψήφου και των δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου.

Στις περιπτώσεις εταιριών ειδικής δομής όπου τα δικαιώματα ψήφου σχετίζονται μόνο με θέματα διοικητικής φύσης και οι βασικές δραστηριότητες καθοδηγούνται από συμβατικές συμφωνίες (π.χ οχήματα τιτλοποιήσεων ή αμοιβαία κεφάλαια/funds) η Εταιρία αξιολογεί την ύπαρξη ελέγχου λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως:

- το σκοπό σύστασης της εταιρίας ειδικής δομής και τα συμβατικά δικαιώματα των εμπλεκόμενων μερών,
- τους κινδύνους στους οποίους έχει σχεδιασθεί η εταιρία ειδικής δομής να εκτίθεται ή να μεταβιβάζει σε άλλα μέρη καθώς και το βαθμό έκθεσης της Εταιρίας σε αυτούς τους κινδύνους,
- ενδείξεις ύπαρξης ειδικής σχέσης με την εταιρία ειδικής δομής που υποδηλώνει ότι η Εταιρία έχει παραπάνω από παθητικό ενδιαφέρον σε αυτή.

Η Εταιρία επαναξιολογεί τη σχέση ελέγχου, εφόσον τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι υπάρχουν μεταβολές σε ένα ή περισσότερα από τα στοιχεία που συνιστούν έλεγχο.

Κατά την απόκτηση ελέγχου εταιριών, η Εταιρία εφαρμόζει τη μέθοδο απόκτησης (acquisition method). Η εφαρμογή της μεθόδου προϋποθέτει τον προσδιορισμό του αποκτώντος, της ημερομηνίας απόκτησης του ελέγχου, της αποτίμησης του τιμήματος που καταβάλλεται, των αναγνωρίσιμων στοιχείων ενεργητικού που αποκτώνται, των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται και των όποιων δικαιωμάτων τρίτων στην αποκτηθείσα εταιρία, προκειμένου να προσδιορισθεί η υπεραξία ή το κέρδος που προκύπτει από τη συνένωση.

Τα αναγνωρίσιμα στοιχεία ενεργητικού που αποκτώνται και οι υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται αναγνωρίζονται αρχικά την ημερομηνία απόκτησης του ελέγχου στην εύλογη αξία τους, πλην συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων για τα οποία προβλέπεται διαφορετική μέθοδος αποτίμησης.

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες δεν κατέχονται για σκοπούς εμπορικής εκμετάλλευσης. Περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τις ρευστοποιήσει εντός 12 μηνών από την ημερομηνία καταρτίσεως του Ισολογισμού. Οι επενδύσεις αποαναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών από τις επενδύσεις λήγουν ή μεταβιβάζονται και η Εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Η Εταιρία συντάσσει ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις στις οποίες η συμμετοχή στην “ΑΙ.ΕΤ.ΡΗ.ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ” παρουσιάζεται στην αξία κτήσεως (συμπεριλαμβανομένου του κόστους συναλλαγών) μείον τυχόν απομειώσεις. Τα μερίσματα λογίζονται με την έγκριση από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Η Εταιρία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Αυτό έγινε σε εφαρμογή της παραγράφου 4 του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10 και στη βάση του ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και της θυγατρικής της περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών “Allergan plc (AGN)”, δεν υπάρχουν λοιποί μέτοχοι ώστε να έχουν αντιρρήσεις επ’ αυτού και η μετοχή της δεν διαπραγματεύεται δημόσια (σε εγχώριο ή αλλοδαπό χρηματιστήριο ή σε εξωχρηματιστηριακή αγορά που περιλαμβάνει τοπικές και περιφερειακές αγορές) και δεν βρίσκεται σε διαδικασία υποβολής των οικονομικών καταστάσεων της σε επιτροπή χρηματιστηριακών συναλλαγών ή άλλη διοικητική αρχή προκειμένου να εκδώσει τίτλους οποιασδήποτε κατηγορίας σε δημόσια αγορά.

(η) Δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης

Οι γενόμενες δαπάνες για προγράμματα ανάπτυξης σχετιζόμενα με τον σχεδιασμό και τον έλεγχο νέων ή βελτιωμένων προϊόντων (π.χ. απόκτηση τεχνογνωσίας – know how η οποία ενσωματώνεται στην παραγωγική διαδικασία), καταχωρούνται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία όταν πιθανολογείται ότι το πρόγραμμα θα έχει επιτυχία, λαμβάνοντας υπόψη την εμπορική και τεχνολογική δυνατότητα και εφόσον τα κόστη αυτά μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα. Οι λοιπές γενόμενες δαπάνες

ανάπτυξης καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Δαπάνες ανάπτυξης που καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα δεν επαναφέρονται στα περιουσιακά στοιχεία σε μεταγενέστερες περιόδους. Οι δαπάνες ανάπτυξης άυλου στοιχείου, οι οποίες κεφαλαιοποιήθηκαν, αποσβένονται από την έναρξη της εμπορικής παραγωγής του προϊόντος με τη σταθερή μέθοδο και μέσα σε μία περίοδο που δεν ξεπερνά τα 5 έτη.

Όταν πραγματοποιούνται δαπάνες έρευνας ή δαπάνες για δραστηριότητες στη φάση έρευνας ενός εσωτερικού προγράμματος (π.χ. μελέτες βιοισοδυναμίας) προκειμένου να δημιουργηθεί εσωτερικά (από την ίδια την Εταιρία) ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο τότε οι δαπάνες αυτές καταχωρίζονται στα αποτελέσματα και δεν λογίζονται σαν άυλα περιουσιακά στοιχεία. Στη φάση της έρευνας, η Εταιρία δεν μπορεί να αποδείξει ότι υπάρχει ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο το οποίο θα δημιουργήσει πιθανά μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

(θ) Μισθώσεις

Περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρία είναι μισθωτής

i) Λειτουργική μίσθωση: Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις, συμπεριλαμβανομένων των προκαταβολών, (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης, με τη σταθερή μέθοδο, αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

ii) Χρηματοδοτική μίσθωση: Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρία αναλαμβάνει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η αντίστοιχη υποχρέωση προς το μισθωτή, καθαρή από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζεται στον ισολογισμό ως υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης. Τα αντίστοιχα χρηματοοικονομικά έξοδα καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

(ι) Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Για λόγους αξιολόγησης της απομείωσης, ορισμένα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στη μικρότερη αναγνωρισμένη ομάδα στοιχείων του ενεργητικού που δημιουργεί ταμειακές εισροές από τη χρήση του (Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών). Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Η Εταιρία εξετάζει, σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών της καταστάσεων), τα περιουσιακά της στοιχεία για πιθανές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Σε αυτές τις περιπτώσεις, όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτιήσιμης, η αξία αυτή απομειώνεται (μέσω αποτελεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτιήσιμη.

(ια) Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν εμπορεύματα, προϊόντα έτοιμα και ημιτελή, πρώτες και βοηθητικές ύλες, είδη συσκευασίας και υλικά-ανταλλακτικά. Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Το κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνει την αξία κτήσης προσαυξημένη με κάθε είδους δαπάνη η οποία απαιτείται προκειμένου να φτάσουν στην παρούσα κατάσταση και θέση τους, προσδιορίζεται δε βάσει της μεθόδου του ετήσιου σταθμικού μέσου όρου.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης σε κανονική επιχειρηματική διαδικασία, μειωμένη κατά το κόστος ολοκλήρωσης και κατά τα έξοδα διάθεσης. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασης σε κανονική λειτουργία της Εταιρίας.

Σχηματίζονται επαρκείς προβλέψεις για βραδέως κινούμενα και απαξιωμένα αποθέματα ή αποθέματα που θα απαξιωθούν σε βραχύ χρονικό διάστημα, εφόσον κρίνεται απαραίτητο. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

(ιβ) Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες, που ο όρος εξόφλησής τους ποικίλει, καταχωρούνται στην αξία της συναλλαγής. Οι απαιτήσεις από πελάτες και τρίτους εξετάζονται, ως προς την εισπραξιμότητά τους, σε τακτά χρονικά διαστήματα. Όταν υπάρχει σαφής ένδειξη ότι η Εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που απαιτούνται, με βάση τους συμβατικούς όρους, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Το ύψος της απομείωσης διαμορφώνεται από την διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες προεξοφλούνται με το πραγματικό επιτόκιο. Οι ζημιές απομείωσης, που προκύπτουν, καταχωρούνται απ' ευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

(ιγ) Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε Τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (διάρκειας μικρότερης του τριμήνου) άμεσης ρευστοποίησης και μηδενικού κινδύνου.

(ιδ) Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την αξία των μετοχών της Εταιρίας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Τα έξοδα αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται, καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

(ιε) Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα επιμετρούνται σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων.

(ιστ) Δανειακές υποχρεώσεις

Τα δάνεια, αρχικά, αποτιμώνται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του δανείου που λαμβάνεται μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης που σχετίζονται με το δανεισμό.

Μετά την αρχική αναγνώριση, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη και τα έξοδα έκδοσης. Τυχόν διαφορά μεταξύ των αρχικά καθαρών ποσών που εισπράχθηκαν και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρείται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού.

Οι υποχρεώσεις από δάνεια καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η Εταιρία έχει το δικαίωμα να αναβάλει την τακτοποίηση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

(ιζ) Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους

Τακτικές παροχές: Οι παροχές προς τους εργαζομένους σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται, ως έξοδο, όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση καταχωρεί το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο), μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, όσο και πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

❖ Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη, κτλ). Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην χρήση που αφορά.

❖ Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και τον λόγο εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή

συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απόλυσης, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση ανατιολόγητης απολύσεως. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για τον εργοδότη και δεν είναι χρηματοδοτούμενο.

Η εν λόγω υποχρέωση προσδιορίζεται, από ανεξάρτητο αναλογιστή, με βάση την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρεώσεως (projected unit credit method). Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές.

Οι προβλέψεις που αφορούν την χρήση, περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στην κατάσταση αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινόμούνται ποτέ στα αποτελέσματα.

Κόστη που προκύπτουν από μεμονωμένα γεγονότα, όπως διακανονισμούς και περικοπές, αναγνωρίζονται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το κόστος υπηρεσίας προηγούμενων ετών αναγνωρίζεται ως έξοδο στη διάρκεια της μέσης περιόδου κατά την οποία κατοχυρώνεται το δικαίωμα στην παροχή, χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο. Εάν μεταβληθούν οι όροι που διέπουν την παροχή και η τελευταία είναι ήδη κατοχυρωμένη, τότε το κόστος υπηρεσίας προηγούμενων ετών αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα.

