ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: Λασιθιωτάκης Εμμ.
Τηλέφωνο: 2103382226

Αθήνα, **05/02/2018**
Αριθ. Πρωτ.: **800401**

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**ΓΕΝΕΣΙΣ ΦΑΡΜΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», το διακριτικό τίτλο «**ΓΕΝΕΣΙΣ ΦΑΡΜΑ Α.Ε.**» και αριθμό ΓΕΜΗ **002405001000**, η οποία είχε Αρ. ΜΑΕ **37369/1ΑΤ/Β/97/0012**.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ
Ανακοινώνει ότι:

Την **02/02/2018** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**ΓΕΝΕΣΙΣ ΦΑΡΜΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», το διακριτικό τίτλο «**ΓΕΝΕΣΙΣ ΦΑΡΜΑ Α.Ε.**» και αριθμό ΓΕΜΗ **002405001000**, η οποία είχε Αρ. ΜΑΕ **37369/1ΑΤ/Β/97/0012**:

Α) Με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1322441**, οι **εγκεκριμένες από την 31/03/2017 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις** με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη **χρήση 01/01/2016 έως 31/12/2016**.

Β) Με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1322442**, η από **31/03/2017 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης** σύμφωνα με την οποία **ορίστηκε** για τον **έλεγχο** των **Οικονομικών καταστάσεων** της **χρήσης από 01/01/2017 έως 31/12/2017**, η ελεγκτική εταιρεία «**PRICEWATERHOUSECOOPERS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**.», η οποία εδρεύει στο Χαλάνδρι - Αττικής, Λεωφ. Κηφισίας 268, ΤΚ: 15232, με ΓΕΜΗ **001520401000**, με ΑΦΜ: 094399907 και με αριθμό μητρώου **ΣΟΕΛ 113**.

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Βόρειος Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 6227 - 02/02/2018).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

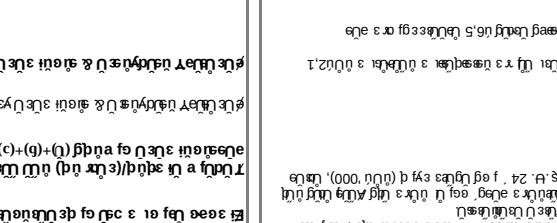
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κοινοποίηση:

1. Εταιρεία: «**ΓΕΝΕΣΙΣ ΦΑΡΜΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**»
   Δ/νση: ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΚΗΦΙΣΙΑΣ 270
   Τ.Κ.: 15232, ΧΑΛΑΝΔΡΙ

2. **Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Βόρειος Τομέας**
   Δ/νση Ανάπτυξης
   Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
   Λεωφ. Μεσογείων 372, 15341, Αγ. Παρασκευή

Η γνησιότητα της παρούσας, μπορεί να ελεγχθεί, στην Ηλ. Δ/νση: https://www.businessregistry.gr/ - επιλογή «Δημοσιότητα».



ÑA?ÆÆÆÑ Ñ Æ¿ LÅÅ TÆ3ÉÐTØ Æ¿ LÅÅ Ñ Æ¿ Ñ ?q?3ç BÉÑ Ñ Æ¿ Ñ ?q?ç

J J ¥ÍÉ Ñ ÇÐ ç ÐÍÑ Ñ ÇÐ ç ÆÙÑ Ñ ÇÐ ç ÆÙÑ Ñ ÇÐ ç ÆÙ

GENESIS pharma

Ετήσιες ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016

Περιεχόμενα

Σελίδα

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος **4**
Ισολογισμός **5**
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων **6**
Κατάσταση ταμειακών ροών **8**
Σημειώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις **9**
1 Γενικές πληροφορίες **9**
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών **9**
2.1 Βάση κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων 9
2.2 Ενοποίηση 15
2.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος 16
2.4 Ενσώματα πάγια 16
2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία 17
2.6 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού 17
2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 18
2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 19
2.9 Αποθέματα 20
2.10 Απαιτήσεις 21
2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 21
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο 21
2.13 Υποχρεώσεις προς προμηθευτές 22
2.14 Δανεισμός 22
2.15 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία 22
2.16 Παροχές στο προσωπικό 23
2.17 Προβλέψεις 24
2.18 Αναγνώριση εσόδων 24
2.19 Μισθώσεις 25
2.20 Διανομή Μερισμάτων 25
2.21 Αναταξινόμιση κονδυλίων προηγούμενων χρήσεων 25
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου **26**
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου 26
3.2 Διαχείριση κεφαλαίου 28
3.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών 29
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως **32**
5 Ενσώματα πάγια **34**
6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία **36**
7 Επενδύσεις σε θυγατρικές **37**
8 Αποθέματα **37**
9 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία **38**
10 Πιστωτική ποιότητα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων **40**
11 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις **41**
12 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία **42**
13 Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων **43**

14 Αναβαλλόμενη φορολογία 43
15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 45
16 Μετοχικό κεφάλαιο 45
17 Αποθεματικά 45
18 Δανεισμός 46
19 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία 47
20 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 48
21 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης 48
22 Λοιπά κέρδη / (ζημίες) – καθαρά 49
23 Έξοδα ανά κατηγορία 49
24 Παροχές σε εργαζόμενους 50
25 Χρηματοοικονομικά έξοδα και έσοδα 50
26 Φόρος εισοδήματος 50
27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 51
28 Μερίσματα ανά μετοχή 52
29 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία 53
30 Δεσμεύσεις 53
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 53
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των ετήσιων ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών καταστάσεων 54
Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 58

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ 2016	ΟΜΙΛΟΣ 2015	ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2016	ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2015
Πωλήσεις		102.605.089,08	105.491.412,70	99.417.734,97	102.434.763,25
Κόστος πωλήσεων	8	-59.684.106,10	-58.973.171,41	-57.879.856,66	-57.213.162,84
Μικτό κέρδος		**42.920.982,98**	**46.518.241,29**	**41.537.878,31**	**45.221.600,41**
Έξοδα διάθεσης	23	-20.015.899,61	-18.947.975,01	-19.868.851,61	-18.813.604,01
Έξοδα διοίκησης	23	-11.767.230,89	-11.717.608,86	-10.955.502,89	-10.905.640,86
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	21	261.545,25	751.487,25	4.439.564,25	751.487,25
Λοιπά κέρδη / (ζημίες) - καθαρά	22	-726.987,76	-739.004,36	-558.633,76	-11.182,36
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		**10.672.409,97**	**15.865.140,31**	**14.594.454,30**	**16.242.660,43**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	25	50.443,26	83.574,59	50.443,26	48.002,59
Χρηματοοικονομικά έξοδα	25	-3.681.849,19	-2.669.866,09	-3.681.849,19	-2.669.866,09
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	**25**	**-3.631.405,93**	**-2.586.291,50**	**-3.631.405,93**	**-2.621.863,50**
Κέρδος (ζημία) προ φόρων		**7.041.004,04**	**13.278.848,81**	**10.963.048,37**	**13.620.796,93**
Φόρος εισοδήματος	26	-2.241.289,97	-1.341.398,07	-2.234.799,97	-1.285.280,07
Καθαρό κέρδος (ζημία)		**4.799.714,07**	**11.937.450,74**	**8.728.248,40**	**12.335.516,86**
Αναλογιστικό κέρδος / (ζημία)		-217.220,95	9.613,40	-217.220,95	9.613,40
Μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων		425,00	-101.004,62	0,00	-101.004,62
Επίδραση της μεταβολής του φορολογικού συντελεστή		0,00	32.058,00	0,00	32.058,00
Λοιπό συνολικό εισόδημα μετά από φόρους		**-216.795,95**	**-59.333,22**	**-217.220,95**	**-59.333,22**
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα μετά από φόρους		**4.582.918,12**	**11.878.117,52**	**8.511.027,45**	**12.276.183,64**

Οι ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Γένεσις Φάρμα Α.Ε. για το έτος 2016 έχουν εγκριθεί από το διοικητικό συμβούλιο της μητρικής εταιρείας τη 2η Φεβρουαρίου 2017.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Οικονομικός Διευθυντής	Ο Διευθυντής Λογιστηρίου
Ιακωβίδης Αλέξανδρος	Ευριπίδης Κωνσταντίνος	Παπαζαφειρόπουλος Αλέξιος	Ζήσης Αναστάσιος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 57 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		της 31/12/2016	της 31/12/2015	της 31/12/2016	της 31/12/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**Σημ.**				
Ενσώματα πάγια	5	5.317.203,78	5.411.577,21	5.267.061,78	5.341.186,21
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	1.059.315,40	1.437.287,91	1.059.315,40	1.437.287,91
Επενδύσεις σε θυγατρικές	7	0,00	0,00	88.261,19	88.261,19
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	12	183.234,08	1.952.940,89	182.572,08	272.986,89
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	28.837.708,76	30.208.075,21	28.837.708,76	30.208.075,21
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11	111.421,82	110.449,49	111.421,82	110.449,49
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		**35.508.883,84**	**39.120.330,71**	**35.546.341,03**	**37.458.246,90**
Αποθέματα	8	8.960.811,23	7.295.728,11	8.941.553,53	7.260.364,08
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	11	66.468.298,26	101.068.345,14	66.507.248,98	100.752.491,75
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		5.775.533,34	3.317.766,73	5.766.209,34	3.317.766,73
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	2.672.199,98	2.996.064,89	2.672.199,98	2.996.064,89
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	50.107.781,51	19.552.157,66	49.303.364,51	17.097.515,66
Κυκλοφορούν ενεργητικό		**133.984.624,32**	**134.230.062,53**	**133.190.576,34**	**131.424.203,11**
Σύνολο ενεργητικού		**169.493.508,16**	**173.350.393,24**	**168.736.917,37**	**168.882.450,01**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	16	7.500.000,00	7.500.000,00	7.500.000,00	7.500.000,00
Αποθεματικά	17	2.501.228,27	2.494.815,73	2.520.673,78	2.514.686,24
Κέρδη (ζημία) εις νέον		62.184.835,90	57.608.330,32	61.806.501,89	53.301.461,98
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**72.186.064,17**	**67.603.146,05**	**71.827.175,67**	**63.316.148,22**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμα δάνεια	18	43.706.519,35	73.387.649,00	43.706.519,35	73.387.649,00
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19	3.639.855,58	3.113.170,57	3.639.855,58	3.113.170,57
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		**47.346.374,93**	**76.500.819,57**	**47.346.374,93**	**76.500.819,57**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20	26.439.680,17	20.114.295,93	26.041.977,88	19.971.660,53
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	18	23.521.388,89	8.501.589,67	23.521.388,89	8.491.955,67
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		0,00	630.542,02	0,00	601.866,02
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		**49.961.069,06**	**29.246.427,62**	**49.563.366,77**	**29.065.482,22**
Σύνολο υποχρεώσεων		**97.307.443,99**	**105.747.247,19**	**96.909.741,70**	**105.566.301,79**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		**169.493.508,16**	**173.350.393,24**	**168.736.917,37**	**168.882.450,01**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 57 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