(ιη) Φόροι εισοδήματος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στη χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις προς τις φορολογικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης και τους τυχόν πρόσθετους φόρους εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στις διαχειριστικές χρήσεις με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενοι στο φορολογητέο κέρδος της χρήσης.

Η Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα αξιολογεί την θέση της σε θέματα που σχετίζονται με τις φορολογικές αρχές και αναγνωρίζει προβλέψεις όπου είναι αναγκαίο για τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

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 αποτιμάται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν στην χρήση κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών, εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη, της ημερομηνίας του ισολογισμού, χρήση.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογικά διαθέσιμα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

Ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, αν οι συναλλαγές και τα οικονομικά γεγονότα που αφορούν αυτή τη φορολογική επίδραση καταχωρούνται επίσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση, αν οι συναλλαγές και τα οικονομικά γεγονότα που αφορούν αυτήν τη φορολογική επίδραση καταχωρούνται επίσης στην καθαρή θέση.

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις (τρέχουσες και αναβαλλόμενες) συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα και οι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

(ιθ) Προβλέψεις, Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν μία παρούσα δέσμευση είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει σε εκροή οικονομικών πόρων για την Εταιρεία ενώ αυτή μπορεί να εκτιμηθεί και αξιόπιστα. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαια. Μια παρούσα δέσμευση προκύπτει από την παρουσία μίας νομικής ή τεκμαιρόμενης υποχρέωσης που έχει προκύψει από γεγονότα του παρελθόντος, για παράδειγμα εγγυήσεις προϊόντων, νομικές αντιδικίες ή επαχθή συμβόλαια.

Το έξοδο σχετικά με μια πρόβλεψη καταχωρείται στα αποτελέσματα, μειωμένο κατά το ποσό της εισπραχθείσας αποζημίωσης. Μια πρόβλεψη χρησιμοποιείται μόνο για τα έξοδα για τα οποία είχε αρχικώς σχηματιστεί πρόβλεψη.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζουν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να εκταμιευθεί για την εκκαθάριση της υποχρέωσης. Οι προβλέψεις αποτιμώνται στο προσδοκώμενο κόστος που απαιτείται για να προσδιοριστεί η παρούσα δέσμευση, βασιζόμενοι στα πιο αξιόπιστα τεκμήρια που

είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, περιλαμβάνοντας τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες σχετικά με την παρούσα δέσμευση.

Σχετικά με τις προβλέψεις που αναμένεται να εκιαθαριστούν μακροπρόθεσμα οπότε και η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία των εξόδων που αναμένονται να απαιτηθούν προκειμένου να τακτοποιηθεί η υποχρέωση. Το προ φόρου επιτόκιο προεξόφλησης αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Το επιτόκιο δεν αντανακλά κινδύνους για τους οποίους οι μελλοντικές εκτιμήσεις ταμειακών ροών έχουν προσαρμοστεί.

Αν δεν είναι εφεξής πιθανό ότι μία εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, θα απαιτηθεί για να διακανονιστεί η υποχρέωση, η πρόβλεψη θα αναστρέφεται.

Σε περίπτωση που η δυνατή εκροή οικονομικών πόρων σαν αποτέλεσμα παρουσών δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή, ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση αλλά γνωστοποιείται, εκτός εάν η πιθανότητα εκροής πόρων είναι ελάχιστη.

Εισροές από οικονομικά οφέλη για την Εταιρία που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις και γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

(κ) Επιχορηγήσεις

Η επιχορήγηση καταχωρείται όταν υπάρχει εύλογη διασφάλιση ότι θα εισπραχθεί και η Εταιρία θα συμμορφωθεί με τους όρους που συνδέονται με την επιχορήγηση.

Οι επιχορηγήσεις που αποζημιώνουν την Εταιρία για πραγματοποιηθείσες δαπάνες καταχωρούνται, ως έσοδο, με συστηματική βάση στην ίδια περίοδο που πραγματοποιήθηκαν οι επιχορηγηθείσες δαπάνες.

Οι επιχορηγήσεις, που λαμβάνονται για το κόστος περιουσιακού στοιχείου, κατανέμονται στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων, ως έσοδο, με συστηματική βάση σε όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

(κα) Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

➤ Έσοδα από πωλήσεις αγαθών

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων, όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και οι ωφέλειες έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή. Η Διοίκηση της Εταιρίας

εκτιμά ότι οι προϋποθέσεις αυτές ικανοποιούνται κατά την στιγμή της πώλησης όπου εκδίδονται και τα σχετικά παραστατικά. Επίσης, η Εταιρία, κατά πάγια τακτική, σχηματίζει, σε κάθε χρήση, πρόβλεψη επιστροφών σε ποσοστό 2% επί συγκεκριμένων πωλήσεων ετοιμών προϊόντων των τελευταίων τριάντα μηνών. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι το ανωτέρω ποσοστό καλύπτει τις επιστροφές πωλήσεων που θα πραγματοποιηθούν στις επόμενες χρήσεις. Η πρόβλεψη αυτή καταχωρείται αφαιρετικά των πωλήσεων της εκάστοτε χρήσης.

Όταν η Εταιρία παρέχει κίνητρα στους πελάτες της, το κόστος αυτών των κινήτρων αναγνωρίζεται μειωτικά των εσόδων.

➤ **Έσοδα από πωλήσεις φακέλων τεχνογνωσίας**

Τα έσοδα από πωλήσεις φακέλων τεχνογνωσίας διενεργούνται αποκλειστικά στο εξωτερικό και καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων, όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και οι ωφέλειες έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι οι προϋποθέσεις αυτές ικανοποιούνται κατά την στιγμή της πώλησης όπου εκδίδονται και τα σχετικά παραστατικά. Υπάρχουν όμως περιπτώσεις όπου μέρη των ανωτέρω φακέλων δεν εγρινόνται από τους Οργανισμούς Φαρμάκων των εκάστοτε κρατών όπου γίνεται η πώληση. Για αυτές τις περιπτώσεις η Εταιρία σχηματίζει πρόβλεψη, για τα ποσά των φακέλων που δεν θα εγκριθούν (licenses σε αναμονή), η οποία καταχωρείται αφαιρετικά των εσόδων.

➤ **Έσοδα από παροχή υπηρεσιών**

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση την αρχή του δεδουλευμένου (κατά το χρόνο που παρασχέθηκαν οι σχετικές υπηρεσίες) με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

➤ **Έσοδα από τόκους**

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται σε δεδουλευμένη βάση και με την χρήση του συμβατικού επιτοκίου που δεν διαφέρει ουσιαστικά του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους, το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

➤ **Έσοδα από ενοίκια**

Τα έσοδα από ενοίκια καταχωρούνται με την ευθεία μέθοδο με βάση τους όρους της μίσθωσης.

➤ **Έσοδα από κρατικές επιχορηγήσεις**

Τα έσοδα από κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται όταν η αναλογούσα στην επιχορήγηση δαπάνη έχει πραγματοποιηθεί.

➤ **Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από μερίσματα καταχωρούνται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

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

(κβ) Διανομή μερισμάτων

Το διανεμητέο μέρισμα στους μετόχους της Εταιρίας καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που θα ανακοινωθεί και θα εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

(κγ) Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά την χρήση που πραγματοποιείται, εκτός από την περίπτωση της κεφαλαιοποίησης τέτοιου κόστους σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 23 «Κόστος Δανεισμού». Το κόστος δανεισμού που μπορεί να αφορά άμεσα στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου συμπεριλαμβάνεται στο κόστος αυτού του στοιχείου. Αυτό το κόστος δανεισμού κεφαλαιοποιείται ως τμήμα του κόστους του περιουσιακού στοιχείου, εφόσον πιθανολογείται ότι θα αποφέρει στο μέλλον οικονομικά οφέλη στην επιχείρηση και μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Τα έξοδα από τόκους δανεισμού αναγνωρίζονται στα «Χρηματοοικονομικά έξοδα» της κατάστασης αποτελεσμάτων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μία μέθοδος υπολογισμού του αποσβεσμένου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και επιμερισμού των εσόδων ή εξόδων από τόκους κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια μελλοντικές καταβολές τοις μετρητοίς ή εισπράξεις για τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όταν απαιτείται, για συντομότερο διάστημα, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η οικονομική οντότητα θα υπολογίζει τις ταμιακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους που διέπουν το χρηματοοικονομικό μέσο (για παράδειγμα, προπληρωμές) αλλά δεν θα λαμβάνει υπόψη μελλοντικές πιστωτικές ζημιές. Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες που καταβλήθηκαν ή ελήφθησαν μεταξύ των συμβαλλόμενων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγής και κάθε επαύξηση ή έκπτωση.

(κδ) Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, μόνο όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμφηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει ο διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η ρευστοποίηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να πραγματοποιηθούν ταυτόχρονα.

(κε) Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία

συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers - brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

(κστ) Συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές και τα διεταιρικά υπόλοιπα μεταξύ συνδεδεμένων με την Εταιρία μερών γνωστοποιούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών». Οι συναλλαγές και τα διεταιρικά υπόλοιπα των συνδεδεμένων μερών αφορούν σε συναλλαγές μεταξύ της διοίκησης, γενικής διεύθυνσης και των κύριων μετόχων με την Εταιρία καθώς και μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων εταιριών του Ομίλου.

(κζ) Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Τα κονδύλια του Ισολογισμού αναπροσαρμόζονται έτσι ώστε να αντικατοπτρίζουν γεγονότα, τα οποία έχουν συμβεί μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού, αλλά τα οποία όμως παρέχουν ενδείξεις για συνθήκες που προϋπήρχαν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Γεγονότα τα οποία προέκυψαν μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού και τα οποία παρέχουν ενδείξεις για συνθήκες που προέκυψαν μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων (Σημείωση 25).