ΟΜΙΛΟΣ	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015		**7.500.000,00**	**2.050.325,86**	**46.174.702,67**	**55.725.028,53**
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα					
- Καθαρά κέρδη χρήσης		0,00	0,00	11.937.450,74	11.937.450,74
Λοιπό συνολικό εισόδημα					
- Μεταβολή στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		0,00	-136.492,74	0,00	-136.492,74
- Αναβαλλόμενος φόρος εύλογης αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		0,00	35.488,11	0,00	35.488,11
- Αναλογιστικό κέρδος		0,00	0,00	13.540,00	13.540,00
- Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικού κέρδους		0,00	0,00	-3.926,60	-3.926,60
- Επίδραση μεταβολής φορολογικού συντελεστή στον αναβαλλόμενο φόρο		0,00	0,00	32.058,01	32.058,01
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα		**0,00**	**-101.004,63**	**11.979.122,15**	**11.878.117,52**
Συναλλαγές με τους μετόχους					
- Τακτικό αποθεματικό		0,00	545.494,49	-545.494,49	0,00
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους		**0,00**	**545.494,49**	**-545.494,49**	**0,00**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015		**7.500.000,00**	**2.494.815,72**	**57.608.330,33**	**67.603.146,05**
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα					
- Καθαρά κέρδη χρήσης		0,00	0,00	4.799.714,07	4.799.714,07
Λοιπό συνολικό εισόδημα					
- Αναλογιστική ζημία		0,00	0,00	-325.072,00	-325.072,00
- Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικής ζημίας		0,00	0,00	94.270,88	94.270,88
- Αναλογιστικό κέρδος		0,00	0,00	19.127,00	19.127,00
- Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικού κέρδους		0,00	0,00	-5.546,83	-5.546,83
- Αποθεματικό χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		0,00	0,00	425,00	425,00
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα		**0,00**	**0,00**	**4.582.918,12**	**4.582.918,12**
Συναλλαγές με τους μετόχους					
- Τακτικό αποθεματικό		0,00	0,00	0,00	0,00
- Αποθεματικό χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		0,00	425,00	-425,00	0,00
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους		**0,00**	**425,00**	**-425,00**	**0,00**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016		**7.500.000,00**	**2.495.240,72**	**62.190.823,45**	**72.186.064,17**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015		**7.500.000,00**	**2.070.196,37**	**41.469.768,21**	**51.039.964,58**
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα					
- Καθαρά κέρδη χρήσης		0,00	0,00	12.335.516,86	12.335.516,86
Λοιπό συνολικό εισόδημα					
- Μεταβολή στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		0,00	-136.492,74	0,00	-136.492,74
- Αναβαλλόμενος φόρος εύλογης αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		0,00	35.488,11	0,00	35.488,11
- Αναλογιστικό κέρδος		0,00	0,00	13.540,00	13.540,00
- Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικού κέρδους		0,00	0,00	-3.926,60	-3.926,60
- Επίδραση μεταβολής φορολογικού συντελεστή στον αναβαλλόμενο φόρο		0,00	0,00	32.058,01	32.058,01
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα		**0,00**	**-101.004,63**	**12.377.188,27**	**12.276.183,64**
Συναλλαγές με τους μετόχους					
- Τακτικό αποθεματικό		0,00	545.494,49	-545.494,49	0,00
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους		**0,00**	**545.494,49**	**-545.494,49**	**0,00**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015		**7.500.000,00**	**2.514.686,23**	**53.301.461,99**	**63.316.148,22**
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα					
- Καθαρά κέρδη χρήσης		0,00	0,00	8.728.248,40	8.728.248,40
Λοιπό συνολικό εισόδημα					
- Αναλογιστική ζημία		0,00	0,00	-325.072,00	-325.072,00
- Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικής ζημίας		0,00	0,00	94.270,88	94.270,88
- Αναλογιστικό κέρδος		0,00	0,00	19.127,00	19.127,00
- Αναβαλλόμενος φόρος αναλογιστικού κέρδους		0,00	0,00	-5.546,83	-5.546,83
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα		**0,00**	**0,00**	**8.511.027,45**	**8.511.027,45**
Συναλλαγές με τους μετόχους					
- Τακτικό αποθεματικό		0,00	5.987,54	-5.987,54	0,00
Σύνολο συναλλαγών με τους μετόχους		**0,00**	**5.987,54**	**-5.987,54**	**0,00**
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016		**7.500.000,00**	**2.520.673,77**	**61.806.501,90**	**71.827.175,67**

Κατάσταση ταμειακών ροών

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου,	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ 2016	ΟΜΙΛΟΣ 2015	ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2016	ΕΤΑΙΡΕΙΑ 2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδος/(ζημία) προ φόρων		7.041.004,04	13.278.848,81	10.963.048,37	13.620.796,93
Αναπροσαρμογές για:					
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	5	490.348,61	395.290,51	460.710,61	360.467,51
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	6	462.963,95	515.009,72	462.963,95	515.009,72
Πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων		-11.073,00	0,00	0,00	0,00
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού - έξοδο/(έσοδο) χρήσης		220.740,01	297.272,57	220.740,01	297.272,57
Μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων		624.682,34	-57.065,09	456.328,34	-57.065,09
Ζημία/(κέρδος) από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		-29,73	-1.550,08	-29,73	-1.550,08
Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων		90.414,81	795.941,45	90.414,81	68.247,45
Ζημία/(κέρδος) από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		11.890,28	0,00	11.890,28	0,00
Έσοδο από μερίσματα		0,00	0,00	-4.200.000,00	0,00
Χρηματοοικονομικό έσοδο	25	-50.443,26	-83.574,59	-50.443,26	-48.002,59
Χρηματοοικονομικό έξοδο	25	3.681.849,19	2.669.866,09	3.681.849,19	2.669.866,09
Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης					
(Αύξηση)/Μείωση - Αποθέματα	8	-1.665.083,12	1.120.893,82	-1.681.189,45	1.136.683,70
(Αύξηση)/Μείωση - Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις		34.193.447,28	-20.529.845,61	34.348.643,17	-19.950.253,69
Αύξηση/(Μείωση) - Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		6.326.848,99	6.510.195,38	6.060.709,10	6.581.192,46
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**51.417.560,39**	**4.911.282,98**	**50.825.635,39**	**5.192.664,98**
Τόκοι που πληρώθηκαν		-3.419.577,15	-2.325.774,88	-3.419.577,15	-2.325.774,88
Καταβεβλημένος/παρακρατούμενος φόρος εισοδήματος		-3.870.508,10	6.007.874,04	-3.826.018,10	6.062.736,04
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**44.127.475,14**	**8.593.382,14**	**43.580.040,14**	**8.929.626,14**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορά ενσώματων παγίων	5	-395.975,45	-165.142,18	-386.586,45	-155.908,18
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	6	-84.991,44	-82.080,27	-84.991,44	-82.080,27
Αγορά χρηματοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		0,00	-2.869.999,80	-1.511.363,21	-2.869.999,80
Εισπράξεις από πώληση παγίων περιουσιακών στοιχείων		30,00	1.550,46	30,00	1.550,46
Εισπράξεις από πώληση χρηματοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		1.367.009,29	0,00	1.367.009,50	0,00
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		0,00	0,00	4.200.000,00	0,00
Τόκοι που εισπράχθηκαν		50.443,26	83.574,59	50.443,26	48.002,59
Χορηγηθέντα δάνεια		510.000,00	0,00	0,00	0,00
Μείωση - Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	11	-972,33	531.169,50	-972,33	1.169,50
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**1.445.543,33**	**-2.500.927,70**	**3.633.569,33**	**-3.057.265,70**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Σύναψη νέων δανείων		4.008.043,83	8.491.955,67	4.008.043,83	8.491.955,67
Αποπληρωμές δανείων		-19.025.438,45	-15.406.096,05	-19.015.804,45	-15.399.672,05
Καθαρές ταμειακές ροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**-15.017.394,62**	**-6.914.140,38**	**-15.007.760,62**	**-6.907.716,38**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**30.555.623,85**	**-821.685,94**	**32.205.848,85**	**-1.035.355,94**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	**15**	**19.552.157,66**	**20.373.843,60**	**17.097.515,66**	**18.132.871,60**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	**15**	**50.107.781,51**	**19.552.157,66**	**49.303.364,51**	**17.097.515,66**

στις σελίδες 9 έως 57 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

❶ Γενικές πληροφορίες

Κύριες δραστηριότητες της Γένεσις Φάρμα Α.Ε. (η μητρική «εταιρεία») και της θυγατρικής της Genesis Pharma (Cyprus) Limited (μαζί ο «Όμιλος») είναι η εισαγωγή εμπορία και διακίνηση φαρμακευτικών προϊόντων στην Ελλάδα και την Κύπρο.