(κη) Συγκριτικά στοιχεία

Η Εταιρία για την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31.12.2015 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της κλειόμενης χρήσεως.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων:

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα της Εταιρίας αποτελούνται από δάνεια, μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων είναι η παροχή χρηματοδότησης για τις εργασίες της. Η Εταιρία κατέχει, επίσης, διάφορα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως εμπορικές απαιτήσεις και εμπορικές υποχρεώσεις, τα οποία προκύπτουν άμεσα από τις εργασίες της. Πολιτική της Εταιρίας, κατά τη διάρκεια του έτους, ήταν και παραμένει να μην ασχολείται με την εμπορία χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Εταιρία εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους υπόκειται, είναι κίνδυνοι αγοράς (συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος επιτοκίων, κίνδυνος τιμών αγοράς), πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρίας και εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων καθώς και την πολιτική διατήρησης πλεονάζουσας ρευστότητας.

i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει λόγω των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα. Η Εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της διεξάγεται σε Ευρώ. Η Εταιρία πραγματοποιεί συναλλαγές σε ξένο νόμισμα (αγορές υλικών, ανοιχτά υπόλοιπα προμηθευτών) και συνεπώς είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Η γρήγορη πληρωμή των προμηθευτών αυτών μειώνει σημαντικά τον συναλλαγματικό κίνδυνο.

Η Εταιρία κατά πάγια τακτική, δεν προαγοράζει συνάλλαγμα και δεν συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους.

Αναλυτικότερα η έκθεση της Εταιρίας σε συναλλαγματικό κίνδυνο την 31.12.2015 και την 31.12.2014 έχει ως εξής:

	31.12.2015									
	USD	CZK	BGN	CHF	GBP	PLN	SEK	NOK	DKK	Σύνολο
Απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα	-	-	0,43	-	-	-	-	-	-	0,43
Υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα	(2.277.882,13)	(1.140,36)	-	(546,30)	(7.319,37)	(103,37)	-	(1.106,53)	(3,95)	(2.288.102,01)
Σύνολο	(2.277.882,13)	(1.140,36)	0,43	(546,30)	(7.319,37)	(103,37)	-	(1.106,53)	(3,95)	(2.288.101,58)

	31.12.2014									
	USD	CZK	BGN	CHF	GBP	PLN	SEK	NOK	DKK	Σύνολο
Απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα	-	-	0,43	948,06	-	-	-	-	-	948,49
Υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα	(1.004.718,30)	(861,42)	-	-	(373,01)	(103,14)	-	(1.175,18)	(0,01)	(1.007.231,06)
Σύνολο	(1.004.718,30)	(861,42)	0,43	948,06	(373,01)	(103,14)	-	(1.175,18)	(0,01)	(1.006.282,57)

Η ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τη συναλλαγματική ισοτιμία του Ευρώ έναντι του Δολαρίου Αμερικής, που αποτελεί το κυριότερο ξένο νόμισμα συναλλαγών της Εταιρίας, έχει ως εξής:

Τστώ ότι πραγματοποιείται μια αλλαγή την 31^η Δεκεμβρίου 2015 στη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου Αμερικής. Το ποσοστό της αλλαγής αυτής βασίζεται στην τυπική απόκλιση της ισοτιμίας, όπως αυτή προκύπτει από μηνιαίες παρατηρήσεις για διάστημα 12 μηνών.

Μια μεταβολή 10% την 31^η Δεκεμβρίου 2015 στη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου Αμερικής θα είχε ως συνέπεια να μεταβληθεί το αποτέλεσμα χρήσης προ φόρου αντίστροφα της μεταβολής της ισοτιμίας κατά € 253.000,00 περίπου.

Η Διοίκηση παρακολουθεί τους συναλλαγματικούς κινδύνους και εκτιμά ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων ήταν ασήμαντοι.

ii) Κίνδυνος επιτοκίου

Λόγω του ότι η Εταιρία δεν έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία σε σχέση με τις υποχρεώσεις της, τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος επιτοκίου για την Εταιρία σχετίζεται κυρίως με τις υποχρεώσεις της σε ενδοομιλικές χρηματοδοτήσεις. Στις αρχές της κλειόμενης χρήσης η Εταιρία αποπλήρωσε το σύνολο των δανειακών της υποχρεώσεων και συνεπώς ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

iii) Κίνδυνος τιμών αγοράς

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των αποθεμάτων. Η Εταιρία στην αντιμετώπιση των μεταβολών της αξίας των αποθεμάτων υιοθετεί πολιτικές όπως α) διαπραγμάτευση των τιμών σύμφωνα και με τον όγκο των παραγγελιών, β) διατήρηση στρατηγικών αποθεμάτων τόσο πρώτων υλών όσο και ετοιμών προϊόντων στις αποθήκες των εργοστασίων και των εγκαταστάσεων των προμηθευτών και πελατών της, εξασφαλίζοντας ανά πάσα στιγμή διαθεσιμότητα και γ) υπογραφή συμβολαίων με τους προμηθευτές, διάρκειας τέτοιας ώστε να καλύπτονται οι ανάγκες της παραγωγής όσο και να εξασφαλίζεται η δυνατότητα επαναδιαπραγμάτευσης σε περιπτώσεις μείωσης των τιμών.

Η Εταιρία δεν έχει στην κατοχή της διαπραγματεύσιμα χρεόγραφα και συνεπώς δεν εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής των χρηματιστηριακών τιμών χρεογράφων.

Η εταιρεία εκτίθεται επίσης σε κίνδυνο τιμής σχετικά με μη χρηματοοικονομικά εργαλεία που αφορούν την μεταβολή της εύλογης αξίας των οικοπέδων της. Για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των οικοπέδων, επιλέχθηκε η μέθοδος της αγοράς (ή συγκριτική μέθοδος), η οποία προσδιορίζει την εύλογη αξία των οικοπέδων με σύγκρισή τους με άλλα όμοια ακίνητα για τα οποία υπάρχουν στοιχεία συναλλαγών (αγοραπωλησιών). Μία από τις βασικές παραδοχές που λαμβάνονται υπόψη ως προς τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας είναι η τιμή ανά τ.μ.. Εάν την 31^η Δεκεμβρίου 2015, όλες οι βασικές παραδοχές παραμείνουν σταθερές και η τιμή ανά τ.μ. αυξηθεί / μειωθεί κατά 5% τότε η καθαρή θέση της Εταιρείας προ φόρων θα ήταν αυξημένη / μειωμένη κατά € 149.122,00 και τα αποτελέσματα της χρήσης προ φόρων αυξημένα / μειωμένα κατά € 79.854,00.

iv) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Πολιτική της Εταιρείας είναι, όπως όλοι οι πελάτες, προς τους οποίους διενεργούνται πωλήσεις επί πιστώσει, υποβάλλονται σε διαδικασίες πιστοληπτικού ελέγχου. Ήπιερόστετα, οι εμπορικές απαιτήσεις παρακολουθούνται, σε συνεχή βάση, με αποτέλεσμα την ελαχιστοποίηση του κινδύνου από επισφαλείς απαιτήσεις. Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα της Εταιρείας, όμως για τα καταθετικά της προϊόντα χρησιμοποιεί αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας.

Όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, ο κίνδυνος απορρέει από τη μη τήρηση των συμβατικών όρων από τον αντισυμβαλλόμενο, με μέγιστη έκθεση ίση με τη λογιστική αξία των μέσων.

Σχετική ανάλυση της γρηαιότητας των απαιτήσεων της Εταιρείας περιλαμβάνεται στη σημείωση 15.

v) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει της χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν ληξιπρόθεσμες.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Η εταιρική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας βασίζεται στη σωστή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και των ταμειακών ροών. Λόγω της δυναμικής φύσης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, η Διοίκηση της Εταιρείας στοχεύει να διατηρήσει ελαστικότητα στην άντληση κεφαλαίων, διατηρώντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και ανοιχτές πιστώσεις με αλληλόχρεους λογαριασμούς.

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας με βάση την ωρίμανσή τους έχει ως εξής:

31.12.2015	Έως 1 έτος	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός	-	-	-	-
Προμηθευτές και άλλες υποχρεώσεις	32.138.376,65	-	-	32.138.376,65
Σύνολο	32.138.376,65	-	-	32.138.376,65

31.12.2014	Έως 1 έτος	Από 2 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Δανεισμός	1.509.334,06	-	-	1.509.334,06
Προμηθευτές και άλλες υποχρεώσεις	14.717.524,29	-	-	14.717.524,29
Σύνολο	16.226.858,35	-	-	16.226.858,35

vi) Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη τους αξία. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο στην Εταιρία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Εταιρία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά στοιχεία σημαντικού ύψους που είτε διαπραγματεύονται είτε όχι σε ενεργείς αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. μετοχές, ομόλογα, αμοibaία κεφάλαια).

vii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός της διαχείρισης του κεφαλαιουχικού κινδύνου είναι η εξασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της Εταιρίας (going concern) για να υπάρχουν ικανοποιητικές αποδόσεις για τους μετόχους, ώστε να διατηρηθεί μια ιδανική κεφαλαιουχική δομή και να μειωθεί το κόστος κεφαλαίου.

Η διατήρηση ή η προσαρμογή της κεφαλαιουχικής δομής, μπορεί να γίνει μέσω της προσαρμογής του ποσού των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, της επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους, της έκδοσης νέων μετοχών ή της πώλησης περιουσιακών στοιχείων για να μειωθεί ο δανεισμός.

Η Εταιρία ελέγχει τον κεφαλαιουχικό κίνδυνο με βάση τον συντελεστή μόχλευσης. Αυτός ο συντελεστής υπολογίζεται ως ο λόγος του καθαρού δανεισμού προς το σύνολο των κεφαλαίων (ιδίων και ξένων). Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο των δανεισμού (μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου) μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Οι συντελεστές μόχλευσης την 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015 και την 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014 για την Εταιρία έχουν ως εξής:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Συνολικός δανεισμός	-	1.509.334,06
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα	(20.558.209,59)	(868.483,29)
Καθαρός δανεισμός	(20.558.209,59)	640.850,77
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	64.241.387,03	60.153.673,76
Σύνολο κεφαλαίων	43.683.177,44	60.794.524,53
Συντελεστής Μόχλευσης	(47,06%)	1,05%

Η μεγάλη μείωση του συντελεστή μόχλευσης την 31.12.2015 έναντι της 31.12.2014 οφείλεται στη μείωση του καθαρού δανεισμού και στην αύξηση των ιδίων κεφαλαίων. Η μείωση του καθαρού δανεισμού προήλθε από την ολική εξόφληση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας.