Η μητρική εταιρεία Γένεσις Φάρμα Α.Ε. συστάθηκε στην Ελλάδα ως ιδιωτική Ανώνυμη Εταιρεία σύμφωνα με όσα προβλέπει ο Νόμος 2190/1920. Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στο Χαλάνδρι Αττικής, στην οδό Κηφισίας 270, ΤΚ 152 32.

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το διοικητικό συμβούλιο της μητρικής εταιρείας τη 2α Φεβρουαρίου 2017.

❷ Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την κατάρτιση αυτών των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων παρατίθενται παρακάτω. Οι αρχές αυτές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

2.1 Βάση κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις ερμηνείες της Επιτροπής Ερμηνειών Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που εφαρμόζονται από εταιρείες που συντάσσουν χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόζει ο Όμιλος. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 4.

Οι ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Κατά τη διάρκεια του 2015 συμφωνήθηκε με τους θεσμούς νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης της Ελλάδας ύψους €86 δις και το οποίο έχει 3ετή διάρκεια. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό, την ομαλοποίηση του χρονοδιαγράμματος χρηματοδότησης, τη σταδιακή χαλάρωση των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και την επιτάχυνση υλοποίησης του προγράμματος. Τυχόν αρνητικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα στον τομέα αυτό πιθανό να έχουν επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Οι εξελίξεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ελληνική οικονομία είναι πέραν του ελέγχου της Εταιρείας και η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να τις προβλέψει ή να διαβλέψει τις τυχόν επιπτώσεις αυτών. 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 Εταιρείας. Η Διοίκηση της εταιρείας, αξιολογώντας όλα τα παραπάνω, εκτιμά ότι ο Όμιλος θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία του για το ορατό μέλλον.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες»

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης»

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις) «Γεωργία: Διαρκείς φυτείες»

Αυτές οι τροποποιήσεις αλλάζουν τη χρηματοοικονομική αναφορά των διαρκών φυτειών, όπως τα αμπέλια και τα δέντρα που παράγουν φρούτα. Οι διαρκείς φυτείες πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ιδιοκατασκευασμένα ενσώματα πάγια. Συνεπώς, οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις διαρκείς φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις διαρκείς φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις»

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις χρηματοοικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους χρηματοοικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) "Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) "Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων

φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) "Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) "Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) "Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 "Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12 "Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες"

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

ΔΛΠ 28 "Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες"

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

2.2 Ενοποίηση

Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται από την μητρική έλεγχος στη διαχείριση και τη χρηματοοικονομική λειτουργία τους και γενικά όταν κατέχει πάνω από τα μισά δικαιώματα ψήφου.

Η ύπαρξη και η επίδραση τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος έπ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

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

2.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ («€») που είναι το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής εταιρείας και το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου.

Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά την ημερομηνία ισολογισμού των χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.4 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια επιμετρούνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία των μερών που αντικαθίστανται, διαγράφεται. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν πραγματοποιούνται.

Η αξία των οικοπέδων δεν αποσβένεται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

	Έτη
Κτήρια	25
Μηχανήματα	6-7
Οχήματα	6-7
Έπιπλα, σκεύη και λοιπός εξοπλισμός	5
Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Στην περίοδο μίσθωσης
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ισολογισμό.

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

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

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτελούνται κυρίως από λογισμικά προγράμματα, άδειες και το τέλος εισόδου για δικαίωμα συμμετοχής των φαρμάκων στο θετικό κατάλογο συνταγογραφούμενων φαρμάκων. Τα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις και απομειώσεις. Τα λογισμικά προγράμματα που αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία δεν υπερβαίνει τα 5 έτη. Δαπάνες που απαιτούνται για την συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Οι άδειες που αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν σε άδειες αποκλειστικής διανομής φαρμακευτικών προϊόντων οι οποίες έχουν αποκτηθεί κατά τη φάση ανάπτυξης των προϊόντων. Κατά την περίοδο που προηγείται της έγκρισης των προϊόντων από τις ρυθμιστικές αρχές, οι άδειες υπόκεινται σε επανεξέταση για απομείωση σε κάθε ισολογισμό σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της διοίκησης σχετικά με την πιθανότητα έγκρισή τους. Οι άδειες αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, από την ημερομηνία που είναι διαθέσιμες προς χρήση, καθ' όλη την διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους και υπόκεινται σε επανεξέταση για απομείωση σε κάθε ισολογισμό.

Το τέλος εισόδου που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αφορά σε καταβολή προς τις ρυθμιστικές αρχές προκειμένου τα φαρμακευτικά ιδιοσκευάσματα της Εταιρείας να συμμετέχουν στο θετικό κατάλογο συνταγογραφούμενων φαρμάκων μετά την 1/1/2012. Το τέλος εισόδου αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης από την 1/1/2012 μέχρι την ημερομηνία λήξης της σύμβασης διανομής του κάθε φαρμάκου, έκτος εάν προηγείται χρονικά η λήξη της πατέντας.

2.6 Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ως ζημιά από απομείωση λαμβάνεται η διαφορά μεταξύ λογιστικής αξίας και ανακτήσιμης αξίας. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν προκύπτουν.

2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ο Όμιλος κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που διαθέτει, στις ακόλουθες κατηγορίες: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, δάνεια και απαιτήσεις και διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η Διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορική εκμετάλλευση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται σε αυτή την κατηγορία εφόσον αποκτάται με σκοπό να πωληθεί στο εγγύς μέλλον. Επίσης σε αυτή την κατηγορία συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα εκτός αν έχουν προσδιορισθεί ως μέσα αντιστάθμισης. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτής της κατηγορίας συμπεριλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εφόσον αναμένεται να πωληθούν εντός 12 μηνών, διαφορετικά συμπεριλαμβάνονται στο μη-κυκλοφορούν ενεργητικό. Οι αγορές και πωλήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής- την ημερομηνία κατά την οποία ο όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία, και το κόστος συναλλαγής καταχωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της κατηγορίας αυτής αποαναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης ταμειακών ροών από τις επενδύσεις έχουν λήξει ή έχουν μεταφερθεί, και ο όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας.

Τα κέρδη ή οι ζημίες αποτίμησης στην εύλογη αξία της κατηγορίας «Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «Λοιπά κέρδη / (ζημίες) – καθαρά» κατά την περίοδο που προκύπτουν. Έσοδα από μερίσματα από «Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων» συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα «Λοιπά έσοδα» κατά το χρόνο θεμελίωσης του δικαιώματος είσπραξης τους από τον Όμιλο.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Τα «Δάνεια και απαιτήσεις» είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενα διαπραγμάτευσης/δεν είναι εισηγμένα σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα πάγια περιουσιακά στοιχεία και αφορούν κυρίως εγγυήσεις συμβάσεων λειτουργικών μισθώσεων. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν τις «Εμπορικές και άλλες απαιτήσεις» καθώς και τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στον ισολογισμό (Σημείωση 11 και 15).

iii) Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν μη παράγωγα περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτή την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία ισολογισμού.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων με εξαίρεση ζημίες απομείωσης και συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης νομισματικών χρηματοοικονομικών στοιχείων τα οποία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν. Κατά την πώληση, τα κέρδη ή οι ζημίες μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημίες απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

2.8 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Περιουσιακά στοιχεία αναγνωρισμένα στο αναπόσβεστο κόστος

Ο Όμιλος, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός η περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Για τα δάνεια και τις απαιτήσεις, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση, και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Αν ένα δάνειο ή μια επένδυση διακρατούμενη μέχρι τη λήξη, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο. Στην πράξη, ο Όμιλος μπορεί να υπολογίζει την απομείωση βάσει της εύλογης αξίας ενός μέσου χρησιμοποιώντας τις τρέχουσες τιμές αγοράς.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με περιστατικό που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως βελτίωση στο βαθμό φερεγγυότητας του πιστούχου), ο αντιλογισμός της προηγουμένως αναγνωρισθείσας ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται στο λογαριασμό συνολικού εισοδήματος. Ο έλεγχος απομείωσης των απαιτήσεων περιγράφεται στη σημείωση 2.11.

Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία

Ο Όμιλος, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Στον υπολογισμό απομείωσης των επενδύσεων σε χρεωστικούς τίτλους που έχουν αναγνωριστεί ως διαθέσιμοι προς πώληση, λαμβάνεται υπόψη τυχόν σημαντική και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου κάτω από το κόστος του. Όπου υπάρχει τέτοια ένδειξη για διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, η συσσωρευμένη ζημιά, που υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους αγοράς και της τρέχουσας εύλογης αξίας, μείον τις ζημιές απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στην κατάσταση αποτελεσμάτων, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου που αναγνωρίστηκε ως διαθέσιμος προς πώληση αυξηθεί, και η αύξηση αυτή μπορεί αντικειμενικά να συσχετιστεί με γεγονός που πραγματοποιήθηκε μετά την αναγνώριση της ζημιάς απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η ζημιά απομείωσης αντιλογίζεται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

2.9 Αποθέματα

Τα αποθέματα εμφανίζονται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ αξίας κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η αξία κτήσης των εμπορευμάτων προσδιορίζεται με την μέθοδο της σειράς εξαντλήσεως των

αποθεμάτων (FIFO) ενώ η αξία κτήσης των παραγόμενων προϊόντων καθώς και των πρώτων και βοηθητικών υλών προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η υπολογιζόμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών, μείον τις δαπάνες ολοκλήρωσης και τα έξοδα πώλησης.

2.10 Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία ορίζεται ως το ποσό τιμολόγησης μείον προσαρμογές για μειώσεις όπως εκπτώσεις και παρακρατήσεις και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων των προβλέψεων για ζημιές απομείωσης. Δεν αναγνωρίζεται απομείωση σε απαιτήσεις έναντι του δημοσίου για τις επιπτώσεις της διαχρονικής αξίας του χρήματος κατά την αρχική αναγνώριση, καθώς η εύλογη αξία αυτών των απαιτήσεων αναμένεται να τακτοποιηθεί εντός 60 ημερών από την τιμολόγηση. Η πρόβλεψη για επισφάλεια καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως ο Όμιλος δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους. Ενδείξεις σημαντικών οικονομικών δυσχερειών των πελατών εκτός του Δημοσίου, όπως πιθανότητα χρεοκοπίας ή οικονομικής αναδιοργάνωσης και αδυναμία εξόφλησης των υποχρεώσεών τους πέρα του συμβατικού ορίου (πέρα των 30 ημερών από τη λήξη προθεσμίας πληρωμής) συνιστούν λόγο για έλεγχο απομείωσης της απαίτησης.

Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο, και επιβαρύνει τα «Έξοδα διοίκησης». Υπόλοιπα τα οποία δεν πρόκειται να εισπραχθούν διαγράφονται από τις απαιτήσεις και επιβαρύνουν τα «Έξοδα διοίκησης» ενώ η είσπραξη υπολοίπων που έχουν ήδη διαγραφεί ωφελούν την κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης των απαιτήσεων έναντι του δημοσίου δεν αναγνωρίζονται εκτός και εάν η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών διαφέρει σημαντικά από την λογιστική αξία των απαιτήσεων.

2.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας με λήξη μέχρι και τρεις μήνες.

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια. Πρόσθετα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την έκδοση νέων μετοχών, εμφανίζονται, μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, στα ίδια κεφάλαια αφαιρετικά του προϊόντος της έκδοσης.

2.13 Υποχρεώσεις προς προμηθευτές

Οι υποχρεώσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.14 Δανεισμός

Τα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.15 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Το έξοδο φορολογίας για την εξεταζόμενη χρήση περιλαμβάνει την τρέχουσα και την αναβαλλόμενη φορολογική επιβάρυνση. Το έξοδο φορολογίας επιβαρύνει την κατάσταση συνολικού εισοδήματος εκτός εάν αφορά σε στοιχεία τα οποία καταχωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε τέτοια περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα ίδια κεφάλαια.