Από τις διατάξεις της εμπορικής νομοθεσίας, κωδ. Ν. 2190/1920, επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.
- Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, γίνει κατώτερο από το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της Εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.
- Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η Εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.
- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.
- Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μερίσμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού

35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

Η Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

4. Πωλήσεις:

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας αφορά σε πωλήσεις προϊόντων και πρώτων υλών καθώς και σε παροχή υπηρεσιών και αναλύεται κατά κατηγορία ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Πωλήσεις αγαθών	76.433.736,39	76.741.967,40
Έσοδα από υπηρεσίες	181.058,31	537.310,06
	76.614.794,70	77.279.277,46
Rebates – Clawback & Τέλος εισόδου ΕΟΦ	(6.962.702,23)	(4.243.573,32)
Σύνολο πωλήσεων	69.652.092,47	73.035.704,14

5. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού:

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 ανήλθε σε 396 μισθωτούς και ημερομισθίους (31^η Δεκεμβρίου 2014: 388 μισθωτοί και ημερομισθιοί).

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	11.289.962,46	11.410.893,49
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	2.659.486,43	2.823.215,13
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	872.737,94	213.397,58
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς τους εργαζομένους (Σημ. 19)	964.789,12	204.306,18
Αποζημιώσεις απολύσεως	10.022,92	-
Σύνολο	15.796.998,87	14.651.812,38

6. Αποσβέσεις:

Οι αποσβέσεις που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	1.063.806,26	1.895.333,19
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	133.564,13	203.331,38
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων (Σημ. 20)	(75.068,17)	(734.810,43)
Σύνολο αποσβέσεων	1.122.302,22	1.363.854,14
Πλέον: Ποσά που πιστώθηκαν στα λοιπά έσοδα (Σημ. 8)	75.068,17	734.810,43
Σύνολο αποσβέσεων που επιβάρυνε τις λοιπές λειτουργίες	1.197.370,39	2.098.664,57

7. Ανάλυση λειτουργικών εξόδων:

Το σύνολο των εξόδων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015 και 2014 αναλύεται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	21.000.193,57	19.659.736,06
Παροχές σε εργαζομένους (Σημ. 5)	15.796.998,87	14.651.812,38
Αμοιβές δικηγόρων-μελετητών-συμβούλων	81.905,48	63.853,83
Αμοιβές όρκωτων ελεγκτών	182.319,70	143.695,00
Αμοιβές επεξεργασιών από τρίτους	2.597.027,02	1.970.027,65
Αμοιβές για προμήθειες πωλήσεων	40.250,43	71.283,39
Αμοιβές & έξοδα λοιπών τρίτων	817.570,75	800.446,65
Αμοιβές υποστήριξης εργασιών	3.242.341,00	2.900.658,42
Ηλεκτρικό ρεύμα παραγωγής και φυσικό αέριο	353.710,53	361.265,90
Τηλεπικοινωνίες	194.108,63	226.421,96
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	885.747,83	955.455,57
Ασφάλιστρα	117.795,03	149.545,13
Επισκευές & συντηρήσεις	643.997,26	712.505,97
Λοιπές παροχές τρίτων	348.296,11	349.764,55
Παράβολα - Σήματα Οργανισμών Φαρμάκων	578.054,44	83.219,73
Λοιποί φόροι – τέλη	509.161,14	398.297,76
Εξοδα μεταφορών	369.678,72	418.918,38
Εξοδα ταξιδίων	448.177,51	408.366,96
Εξοδα προβολής & διαφήμισης	2.075.326,11	2.654.709,58
Εξοδα εκθέσεων/επιδειξών	20.075,98	39.421,81
Συνδρομές-Εισφορές	64.238,59	71.724,76
Δωρεές-Επιχορηγήσεις	62.780,76	25.457,64
Έντυπα και γραφική ύλη	139.674,92	163.873,11
Υλικά άμεσης ανάλωσης	847.785,79	803.718,58
Διάφορα έξοδα πωλήσεων	801.287,16	1.061.420,03
Διάφορα έξοδα	4.115.061,46	74.638,80
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων (Σημ. 6)	1.197.370,39	2.098.664,57
Προβλέψεις απαξιωμένων αποθεμάτων (Σημ. 14)	3.695.467,13	1.564.917,11
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων πελατών (Σημ. 15)	72.052,53	-
Προβλέψεις επισφαλών λοιπών απαιτήσεων (Σημ. 15)	406.956,00	-
Σύνολο εξόδων	61.705.410,85	52.883.821,28

Τα ανωτέρω συνολικά έξοδα της Εταιρείας επιμερίσθηκαν στις βασικές λειτουργίες της ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Κόστος πωληθέντων	41.531.866,23	33.822.298,69
Έξοδα διοίκησης	6.929.972,68	6.241.375,17
Έξοδα διάθεσης	13.243.571,94	12.820.147,42
	61.705.410,85	52.883.821,28

8. Λοιπά έσοδα/(έξοδα):

Τα λοιπά έσοδα/(έξοδα) της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Λοιπά έσοδα		
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις (Σημ. 20)	75.068,17	734.810,43
Έσοδα από Πανελλήνιο Φαρμακευτικό Σύλλογο	149.096,16	105.151,17
Επιδοτήσεις/Επιχορηγήσεις	-	1.369,50
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	191.167,08	190.049,74
Κέρδη από πώληση παγίων	33.795,55	6.300,00
Συναλλαγματικές διαφορές	269.197,40	66.340,85
Λοιπά έσοδα	27.049,93	12.400,46
Σύνολο	745.374,29	1.116.422,15

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Λοιπά έξοδα		
Πρόστιμα – Προσαυξήσεις	(75.457,32)	(21.044,52)
Προσαρμογές σε εύλογες αξίες οικοπέδων	(1.296.232,98)	-
Ζημίες απομείωσης κτιρίων	(1.012.429,69)	-
Ζημίες απομείωσης μηχανημάτων	(636.898,06)	-
Ζημίες απομείωσης άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	(90.000,00)
Συναλλαγματικές διαφορές	(338.265,40)	(263.331,99)
Τόκοι υπερημερίας επιστροφής επιχορηγήσεων	-	(107.123,29)
Λοιπά έξοδα & έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(98.987,52)	(18.582,16)
Σύνολο	(3.458.270,97)	(500.081,96)

9. Χρηματοοικονομικό κόστος:

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα της Ηταιρίας κατά τις χρήσεις 01.01 – 31.12.2015 και 01.01 – 31.12.2014 αναλύονται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
- Έσοδα τόκων (Σημ. 16)	221,60	247,86
	221,60	247,86
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
- Τόκοι δανείων	(3.282,90)	(1.093.697,86)
- Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(8.250,00)	(11.000,00)
- Διάφορα έξοδα τραπεζών & λοιπά συναφή έξοδα	(17.390,74)	(17.057,85)
	(28.923,64)	(1.121.755,71)

10. Φόρος εισοδήματος:

Με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 1 του Ν.4334/2015 «Επείγουσες ρυθμίσεις για τη διαπραγμάτευση και σύναψη συμφωνίας με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ε.Μ.Σ.)», ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών των νομικών προσώπων αυξάνεται από 26% σε 29%. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά, ελλείψει ρητής πρόβλεψης στο νόμο περί αναδρομικής εφαρμογής τους για εισοδήματα φορολογικού έτους 2014. Η επίπτωση από τη μεταβολή του φορολογικού συντελεστή στον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου έχει ενσωματωθεί στα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης.

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, αναλύεται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Φόρος εισοδήματος:		
- Τρέχων φόρος εισοδήματος	(5.672.629,49)	(5.446.999,37)
- Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	4.683.379,62	(437.618,96)
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων (έξοδο)/έσοδο	(989.249,87)	(5.884.618,33)

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλύεται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Προσαρμογές σε εύλογες αξίες οικοπέδων	370.534,10	-
Απομείωση αξίας κτιρίων	1.301.289,71	-
Απομείωση αξίας μηχανημάτων	105.206,35	(24.754,80)
Διαφορά αποσβέσεων κτιρίων	(145.603,34)	(43.728,80)
Διαφορά αποσβέσεων λοιπών ενσώματων παγίων	(15.425,37)	8.916,97
Αναγνώριση δικαιωμάτων βιομηχανικής ιδιοκτησίας	17.008,96	51.534,60
Διαφορά αποσβέσεων λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(284,89)	775,42
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	(605,61)	(981,49)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους	81.586,22	29.936,63
Πρόβλεψη απαξιωμένων αποθεμάτων	729.852,52	94.085,57
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	317.957,93	(49.412,93)
Απομείωση απαιτήσεων ΟΕΔ	643,14	-
Δουλευμένοι τόκοι	-	45.989,03
Δεδουλευμένα έξοδα	229.272,36	(136.323,99)
Προβλέψεις Rebates	1.540.495,40	(264.838,90)
Επιστροφές πωλήσεων	91.527,29	(103.549,73)
Πωλήσεις licenses σε αναμονή	23.324,85	(61.707,62)
Αποθέματα - Αναλώσιμα R&D	36.600,00	19.735,28
Λοιπές προβλέψεις	-	(3.294,20)
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων χρήσεως	4.683.379,62	(437.618,96)

Ο φόρος, επί των κερδών της Εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου επί των κερδών της. Η διαφορά προκύπτει ως εξής:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρου εισοδήματος	5.205.082,90	19.646.715,20
Φορολογικός συντελεστής (%)	29%	26%
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	(1.509.474,04)	(5.108.145,95)
Δαπάνες χρήσης μη εκπεστές	(648.277,31)	(776.472,38)
Επίδραση από την αλλαγή των φορολογικών συντελεστών	1.168.501,48	-
Φόρος εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(989.249,87)	(5.884.618,33)
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	19,01%	29,95%

Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο ορισμένα εισοδήματα δεν φορολογούνται κατά το χρόνο της απόκτησής τους, αλλά κατά το χρόνο διανομής τους στους μετόχους. Η λογιστική αρχή της Εταιρείας είναι να αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για τα εισοδήματα αυτά κατά το χρόνο διανομής τους, ανεξάρτητα από το χρόνο πραγματοποίησής τους. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμφιζούνται, όταν υπάρχει ισχύον νομικό δικαίωμα να συμφιζιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η Εταιρεία υπολόγισε την αναβαλλόμενη φορολογία με βάση τον αντίστοιχο συντελεστή που προβλέπεται να ισχύει κατά το χρόνο τακτοποίησής της και ο οποίος δεν διαφέρει από τον συντελεστή φορολογίας εισοδήματος χρήσης 2015 (29%).