Η υποχρέωση που προκύπτει από την τρέχουσα φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται βάσει της νομοθεσίας που ισχύει ή που ουσιαστικά ισχύει την ημερομηνία κατάρτισης του ισολογισμού στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιούνται και παράγουν φορολογητέο εισόδημα οι επιχειρήσεις του Ομίλου. Η διοίκηση εκτιμά τα στοιχεία που προκύπτουν από τις φορολογικές δηλώσεις και για τις περιπτώσεις στις οποίες η φορολογική νομοθεσία που εφαρμόζεται επιδέχεται ερμηνεία, αναγνωρίζει προβλέψεις, όπου κρίνεται απαραίτητο, με βάση τα ποσά που αναμένεται να επιβληθούν από τις 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, που παρουσιάζονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές (και τη νομοθεσία) που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να ισχύουν όταν οι αντίστοιχες απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία ανακτηθούν ή οι υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία διακανονισθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό στον οποίο θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.16 Παροχές στο προσωπικό

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

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία
Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο ο 'Ομιλος καταβάλλει καθορισμένα ποσά εισφορών σε κάποια ξεχωριστή οντότητα. Ο 'Ομιλος δεν έχει καμία νομική ή παρεπόμενη υποχρέωση να καταβάλει επιπρόσθετες εισφορές εάν ο ασφαλιστικός οργανισμός δεν διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία ώστε να αποδώσει σε όλους τους εργαζόμενους τις παροχές που σχετίζονται με την υπηρεσία τους στην τρέχουσα και σε προηγούμενες χρήσεις. Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ονομάζεται το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα που δεν αποτελεί πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών. Οι υποχρεώσεις του Ομίλου που προκύπτουν από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών απορρέουν από την ελληνική νομοθεσία βάσει του Ν.4093/2012, η οποία καθορίζει αντιπροσωπευτικά το ελάχιστο ύψος των συνταξιοδοτικών παροχών που λαμβάνει ένας εργαζόμενος όταν συνταξιοδοτείται, σε συνάρτηση, συνήθως, με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως είναι η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η υποχρέωση από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται ποσοστό βάσει της τρέχουσας τιμής των iBoxx AA euro Corporate Bond Index διάρκειας 10+ και το νόμισμα στο οποίο θα καταβληθούν τα ωφελήματα κατά την ωρίμανσή τους.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις εμπειρικές προσαρμογές στις οικονομικές και δημογραφικές υποθέσεις αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση, κατά τη χρήση στην οποία προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Όσον αφορά τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, ο Όμιλος καταβάλλει εισφορές σε δημόσια ή ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ασφαλιστικά προγράμματα σε υποχρεωτική, συμβατική ή προαιρετική βάση. Καταβεβλημένων των εισφορών, ο Όμιλος δεν έχει περαιτέρω υποχρεώσεις. Οι εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδα για εργοδοτικές παροχές όταν καθίστανται πληρωτέα. Προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία στο βαθμό που είναι δυνατή η επιστροφή χρημάτων ή ο συμψηφισμός με μελλοντικές πληρωμές.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν η απασχόληση τερματίζεται από την πλευρά του Ομίλου, πριν την ημερομηνία συνταξιοδοτήσεως ή όταν οι εργαζόμενοι επιλέγουν την εθελούσια αποχώρηση σε αντάλλαγμα με τις εν λόγω παροχές. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται είτε να τερματίσει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε να προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελούσια αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Παροχή έκτακτων αμοιβών (Bonus)

Έκτακτες αμοιβές καταβάλλονται στο προσωπικό κατόπιν σχετικής απόφασης της Διοίκησης και βάση υπολογισμού τους είναι τα αποτελέσματα του Ομίλου και η απόδοση του προσωπικού. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρέωση και έξοδο για έκτακτες αμοιβές όταν αυτές υπολογίζονται και εγκρίνονται από τη Διοίκηση της εταιρείας έως το τέλος της χρήσης.

2.17 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για έξοδα αναδιάρθρωσης και αποζημιώσεις αναγνωρίζονται όταν: Υπάρχει μία παρούσα νομική ή παρεπόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας των υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα κι αν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων είναι μικρή.

Οι προβλέψεις επιμετρούνται στην παρούσα αξία των ταμιακών εκροών που θα απαιτηθούν για την τακτοποίησή τους, βάσει ενός προεξοφλητικού επιτοκίου το οποίο αντανακλά τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συγκεκριμένους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Η αύξηση της λογιστικής αξίας της πρόβλεψης ανά περίοδο, καταχωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο.

2.18 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία του ανταλλάγματος που έχει εισπραχθεί ή είναι εισπρακτέο από τις συνήθεις δραστηριότητες του Ομίλου. Τα έσοδα παρουσιάζονται αφαιρουμένων των δια νόμου εκπτώσεων (claw back και rebates), των εμπορικών εκπτώσεων, των επιστροφών και του φόρου προστιθέμενης αξίας, μετά την πλήρη απαλοιφή των πωλήσεων μέσα στον Όμιλο.

Ο Όμιλος πωλεί συνταγογραφούμενα φάρμακα σε νοσοκομεία, ασφαλιστικά ταμεία και φαρμακαποθήκες. Έσοδα αναγνωρίζονται όταν το ποσό του εσόδου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή και όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη των προϊόντων έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή. Προβλέψεις για εκπτώσεις που δικαιούνται κρατικοί φορείς καταχωρίζονται αφαιρετικά των εσόδων κατά το χρόνο αναγνώρισης των εσόδων με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τη νομοθεσία. Πρόβλεψη για επιστροφές πωλήσεων αναγνωρίζεται μόνο εάν η πρόβλεψη θεωρείται σημαντική. Ο όμιλος δεν έχει ιστορικό σημαντικών επιστροφών πωλήσεων, ούτε αναμένονται σημαντικές επιστροφές από πωλήσεις της τρέχουσας και των προηγούμενων χρήσεων. Οι προβλέψεις μείωσης των πωλήσεων προσαρμόζονται με τις εκπτώσεις, τις εισφορές και τις επιστροφές πωλήσεων που είναι ήδη γνωστές.

2.19 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις κτιρίων και εξοπλισμού των οποίων ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές ενοικίων λειτουργικών μισθώσεων (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Κατά την τρέχουσα χρήση ο όμιλος δεν συμμετέχει σε συμβάσεις μίσθωσης ακινήτων και εξοπλισμού όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας τους. Αυτές οι μισθώσεις αναγνωρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις και κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή 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. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

2.20 Διανομή Μερισμάτων

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του έτους που εγκρίνονται από τους μετόχους της μητρικής εταιρείας.

2.21 Αναταξινόμιση κονδυλίων προηγούμενων χρήσεων

Όπου κρίθηκε απαραίτητο, ορισμένα συγκριτικά κονδύλια της προηγούμενης χρήσης αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσεως.

❸ Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες του Ομίλου τον εκθέτουν σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο, σε κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου, του κινδύνου μεταβολής των τιμών και του κινδύνου επιτοκίου), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η πολιτική που εφαρμόζει ο Όμιλος στη διαχείριση των κινδύνων επικεντρώνεται στην αδυναμία πρόβλεψης του χρόνου είσπραξης των πωλήσεων προς το δημόσιο και επιδιώκει να ελαχιστοποιεί τις πιθανές συνέπειές της στη ρευστότητα και στα αποτελέσματα του Ομίλου. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία.