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατά την διάρκεια της χρήσεως, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμφιζισμοί, έχει ως εξής:

	Υπόλοιπο 1.1.2015	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2015
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	7.852.455,14	1.616.001,45	(66.696,16)	9.401.760,43
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	1.034,59	(605,61)	-	428,98
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.639,94	(284,89)	-	1.355,05
Πρόβλεψη απαξιωμένων αποθεμάτων	548.127,50	766.452,52	-	1.314.580,02
Απομείωση απαιτήσεων ΟΕΔ	5.573,89	643,14	-	6.217,03
Δεδουλευμένα έξοδα	212.265,21	229.272,36	-	441.537,57
Πρόβλεψη rebates	124.165,32	1.540.495,40	-	1.664.660,72
Επιστροφές πωλήσεων	344.932,69	91.527,29	-	436.459,98
Πωλήσεις licenses σε αναμονή	202.148,70	23.324,85	-	225.473,55
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς τους εργαζομένους	276.498,56	81.586,22	8.060,84	366.145,62
	<u>9.568.841,54</u>	<u>4.348.412,73</u>	<u>(58.635,32)</u>	<u>13.858.618,95</u>
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Αναγνώριση δικαιωμάτων βιομηχανικής ιδιοκτησίας	(23.733,88)	17.008,96	-	(6.724,92)
Δουλευμένοι τόκοι	-	-	-	-
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(100.905,14)	317.957,93	-	217.052,79
	<u>(124.639,02)</u>	<u>334.966,89</u>	<u>-</u>	<u>210.327,87</u>
Υπόλοιπο αναβαλλόμενης φορολογικής απαιτήσεως στον Ισολογισμό	<u>9.444.202,52</u>	<u>4.683.379,62</u>	<u>(58.635,32)</u>	<u>14.068.946,82</u>

	Υπόλοιπο 1.1.2014	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2014
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	7.912.021,77	(59.566,63)	-	7.852.455,14
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	2.016,08	(981,49)	-	1.034,59
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	864,52	775,42	-	1.639,94
Πρόβλεψη απαξιωμένων αποθεμάτων	434.306,65	113.820,85	-	548.127,50
Απομείωση απαιτήσεων ΟΦΔ	5.573,89	-	-	5.573,89
Δεδουλευμένα έξοδα	348.589,20	(136.323,99)	-	212.265,21
Πρόβλεψη rebates	389.004,22	(264.838,90)	-	124.165,32
Επιστροφές πωλήσεων	448.482,42	(103.549,73)	-	344.932,69
Πωλήσεις licenses σε αναμονή	263.856,32	(61.707,62)	-	202.148,70
Λοιπές προβλέψεις	3.294,20	(3.294,20)	-	-
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προς τους εργαζομένους	245.959,14	29.936,63	602,79	276.498,56
	10.053.968,41	(485.729,66)	602,79	9.568.841,54
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Αναγνώριση δικαιωμάτων βιομηχανικής ιδιοκτησίας	(75.268,48)	51.534,60	-	(23.733,88)
Δουλευμένοι τόκοι	(45.989,03)	45.989,03	-	-
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(51.492,21)	(49.412,93)	-	(100.905,14)
	(172.749,72)	48.110,70	-	(124.639,02)
Υπόλοιπο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στον Ισολογισμό	9.881.218,69	(437.618,96)	602,79	9.444.202,52

Οι υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 ανέρχονται σε € 233.571,64 και εμφανίζονται στον συνημμένο ισολογισμό (31^η Δεκεμβρίου 2014: € 450.908,87).

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, οι φορολογικές αρχές μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως επιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να προκύψει πρόσθετος φόρος εισοδήματος. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2010.

Με το άρθρο 82 §5 του ν. 2238/94, αρχής γενομένης από τη χρήση 2011, και στη συνέχεια με το άρθρο 65 Α του Ν.4174/2013, οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση Εκθέσεως Φορολογικής Συμμόρφωσης ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Η εν λόγω Έκθεση υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για τις χρήσεις 2011-2015 η Εταιρία έλαβε τη σχετική Έκθεση, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέγχθησαν.

11. Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα):

Τα Γήπεδα και Οικόπεδα εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους μειωμένη από οποιεσδήποτε σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Τα κτίρια και τα λοιπά πάγια έχουν αποτιμηθεί στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και οποιεσδήποτε σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους.

Τα Γήπεδα και Οικόπεδα επιμετρώνται στην εύλογη αξία βάσει του μοντέλου αναπροσαρμογής όπως προβλέπει το ΔΛΠ 16. Η Εταιρία ανέθεσε την εκτίμηση της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία μετάβασης (1^η Ιανουαρίου 2008), την 31^η Δεκεμβρίου 2009, την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και την 31^η Δεκεμβρίου 2015 σε ανεξάρτητους εκτιμητές ευγνωσμένου κύρους.

Οι εύλογες αξίες των οικοπέδων, που ως τεχνική αποτίμησής τους χρησιμοποιήθηκε η συγκριτική μέθοδος, κατατάσσονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 αφού κάνουν χρήση στοιχείων έρευνας, υποθέσεων και δεδομένων που αναφέρονται σε ακίνητα ανάλογων χαρακτηριστικών και συνεπώς περιλαμβάνουν ένα ευρύ πεδίο μη παρατηρήσιμων στην αγορά δεδομένων.

Εάν η εταιρία είχε υιοθετήσει το κόστος κτήσεως ως μέθοδο αποτίμησης των γηπέδων-οικοπέδων, η λογιστική αξία αυτών θα ανερχόταν την 31^η Δεκεμβρίου 2015 σε € 5.013.355,48 (την 31^η Δεκεμβρίου 2014 σε ποσό € 7.127.470,21).

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία της Εταιρίας για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αναλύονται κατωτέρω:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/γινός εξοπλισμός	Έπιπλα & Εξαρτήματα	Ακίνητοποι- ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Εύλογη αξία ή κόστος κτήσεως:						
την 1 ^η Ιανουαρίου 2014	6.379.810,00	7.061.900,38	21.724.047,32	4.220.008,61	16.395.425,58	55.781.191,89
Προσθήκες	-	45.833,47	318.286,18	226.685,03	-	590.804,68
Απομειώσεις	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις – Διαγραφές	-	-	(2.467.981,80)	(223.062,14)	(52.096,05)	(2.743.139,99)
Μεταφορές	-	37.858,50	2.503.527,57	129.940,50	(2.671.326,57)	-
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2014	6.379.810,00	7.145.592,35	22.077.879,27	4.353.572,00	13.672.002,96	53.628.856,58
την 1 ^η Ιανουαρίου 2015	6.379.810,00	7.145.592,35	22.077.879,27	4.353.572,00	13.672.002,96	53.628.856,58
Προσθήκες	-	139.282,50	412.897,57	246.118,54	425.062,07	1.223.360,68
Επανεκτίμηση εύλογης αξίας	(1.366.454,52)	-	-	-	-	(1.366.454,52)
Απομειώσεις	-	-	-	-	(674.807,76)	(674.807,76)
Πωλήσεις – Διαγραφές	-	-	(1.425.083,54)	(129.691,51)	-	(1.554.775,05)
Μεταφορές	-	-	546.884,71	161.533,10	(708.417,81)	-
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2015	5.013.355,48	7.284.874,85	21.612.578,01	4.631.532,13	12.713.839,46	51.256.179,93

**Συσσωρευμένες
αποσβέσεις:**

την 1 ^η Ιανουαρίου 2014	-	(801.655,86)	(17.734.099,71)	(3.638.695,43)	-	(22.174.451,00)
Αποσβέσεις χρήσεως(Σημ.6)	-	(172.286,00)	(1.441.422,80)	(281.624,39)	-	(1.895.333,19)
Αποσβέσεις πωληθέντων και διαγραφέντων	-	-	20.136,91	93.121,64	-	113.258,55
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2014	-	(973.941,86)	(19.155.385,60)	(3.827.198,18)	-	(23.956.525,64)
την 1 ^η Ιανουαρίου 2015		(973.941,86)	(19.155.385,60)	(3.827.198,18)	-	(23.956.525,64)
Αποσβέσεις χρήσεως(Σημ.6)	-	(176.455,56)	(654.833,67)	(232.497,03)	-	(1.063.806,26)
Απομειώσεις	-	(974.519,99)	-	-	-	(974.519,99)
Αποσβέσεις πωληθέντων και διαγραφέντων	-	-	282.953,95	-	-	282.953,95
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2015	-	(2.124.917,41)	(19.527.285,32)	(4.059.695,21)	-	(25.711.897,94)
Αναπόσβεστη αξία:						
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2014	6.379.810,00	6.171.650,49	2.922.493,67	526.373,82	13.672.002,96	29.672.330,94
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2015	5.013.355,48	5.159.957,44	2.085.292,69	571.836,92	12.713.839,46	25.544.281,99

Επί των καινήτων της Εταιρίας δεν υφίστανται, την 31^η Δεκεμβρίου 2015, προσημειώσεις υποθήκης για εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων.

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας έχουν ασφαλιστεί κατά πυρός και λοιπών κινδύνων.

12. Άυλα περιουσιακά στοιχεία:

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αφορούν δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας και λογισμικά προγράμματα και αναλύονται κατωτέρω:

	Δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας	Έξοδα λογισμικού (software)	Σύνολο
Κόστος κτήσεως:			
την 1 ^η Ιανουαρίου 2014	1.152.526,54	615.654,15	1.768.180,69
Προσθήκες	-	6.000,00	6.000,00
Πωλήσεις-Διαγραφές	(90.000,00)	-	(90.000,00)
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2014	1.062.526,54	621.654,15	1.684.180,69
την 1 ^η Ιανουαρίου 2015	1.062.526,54	621.654,15	1.684.180,69
Προσθήκες	-	-	-
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2015	1.062.526,54	621.654,15	1.684.180,69

Συσσωρευμένες αποσβέσεις:			
την 1 ^η Ιανουαρίου 2014	(725.003,27)	(521.909,59)	(1.246.912,86)
Αποσβέσεις χρήσεως (Σημ. 6)	(141.000,00)	(62.331,38)	(203.331,38)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2014	(866.003,27)	(584.240,97)	(1.450.244,24)
την 1 ^η Ιανουαρίου 2015	(866.003,27)	(584.240,97)	(1.450.244,24)
Αποσβέσεις χρήσεως (Σημ. 6)	(100.884,80)	(32.679,33)	(133.564,13)
Πωλήσεις-Διαγραφές	-	-	-
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2015	(966.888,07)	(616.920,30)	(1.583.808,37)
Αναπόσβεστη αξία:			
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2014	196.523,27	37.413,18	233.936,45
την 31 ^η Δεκεμβρίου 2015	95.638,47	4.733,85	100.372,32

13. Επενδύσεις σε θυγατρικές:

Το εξ ευρώ 3.900.000,00 υπόλοιπο του ανωτέρω λογαριασμού αφορά στη συμμετοχή κατά 100% στη θυγατρική εταιρία "ALET PHARMACEUTICALS A.B.E.E. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ". Η εν λόγω συμμετοχή αγοράσθηκε έναντι ποσού € 300.000,00 και στη συνέχεια η Εταιρία συμμετείχε σε δύο αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας ποσού € 2.500.000,00 και € 600.000,00 αντίστοιχα στη χρήση 2011 και σε μία αύξηση ποσού € 500.000,00 που πραγματοποιήθηκε στη χρήση 2012. Ως μέθοδος αποτίμησης της επένδυσης αυτής επιλέχθηκε το κόστος κτήσης. Παρόλο που τα ίδια κεφάλαια της θυγατρικής εταιρίας έχουν καταστεί αρνητικά, η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι δεν συντρέχει λόγος απομείωσης της αξίας της επένδυσης αυτής λόγω της κατάρτισης επιχειρησιακού σχεδίου για τη συνέχιση λειτουργίας της θυγατρικής εταιρίας.

Η Εταιρία δεν συνέταξε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Αυτό έγινε σε εφαρμογή της παραγράφου 4 του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10 και στη βάση του ότι η Εταιρία είναι θυγατρική της "Allergan plc (AGN)", δεν υπάρχουν λοιποί μέτοχοι ώστε να έχουν αντιρρήσεις επ'αυτού και η μετοχή της δεν διαπραγματεύεται δημόσια (σε εγχώριο ή αλλοδαπό χρηματιστήριο ή σε εξωχρηματιστηριακή αγορά που περιλαμβάνει τοπικές και περιφερειακές αγορές) και δεν βρίσκεται σε διαδικασία υποβολής των οικονομικών καταστάσεών της σε επιτροπή χρηματιστηριακών συναλλαγών ή άλλη διοικητική αρχή προκειμένου να εκδώσει τίτλους οποιασδήποτε κατηγορίας σε δημόσια αγορά.

14. Αποθέματα:

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Α' ύλες	8.841.814,68	8.592.438,82
Τελικά προϊόντα	9.379.910,51	7.931.378,61
Γίδια συσκευασίας	23.075,69	28.250,39
Προϊσταβολές για αγορά αποθεμάτων	66.027,08	92.483,44
Σύνολο	18.310.827,96	16.644.551,26
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, βραδέως κινούμενα και απαξιωμένα αποθέματα	(4.162.550,24)	(1.835.719,43)
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	14.148.277,72	14.808.831,83

Η κίνηση της πρόβλεψης για άχρηστα, βραδέως κινούμενα και απαξιωμένα αποθέματα, έχει ως κατωτέρω:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(1.835.719,43)	(1.473.851,86)
Πρόβλεψη για απομείωση χρήσης (Σημ. 7)	(3.695.467,13)	(1.564.917,11)
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	1.368.636,32	1.203.049,54
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(4.162.550,24)	(1.835.719,43)

Οι προβλέψεις για απομείωση χρήσης αποθεμάτων εμφανίζονται στο κόστος πωληθέντων της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Για τον προσδιορισμό της καθαρής αξίας πώλησης των αποθεμάτων η Διοίκηση λαμβάνει υπόψη της τα πιο αξιόπιστα στοιχεία που υπάρχουν διαθέσιμα κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η εκτίμηση.

15. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις:

Στον Ίσολογισμό εμφανίζονται τρεις κατηγορίες απαιτήσεων:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	107.487,13	125.114,13
Απαιτήσεις από πελάτες	23.291.562,53	23.188.912,27
Λοιπές απαιτήσεις	6.357.007,99	7.155.400,02
Σύνολο	29.756.057,65	30.469.426,42

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού	3.287.218,89	1.475.518,01
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	10.580.705,92	11.508.438,16
Απαιτήσεις από πελάτες εξωτερικού	6.566.931,73	8.274.570,50
Δημόσιες Επιχειρήσεις και Ν.Π.Δ.Δ.	-	786.619,65
Μεταχρονολογημένες επιταγές	6.465.327,29	4.568.174,73
Προκαταβολές-Εγγυήσεις	128.925,15	146.552,15
Λοιπές απαιτήσεις	6.830.174,22	7.155.400,02
Μείον: Προβλέψεις επιστροφών πωλήσεων	(1.468.528,97)	(1.290.158,75)
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης επισφαλών πελατών	(2.140.092,33)	(2.134.250,03)
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης επισφαλών λοιπών απαιτήσεων	(473.166,23)	-
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-	-
ΟΕΔ	(21.438,02)	(21.438,02)
Σύνολο	29.756.057,65	30.469.426,42

Στις προηγούμενες χρήσεις, και στα πλαίσια των διατάξεων του άρθρου 27 του Νόμου 3867/2010 περί εξόφλησης των οφειλών των Νοσοκομείων του ΕΣΥ προς τους προμηθευτές τους (για την προμήθεια φαρμάκων και λοιπών αναλωσίμων υλικών περιόδου 1.1.2007 έως 31.12.2009) με Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), η Εταιρεία προχώρησε στη μερική απομείωση/προεξόφληση (discount) των απαιτήσεων της από Νοσοκομεία. Οι απαιτήσεις αυτές, για τις οποίες η Εταιρεία έχει λάβει ΟΓΔ ως μέσο για την είσπραξή τους, ανέρχονται την 31^η Δεκεμβρίου 2015 σε € 26.030,00 (31^η Δεκεμβρίου 2014: € 26.030,00 περίπου). Η σχηματισθείσα πρόβλεψη απομείωσης, συνολικού ποσού € 21.438,02 (2014: € 21.438,02), εμφανίζεται στον Ισολογισμό σε μείωση των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων.

Οι απαιτήσεις από πελάτες εκφράζονται σε ευρώ. Δεν υπάρχουν απαιτήσεις από πελάτες που να εκφράζονται σε άλλο νόμισμα.

Η χρονική καθυστέρηση είσπραξης των απαιτήσεων της Εταιρείας από πελάτες αναλύεται ως εξής:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Πλήρως εξυπηρετούμενες απαιτήσεις από πελάτες	9.744.883,01	8.029.793,60
Ληξιπρόθεσμες μη απομειωμένες απαιτήσεις από πελάτες:		
Από 1-3 μήνες	2.910.454,40	3.922.567,57
Από 3-6 μήνες	666.631,91	1.397.897,72
Από 6-12 μήνες	1.554.107,43	379.072,64
Από 12 μήνες και άνω	8.415.485,78	9.459.580,74
	13.546.679,52	15.159.118,67
Απομειωμένες απαιτήσεις από πελάτες	2.140.092,33	2.134.250,03
Σύνολο	25.431.654,86	25.323.162,30

Η ανάλυση των λοιπών απαιτήσεων στις οικονομικές καταστάσεις έχει ως εξής:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Προκαταβολές προσωπικού	80.013,98	77.215,63
Ελληνικό Δημόσιο-παρακρατημένοι φόροι	6.030.915,73	6.739.328,28
Λοιποί χρεώστες	704.013,21	275.142,55
Έξοδα επομένων χρήσεων	15.231,30	63.713,56
Μείον: Προβλέψεις επισφαλών λοιπών απαιτήσεων	(473.166,23)	-
Σύνολο	6.357.007,99	7.155.400,02

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τους πελάτες, καθώς η Εταιρία έχει μεγάλο αριθμό πελατών και ο πιστωτικός κίνδυνος διασπείρεται.

Η λογιστική αξία της απαίτησης (που αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος) θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία της καθώς η είσπραξη της αναμένεται να πραγματοποιηθεί σε χρονικό διάστημα τέτοιο που η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος θεωρείται ασήμαντη.

Για όλες τις απαιτήσεις της Εταιρίας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως σε πελάτες της Εταιρίας οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες.

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις από πελάτες, έχει ως κατωτέρω:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(2.134.250,03)	(2.324.299,77)
Πρόβλεψη χρήσης (Σημ. 7)	(72.052,53)	-
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-	190.049,74
Μεταφορά στις λοιπές απαιτήσεις	66.210,23	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(2.140.092,33)	(2.134.250,03)

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς λοιπές απαιτήσεις, έχει ως κατωτέρω:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	-	-
Πρόβλεψη χρήσης (Σημ. 7)	(406.956,00)	-
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	-	-
Μεταφορά από τις προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες	(66.210,23)	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(473.166,23)	-

Οι απαιτήσεις που εμφανίζονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό αφορούν απαιτήσεις οι οποίες πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Εγγυήσεις επιχειρήσεων κοινής ωφέλειας	24.413,21	24.413,21
Εγγυήσεις μισθωμάτων κτιρίων	48.480,00	48.480,00
Εγγυήσεις μισθωμάτων μεταφορικών μέσων	30.001,94	47.628,94
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ΟΕΔ	26.030,00	26.030,00
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(21.438,02)	(21.438,02)
Σύνολο	107.487,13	125.114,13

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, έχει ως κατωτέρω:

	31^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(21.438,02)	(21.438,02)
Πρόβλεψη χρήσης (Σημ. 7)	-	-
Διαγραφές Απαιτήσεων	-	-
Μεταφορά από τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(21.438,02)	(21.438,02)

16. Χρηματικά διαθέσιμα:

Το ταμείο και τα χρηματικά διαθέσιμα αναλύονται ως κατωτέρω:

	31^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Διαθέσιμα στο ταμείο	3.936,41	2.331,66
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	20.554.273,18	866.151,63
Σύνολο	20.558.209,59	868.483,29

Οι καταθέσεις της Εταιρίας σε τράπεζες κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014, δεν περιλαμβάνουν δεσμευμένα ποσά και αναλύονται ανά τράπεζα ως εξής:

Τραπεζικός λογαριασμός	Νόμισμα	Υπόλοιπο	Αξιολόγηση
		31.12.2015	Moody's
ΕΘΝΙΚΗ ΛΟΓ.470 4444-5	Euro	85.498,28	Caa3
ΕΘΝΙΚΗ λογαριασμός ΟΦΕΩΣ 044 47025 307	Euro	923.138,62	Caa3
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΛΟΓ. 5047-012196-703	Euro	465.716,76	Caa3
EUROBANK ΛΟΓ. 00260184710200151476	Euro	254.189,47	Caa3
ALPHA BANK ΛΟΓ. 151-00-2002-007403	Euro	204.295,51	Caa3
HSBC ΛΟΓ. ΟΦΕΩΣ 002-040897-140	Euro	2.745.425,57	Aa2
DNB ΛΟΓ. ΟΦΕΩΣ 60368005	Euro	15.876.008,97	Aa2
Σύνολο		20.554.273,18	