Η διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου διενεργείται από το οικονομικό τμήμα βάση των κατευθύνσεων της Διοίκησης.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και την Κύπρο και δεν είναι ουσιαστικά εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς όλες οι συναλλαγές πραγματοποιούνται σε Ευρώ το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής εταιρείας και της θυγατρικής.

Κίνδυνος μεταβολής των τιμών

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο τιμών διότι κατέχει τίτλους μετοχών και warrants με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ που κατηγοριοποιούνται είτε ως διαθέσιμοι προς πώληση, είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η μέγιστη έκθεση στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των ανωτέρω, περιορίζεται στην εύλογη αξία του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Ο Όμιλος δεν κατέχει εμπορεύματα διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα έσοδα και η ροή μετρητών από εργασίες του Ομίλου είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς. Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού.

Ο κίνδυνος επιτοκίου του Ομίλου προέρχεται από τραπεζικό δανεισμό. Οι δανειακές συμβάσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, εκθέτουν τον Όμιλο σε ταμειακό κίνδυνο επιτοκίου. Επιπλέον, ο τραπεζικός δανεισμός με σταθερά επιτόκια εκθέτει τον Όμιλο σε κίνδυνο μεταβολών της εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων. Η έκθεση στον κίνδυνο ταμειακών ροών λόγω μεταβολής επιτοκίου, περιορίζεται σε μεγάλο βαθμό λόγω του γεγονότος της ανανέωσης του επιτοκίου σε διάστημα που δεν υπερβαίνει τις 90 ημέρες για το σύνολο των δανείων. Ο Όμιλος δε χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο επιτοκίου των ταμειακών ροών.

Η διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί τον κίνδυνο ταμειακών ροών λόγω μεταβολής επιτοκίου στα δάνεια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα. Μια πιθανή αύξηση ή μείωση κατά 0,1% θα είχε σαν αποτέλεσμα ζημία ή κέρδος μετά φόρων ποσού περίπου €53.671,19 (2015: €61.456,88) αντίστοιχα.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος διαχειρίζεται σε μόνιμη βάση τον πιστωτικό κίνδυνο. Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από πωλήσεις σε νοσοκομεία, ασφαλιστικά ταμεία και φαρμακαποθήκες και αφορά εκκρεμείς απαιτήσεις, συναλλαγές που επηρεάζουν τον Όμιλο για περισσότερες της μίας χρήσης, τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα που διατηρούνται σε τραπεζικούς λογαριασμούς.

Ο Όμιλος έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου από πωλήσεις οι οποίες πραγματοποιούνται κυρίως προς Δημόσια Νοσοκομεία και Ασφαλιστικούς Οργανισμούς. Οι πωλήσεις προς Δημόσια Νοσοκομεία και Ασφαλιστικούς Οργανισμούς αντιπροσωπεύουν ποσοστό 88% (2015: 77%) των ενοποιημένων εσόδων από πωλήσεις για το έτος 2016, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό για την εταιρεία είναι 91% (2015: 80%).

Ο Όμιλος εφαρμόζει πολιτικές με σκοπό να εξασφαλίσει ότι οι πωλήσεις πραγματοποιούνται με πελάτες που χαρακτηρίζονται από το κατάλληλο πιστοληπτικό ιστορικό και την ανάλογη υπόληψη.

Η διοίκηση παρακολουθεί τακτικά τη χρονολογική κατάταξη των εκκρεμών απαιτήσεων. Δεν υπάρχουν εκπρόθεσμες απαιτήσεις με εξαίρεση τις εκκρεμείς απαιτήσεις έναντι δημόσιων νοσοκομείων και ασφαλιστικών οργανισμών (Σημείωση 11).

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται την εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων, την δυνατότητα άντλησης επαρκούς κεφαλαίου, εξασφαλισμένα πιστωτικά όρια και τη δυνατότητα προεξόφλησης συμβατικών υποχρεώσεων. Λόγω της δυναμικής φύσης των δραστηριοτήτων του ο Όμιλος διατηρεί ευελιξία στην χρηματοδότηση μέσω της διατήρησης πιστοληπτικής ικανότητας από εγκεκριμένα διαθέσιμα πιστωτικά όρια.

Η ρευστότητα του Ομίλου εξαρτάται άμεσα από την είσπραξη των πωλήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο καθώς αποτελούν το 88% των ενοποιημένων εσόδων από πωλήσεις για το έτος 2016 (2015: 77%). Το αντίστοιχο ποσοστό για την Εταιρεία είναι 91% (2015: 80%). Συνεπώς οι τυχόν σημαντικές καθυστερήσεις που παρατηρούνται στην τακτοποίηση των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο, οι οποίες είναι συνήθεις στο φαρμακευτικό τομέα, έχουν αρνητική επίπτωση στη ρευστότητα και στο κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου.

Η διοίκηση παρακολουθεί την προβλεπόμενη ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου ώστε να εξασφαλίσει επαρκή χρηματοδότηση, λαμβάνοντας υπόψη τα μη χρησιμοποιούμενα πιστωτικά όρια (Σημείωση 18) καθώς και τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα (Σημείωση 15) βάσει των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

Σε συνεχή βάση η διοίκηση ενεργεί κατάλληλα ώστε να εξασφαλίσει επαρκή χρηματοδότηση για κεφάλαιο κίνησης και την κάλυψη των υποχρεώσεων του Ομίλου. Αυτές οι ενέργειες περιλαμβάνουν εξασφάλιση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού και την έκδοση μετοχών.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται οι συμβατικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά κατηγορία με βάση τις χρηματοδοτικές γραμμές που ήταν σε ισχύ στο τέλος του έτους και με βάση το χρονικό διάστημα που υπολείπεται από την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους. Η αξία των υπολοίπων που αναμένεται να τακτοποιηθούν μέσα στους επόμενους 12 μήνες ταυτίζεται με τη λογιστική τους αξία, καθώς η επίπτωση από την προεξόφληση κρίνεται ασήμαντη.