Τραπεζικός λογαριασμός	Νόμισμα	Υπόλοιπο 31.12.2014	Αξιολόγηση Moody's
ΕΘΝΙΚΗ ΛΟΓ.470 4444-5	Euro	32.726,89	Caa1
ΕΘΝΙΚΗ λογαριασμός ΟΨΕΩΣ 044 47025 307	Euro	134.185,70	Caa1
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΛΟΓ. 5047-012196-703	Euro	289.190,29	Caa1
EUROBANK ΛΟΓ. 00260184710200151476	Euro	43.409,37	Caa2
ALPHA BANK ΛΟΓ. 151-00-2002-007403	Euro	91.386,26	Caa1
HISBC ΛΟΓ. ΟΨΕΩΣ 002-040897-140	Euro	274.981,62	Aa3
DNB ΛΟΓ. ΟΨΕΩΣ 60368005	Euro	271,50	A3
Σύνολο		866.151,63	

Οι καταθέσεις σε τράπεζες τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια τραπεζών. Τα έσοδα τόκων από καταθέσεις όψεως σε τράπεζες λογιστικοποιήθηκαν με την μέθοδο του δεδουλευμένου και ανήλθαν κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 σε € 221,60 και € 247,86 αντίστοιχα (Σημ. 9) και περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα στη συνημμένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

17. Ίδια Κεφάλαια:

i) Μετοχικό Κεφάλαιο:

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, την 31^η Δεκεμβρίου 2015, αποτελείται από 1.949.693 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 14,70 εκάστης. Το σύνολο του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 28.660.487,10.

	31 ^η Δεκεμβρίου 2015		31 ^η Δεκεμβρίου 2014	
	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.949.693	28.660.487,10	1.949.693	28.660.487,10
Έκδοση μετοχών σε τρίτους	-	-	-	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.949.693	28.660.487,10	1.949.693	28.660.487,10

ii) Αποθεματικό εύλογης αξίας παγίων:

Η κίνηση του αποθεματικού εύλογης αξίας των παγίων περιουσιακών στοιχείων αναλύεται ως κατωτέρω:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.229.110,34	2.229.110,34
Επανεκτίμηση εύλογης αξίας γηπέδων οικοπέδων μετά το φόρο εισοδήματος	(49.857,29)	-
Αλλαγή φορολογικού συντελεστή υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας στα γήπεδα-οικόπεδα	(87.060,41)	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	2.092.192,64	2.229.110,34

iii) Λοιπά αποθεματικά:

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται κατωτέρω:

	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την				
1 ^η Ιανουαρίου 2014	1.865.479,11	56.761,12	31.671,02	1.953.911,25
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	726.928,46	-	-	726.928,46
Υπόλοιπο την				
31 ^η Δεκεμβρίου 2014	2.592.407,57	56.761,12	31.671,02	2.680.839,71
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	184.780,44	-	-	184.780,44
Υπόλοιπο την				
31 ^η Δεκεμβρίου 2015	2.777.188,01	56.761,12	31.671,02	2.865.620,15

Σύμφωνα με την ελληνική εταιρική νομοθεσία (Κ.Ν. 2190/1920), οι επιχειρήσεις υποχρεούνται να μεταφέρουν τουλάχιστον το 5% του ετήσιου καθαρού κέρδους τους σε τακτικό αποθεματικό, μέχρι το αποθεματικό αυτό να ανέρχεται στο ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια της λειτουργίας της Εταιρίας.

Η Εταιρία δεν προτίθεται να διανείμει ή να κεφαλαιοποιήσει τα αφορολόγητα αποθεματικά και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό του φόρου εισοδήματος που θα επιβαλλόταν στην περίπτωση αυτή.

iv) Αποτελέσματα εις νέο:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	26.583.236,61	13.549.783,82
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού χρήσης	(184.780,44)	(726.928,46)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού	737,10	(2.318,41)
Φόρος που αναλογεί στα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού	(213,76)	602,79
Αλλαγή φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού	8.274,60	-
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης	4.215.833,03	13.762.096,87
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	30.623.087,14	26.583.236,61

ν) Μερίσματα:

Σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής εμπορικής νομοθεσίας, οι εταιρίες είναι υποχρεωμένες να διανέμουν κάθε έτος πρώτο μέρισμα που αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 35% των κερδών μετά φόρων και μετά τον σχηματισμό του κατά νόμο τακτικού αποθεματικού. Μέρισμα μικρότερο του 35% των κερδών μετά φόρου εισοδήματος και μετά τον σχηματισμό του κατά νόμο τακτικού αποθεματικού, μπορεί να διανεμηθεί ύστερα από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, με την προϋπόθεση ότι με το ποσό που δεν θα διανεμηθεί θα σχηματίζεται έκτακτο αποθεματικό το οποίο κεφαλαιοποιείται. Η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση του 70% των μετόχων της Εταιρίας. Η ελληνική εμπορική νομοθεσία επίσης απαιτεί να πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις για την διανομή μερίσματος, οι οποίες έχουν ως εξής:

- (α) Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό είναι, ή μετά από αυτή την διανομή θα γίνουν, μικρότερα από τα ίδια κεφάλαια πλέον των μη διανεμομένων αποθεματικών.
- (β) Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων πρώτης εγγραφής είναι μεγαλύτερο από τα έκτακτα αποθεματικά πλέον του υπολοίπου κερδών εις νέο.

Εντός της κλειόμενης χρήσης δεν διανεμήθηκε μέρισμα.

18. Δανειακές υποχρεώσεις:

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014, αναλύονται ως εξής:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Δάνεια από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	1.509.334,06
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	-	1.509.334,06

Στη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης η εταιρία αποπλήρωσε το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων που είχε λάβει από συνδεδεμένη εταιρία του Ομίλου σε προηγούμενες χρήσεις. Τα εν λόγω δάνεια είχαν αποτιμηθεί στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Στην κλειόμενη χρήση τα αποτελέσματα επιβαρύνθηκαν με τόκους ποσού € 3.282,90 (στην προηγούμενη χρήση με ποσό € 1.093.697,86).

19. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους:

(α) Σύνταξη:

Οι υπάλληλοι της Εταιρίας καλύπτονται με ένα από τα διάφορα υποστηριγμένα από το Ελληνικό κράτος συνταξιοδοτικά ταμεία. Κάθε υπάλληλος απαιτείται να καταβάλλει ένα ποσό του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, μαζί με την Εταιρία που καταβάλλει επίσης ένα ποσό. Κατά την αποχώρηση, το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι αρμόδιο για την πληρωμή των συντάξεων των υπαλλήλων. Έτσι, η επιχείρηση δεν έχει καμία νομική ή εποικοδομητική υποχρέωση να πληρώσει μελλοντικές παροχές στο πλαίσιο αυτού του σχεδίου. Οι εισφορές προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης και ανήλθαν σε € 2.659.486,43 και € 2.823.215,13 αντίστοιχα (Σημείωση 5).

(β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού:

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από τον χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημιώσεως που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδοτήσεως (40% της συνολικής υποχρεώσεως).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014, την κίνηση του αποθεματικού αναλογιστικών ζημιών/(κερδών) στην καθαρή θέση, καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και την 31^η Δεκεμβρίου 2014.

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Καθαρή υποχρέωση έναρξης χρήσης	1.063.456,00	945.996,70
Πληρωθείσες αποζημιώσεις	(764.936,91)	(89.165,29)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες που αναγνωρίστηκαν στην καθαρή θέση	(737,10)	2.318,41
Κόστος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα (Σημ.5)	964.789,12	204.306,18
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της χρήσης	1.262.571,11	1.063.456,00

Τα αναλογιστικά αποτελέσματα που προκύπτουν από τους επαναυπολογισμούς της παρούσας αξίας δέσμευσης καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, αναγνωρίζονται πλέον στην καθαρή θέση. Η κίνηση των αναλογιστικών αποτελεσμάτων στην καθαρή θέση έχει ως εξής:

Κίνηση αποθεματικού αναλογιστικών (κερδών)/ζημιών στην καθαρή θέση

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές έναρξης χρήσης	275.819,87	273.501,46
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές που καταχωρήθηκαν στη χρήση	(737,10)	2.318,41
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές στο τέλος της χρήσης	275.082,77	275.819,87

Το καθαρό κόστος καθορισμένων παροχών προσωπικού που επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	352.067,18	140.862,37
Χρηματοοικονομικό κόστος	22.332,58	36.893,87
Απορρόφηση προσωπικού συνδεδεμένης εταιρίας	-	9.647,86
Τεματικές παροχές	590.389,36	16.902,08
Κόστος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα (Σημ. 5)	964.789,12	204.306,18
Μεταβολή αναλογιστικών (κερδών) / ζημιών	(737,10)	2.318,41
Κόστος που καταχωρήθηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	964.052,02	206.624,59

Βασικές υποθέσεις:

Επιτόκιο Προεξόφλησης	2,20%	2,10%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%
Μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης πληθωρισμού	2,00%	2,00%
Μέση εναπομένουσα διάρκεια μισθωτών	26,17	27,18
Μέση εναπομένουσα διάρκεια ημερομισθίων	18,32	19,62

20. Επιχορηγήσεις:

Η κίνηση των επιχορηγήσεων των ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων έχει ως κατωτέρω:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.020.029,30	2.754.839,73
Επιχορηγήσεις προς επιστροφή	-	-
Απόσβεση επιχορηγήσεων (Σημείωση 6)	(75.068,17)	(734.810,43)
	1.944.961,13	2.020.029,30
Μεταφορά στις βραχυπρόθεσμες επιχορηγήσεις	(1.000.000,00)	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	944.961,13	2.020.029,30

Η ανάλυση των επιχορηγήσεων στον Ισολογισμό έχει ως εξής:

	31^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Μακροπρόθεσμες Επιχορηγήσεις	944.961,13	2.020.029,30
Βραχυπρόθεσμες Επιχορηγήσεις	1.000.000,00	-
Σύνολο	1.944.961,13	2.020.029,30

21. Λοιπές Προβλέψεις:

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Προβλέψεις για licenses σε αναμονή	777.494,99	777.494,99
Πρόβλεψη επιστροφής ΦΠΑ	6.254.994,51	8.500.000,00
Πρόβλεψη τόκων υπερημερίας επιστροφής επιχορήγησης	-	296.986,30
Λοιπές προβλέψεις	358.712,75	358.712,75
Σύνολο μακροπρόθεσμων προβλέψεων	7.391.202,25	9.933.194,04
Πρόβλεψη επιστροφής ΦΠΑ	1.991.828,70	-
Πρόβλεψη τόκων υπερημερίας επιστροφής επιχορήγησης	105.819,22	-
Σύνολο βραχυπρόθεσμων προβλέψεων	2.097.647,92	-
Σύνολο προβλέψεων	9.488.850,17	9.933.194,04

Η κίνηση των προβλέψεων για licenses σε αναμονή αναλύεται ως εξής:

	31^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	777.494,99	1.014.832,00
Σχηματισθείσες προβλέψεις χρήσης	-	-
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	-	(237.337,01)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	777.494,99	777.494,99

Η ανωτέρω πρόβλεψη αφορά σε έσοδα από πωλήσεις φακέλων τεχνογνωσίας που αναμένεται να μην εισπραχθούν. Τα έσοδα από πωλήσεις φακέλων τεχνογνωσίας διενεργούνται αποκλειστικά στο εξωτερικό και καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων όταν εκδίδονται τα σχετικά παραστατικά. Υπάρχουν όμως περιπτώσεις όπου μέρη των ανωτέρω φακέλων δεν εγκρίνονται από τους Οργανισμούς Φαρμάκων των εκάστοτε κρατών όπου γίνεται η πώληση. Για αυτές τις περιπτώσεις η Εταιρία σχηματίζει πρόβλεψη, για τα ποσά των φακέλων που δεν θα εγκριθούν, η οποία καταχωρείται αφαιρετικά των εσόδων.

Η κίνηση των μακροπρόθεσμων προβλέψεων επιστροφής ΦΠΑ αναλύεται ως εξής:

	31^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	8.500.000,00	8.500.000,00
Μεταφορά σε βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	(1.991.828,70)	-
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(253.176,79)	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	6.254.994,51	8.500.000,00

Η κίνηση των προβλέψεων τόκων υπερημερίας επιστροφής επιχορήγησης αναλύεται ως εξής:

	31^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	296.986,30	189.863,01
Σχηματισμός πρόβλεψης	-	107.123,29
Μεταφορά σε βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	(105.819,22)	-
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(191.167,08)	-
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	-	296.986,30

22. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις:

Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ισολογισμού εμφανίζονται, μεταξύ άλλων, και οι εξής δύο κατηγορίες υποχρεώσεων:

	31^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υποχρεώσεις προς Προμηθευτές	21.292.102,00	8.903.381,00
Λοιπές υποχρεώσεις	9.612.703,01	5.363.234,42
Σύνολο	30.904.805,01	14.266.615,42

Οι υποχρεώσεις αυτές της Εταιρείας αναλύονται ως κατωτέρω:

	31^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Προμηθευτές εσωτερικού	1.257.844,38	1.327.799,14
Προμηθευτές εξωτερικού	4.423.420,65	3.534.098,29
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη (Σημ. 24)	14.481.672,69	3.108.889,00
Επιταγές πληρωτέες μεταχρονολογημένες	1.129.164,28	932.594,57
Λοιπές υποχρεώσεις	9.612.703,01	5.363.234,42
Σύνολο	30.904.805,01	14.266.615,42

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Προκαταβολές πελατών	36.080,28	53.208,01
Πιστωτές διάφοροι	37.243,88	25.156,00
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	518,14	1.874,58
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	319.272,23	315.672,57
Φόροι-τέλη αμοιβών τρίτων	298.240,79	297.986,60
Λοιποί φόροι-τέλη	43.145,01	26.341,54
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	664.792,67	660.331,42
Οφειλόμενα ποσά rebates	6.331.464,07	3.087.187,05
Λοιπά έξοδα χρήσεως δουλευμένα	1.881.945,94	895.476,65
Σύνολο	9.612.703,01	5.363.234,42

Οι εύλογες αξίες των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, εξαιτίας της βραχυπρόθεσμης διάρκειάς τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, αποτελούν μια λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών.

23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις:

(α) Εικρεμείς δίκες και διεκδικήσεις:

Η Εταιρία εμπλέκεται σε διάφορες νομικές υποθέσεις και διαδικασίες στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Η διοίκηση, καθώς και ο νομικός σύμβουλος της Εταιρίας, βεβαιώνουν ότι δεν υφίστανται εικρεμείς αγωγές τρίτων με αίτημα την καταβολή χρηματικών ποσών που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας, πέραν αυτών για τις οποίες έχουν σχηματισθεί επαρκείς προβλέψεις (Σημ. 21).

(β) Δεσμεύσεις:

Ενοίκια Κτιρίων: Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 και 2013, η Εταιρία έχει συνάψει εμπορικές συμφωνίες μίσθωσης για τη μίσθωση κτιρίων οι οποίες λήγουν (ή έληξαν) στις 31.12.2017 (Πάτρα), 23.06.2016 (Ηράκλειο Κρήτης), 10.04.2024 (Αθήνα) και 31.03.2021 (Θεσσαλονίκη). Τα έξοδα ενοικίων κτιρίων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2015 και 31.12.2014 ανήλθαν σε € 188.580,72 και € 210.862,88 αντίστοιχα. Οι ελάχιστες μελλοντικές υποχρεώσεις με βάση τις ήδη υπογεγραμμένες συμβάσεις ενοικίασης την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αναλύονται ως εξής:

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Έως ένα χρόνο	182.661,60	188.868,72
2-5 χρόνια	792.210,75	829.161,36
Πάνω από 5 χρόνια	582.275,73	789.469,92
	1.557.148,08	1.807.500,00

Λοιπά ενοίκια: Έχουν συναφθεί εμπορικές συμφωνίες μίσθωσης επιβατικών αυτοκινήτων. Τα έξοδα μισθωμάτων επιβατικών αυτοκινήτων που περιλαμβάνονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2015 και 31.12.2014 ανήλθαν σε € 686.792,61 και € 722.461,39 αντίστοιχα.

Εγγυητικές Επιστολές και Λοιπές Εγγυήσεις: Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014, η Εταιρία είχε στην κατοχή της εγγυητικές επιστολές για εξασφάλιση υποχρεώσεων ποσού € 1.220.548,61 και € 1.340.797,22 αντίστοιχα.

Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη: Επί των ακινήτων της Εταιρίας δεν έχει εγγραφεί καμμία προσημείωση υποθήκης για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις: Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας για τις χρήσεις έως και αυτή του 2010 (Σημ. 10).

Για τις χρήσεις 2011-2015 ο φορολογικός έλεγχος για την Εταιρία έχει ολοκληρωθεί και έχει ληφθεί το φορολογικό πιστοποιητικό των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών χωρίς επιφύλαξη.

24. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών:

Η Εταιρία είναι μέλος του Ομίλου “Allergan plc (AGN)”. Οι συναλλαγές της Εταιρίας, για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014, με τις εταιρίες του ομίλου που είναι είτε θυγατρικές της Allergan plc (AGN), είτε συνδεδεμένες με αυτές, αλλά και με την ίδια την Allergan plc (AGN), καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων με τις ανωτέρω εταιρίες την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Έξοδα – Αγορές από θυγατρική εταιρία ALET	-	17.106,36
Έξοδα – Αγορές από λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις	13.815.492,62	3.924.657,70
Τόκοι Δανείων από Μητρική εταιρία	3.282,90	1.093.697,86
	13.818.775,52	5.035.461,92
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα – Πωλήσεις προς θυγατρική εταιρία ALET	863.045,58	1.234.696,83
Έσοδα – Πωλήσεις προς λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις	2.789.366,69	2.947.276,54
	3.652.412,27	4.181.973,37
	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Απαιτήσεις από θυγατρική εταιρία ALET	9.641.578,55	10.417.629,99
Απαιτήσεις από λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις	939.127,37	1.123.981,23
	10.580.705,92	11.541.611,22

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υποχρεώσεις προς θυγατρική εταιρεία ALEI'	-	272,00
Υποχρεώσεις προς λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις	14.481.672,69	3.108.889,00
	14.481.672,69	3.109.161,00

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υποχρεώσεις από δάνεια Μητρικής εταιρείας	-	1.509.334,06

Οι συναλλαγές με μέλη της γενικής διεύθυνσης και του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων με τα μέλη αυτά αναλύονται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Δαπάνες μισθοδοσίας μελών γενικής διεύθυνσης	1.240.938,31	1.007.274,87
Δαπάνες μισθοδοσίας μελών Δ.Σ.	730.468,05	547.788,55

	31 ^η Δεκεμβρίου	
	2015	2014
Υποχρεώσεις προς μέλη γενικής διεύθυνσης	432,70	172,50
Υποχρεώσεις προς μέλη Δ.Σ.	-	-

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας (και τις οικογένειες τους).

25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού:

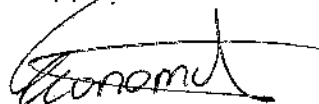
Μετά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 συνέβησαν τα κατωτέρω γεγονότα που αφορούν την Εταιρεία:

- Σύμφωνα με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 28^{ης} Ιουνίου 2016 αποφασίστηκε η διανομή μερίσματος ποσού € 13.452.881,70, το οποίο καταβλήθηκε στον μοναδικό μέτοχο της Εταιρείας την 30^η Ιουνίου 2016.
- Την 3^η Αυγούστου 2016 η Teva Pharmaceutical Industries Ltd., (TEVA) και η Allergan plc (AGN) ανακοίνωσαν ότι ολοκληρώθηκε η εξαγορά της επιχειρησιακής μονάδας γενοσήμων της Allergan, (Actavis Generics) από την Teva, με συνέπεια η Εταιρεία να ανήκει πλέον στον Όμιλο της Teva Pharmaceutical Industries Ltd.

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα ΔΠΧΛ.

Αγία Βαερβάρα, 6^η Μαρτίου 2017

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων
Σύμβουλος



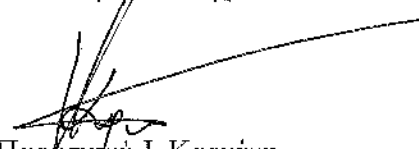
Θωμάς Γ. Οικονόμου
Α.Δ.Τ. ΑΚ 198333

Ο Αντιπρόεδρος



Αλέξιος Ν. Ρίζος
Α.Δ.Τ. ΑΚ 652478

Η Διευθύντρια Λογιστηρίου
& Οικονομικών Υπηρεσιών



Παρασκευή Ι. Καρακάνη
Α.Δ.Τ. ΑΙ 101023
ΑΡ. ΑΔ. 002048/Α' ΤΑΞΗΣ