Ο πίνακας περιλαμβάνει μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για τόκους καθώς και για κεφάλαιο θεωρώντας ότι τα επιτόκια παραμένουν σταθερά από την 31η Δεκεμβρίου 2016:

ΟΜΙΛΟΣ

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016	Εως 1 έτος	Από 1 εως 2 έτη	Από 2 εως 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Δανεισμός	26.414.981,12	19.857.766,65	27.049.171,02	0,00	**73.321.918,79**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	26.439.680,17	0,00	0,00	0,00	**26.439.680,17**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015	Εως 1 έτος	Από 1 εως 2 έτη	Από 2 εως 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Δανεισμός	11.110.059,74	20.953.926,61	59.406.012,89	0,00	**91.469.999,24**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20.114.295,93	0,00	0,00	0,00	**20.114.295,93**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016	Εως 1 έτος	Από 1 εως 2 έτη	Από 2 εως 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Δανεισμός	26.414.981,12	19.857.766,65	27.049.171,02	0,00	**73.321.918,79**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	26.041.977,88	0,00	0,00	0,00	**26.041.977,88**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015	Εως 1 έτος	Από 1 εως 2 έτη	Από 2 εως 5 έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Δανεισμός	11.100.425,74	20.953.926,61	59.406.012,89	0,00	**91.460.365,24**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	19.971.660,53	0,00	0,00	0,00	**19.971.660,53**

Οι εισπράξεις ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων από τα δημόσια νοσοκομεία και τον ΕΟΠΥΥ συνέβαλαν στην αποπληρωμή δανείων συνολικής αξίας €19.015.804,45 (2015: €15.399.672,05) εντός της κλειόμενης χρήσης (σημείωση 18).

3.2 Διαχείριση κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου, όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου, περιλαμβάνουν την διασφάλιση της ικανότητας του Ομίλου να παραμένει σε συνεχιζόμενη δραστηριότητα με σκοπό να παράγει κέρδη για τους

μετόχους και οφέλη για τα υπόλοιπα ενδιαφερόμενα μέρη, καθώς και να διατηρεί βέλτιστη κεφαλαιακή δομή ώστε να μειώσει το κόστος του κεφαλαίου.

Για σκοπούς διατήρησης ή προσαρμογής της κεφαλαιακής δομής, ο Όμιλος μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των μερισμάτων που θα καταβληθούν στους μετόχους, να επιστρέψει μέρος του κεφαλαίου στους μετόχους ή να εκδώσει νέες μετοχές.

Ο Όμιλος παρακολουθεί το κεφάλαιο βάσει του δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης. Ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης είναι το πηλίκο του καθαρού χρέους προς το συνολικό κεφάλαιο. Ως καθαρό χρέος λαμβάνεται ο συνολικός δανεισμός (συμπεριλαμβανομένου τόσο του βραχυπρόθεσμου όσο και του μακροπρόθεσμου δανεισμού όπως αυτός παρουσιάζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό) μειωμένος κατά τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα. Ως συνολικό κεφάλαιο λαμβάνεται το ποσό των «Ιδίων κεφαλαίων» όπως παρουσιάζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό προσαυξημένα με το καθαρό χρέος.

Ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης για 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 διαμορφώθηκε ως εξής:

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		2016	2015	2016	2015
Συνολικός Δανεισμός	18	67.227.908,24	81.889.238,67	67.227.908,24	81.879.604,67
Μείον:					
- Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	15	50.107.781,51	19.552.157,66	49.303.364,51	17.097.515,66
Καθαρό χρέος		**17.120.126,73**	**62.337.081,01**	**17.924.543,73**	**64.782.089,01**
Ίδια κεφάλαια		72.186.064,17	67.603.146,05	71.827.175,67	63.316.148,22
Συνολικό κεφάλαιο		**89.306.190,90**	**129.940.227,06**	**89.751.719,40**	**128.098.237,23**
Δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης		**19,17%**	**47,97%**	**19,97%**	**50,57%**

Ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης για τον Όμιλο μειώθηκε από 47,97% το 2015 σε 19,17% το 2016 κυρίως λόγω της αύξησης των ταμειακών διαθεσίμων ισοδύναμων από €19.552.157,66 σε €50.107.781,51 καθώς και μείωσης του καθαρού χρέους από €81.889.238,67 σε €67.227.908,24 αντίστοιχα.

3.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η τρέχουσα αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως τα χρηματικά διαθέσιμα, οι καταθέσεις, οι χρεώστες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, οι πιστωτές τα βραχυπρόθεσμα δάνεια και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, είναι μια λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών τους.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία ισολογισμού κατατάσσονται στα παρακάτω επίπεδα, ανάλογα με τον τρόπο προσδιορισμού της εύλογης αξίας τους:

- Επίπεδο 1: Για στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) όμοιων στοιχείων.
- Επίπεδο 2: Για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από παράγοντες που σχετίζονται με δεδομένα της αγοράς, είτε άμεσα (τιμές) είτε έμμεσα (παράγωγα τιμών).
- Επίπεδο 3: Για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία δεν προσδιορίζεται με παρατηρήσεις από την αγορά, παρά βασίζεται κυρίως σε εσωτερικές εκτιμήσεις.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου τα οποία είναι υπολογισμένα σε εύλογη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και τα οποία επιμετρούνται στο «Επίπεδο 1» της κατάταξης των εύλογων αξιών:

ΟΜΙΛΟΣ	Επίπεδο 1	Επίπεδο 3	Σύνολο
την 31 Δεκεμβρίου 2016			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Μετοχικοί τίτλοι	2.672.199,98	0,00	2.672.199,98
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:			
- Warrants	183.234,08	0,00	183.234,08
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	**2.855.434,06**	**0,00**	**2.855.434,06**
την 31 Δεκεμβρίου 2015			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Μετοχικοί τίτλοι	2.996.064,89	0,00	2.996.064,89
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:			
- Μετοχικοί τίτλοι	1.679.954,00	0,00	1.679.954,00
- Warrants	272.986,89	0,00	272.986,89
- Warrants	478.389,07	0,00	478.389,07
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	**5.427.394,85**	**0,00**	**5.427.394,85**

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε εύλογη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και τα οποία επιμετρούνται στο «Επίπεδο 1» της κατάταξης των εύλογων αξιών:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Επίπεδο 1	Επίπεδο 3	Σύνολο
την 31 Δεκεμβρίου 2016			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Μετοχικοί τίτλοι	2.672.199,98	0,00	2.672.199,98
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:			
- Warrants	182.572,08	0,00	182.572,08
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	**2.854.772,06**	**0,00**	**2.854.772,06**

την 31 Δεκεμβρίου 2015			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
- Μετοχικοί τίτλοι	2.996.064,89	0,00	2.996.064,89
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:			
- Warrants	272.986,89	0,00	272.986,89
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία	**3.269.051,78**	**0,00**	**3.269.051,78**

Το «Επίπεδο 1» αφορά σε εύλογες αξίες που βασίζονται σε δεδομένα που είτε άμεσα, είτε έμμεσα είναι διαθέσιμα σε ενεργές αγορές.

Το «Επίπεδο 3» αφορά σε στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία δεν προσδιορίζεται με παρατηρήσεις από την αγορά, παρά βασίζεται κυρίως σε εσωτερικές εκτιμήσεις της Διοίκησης (σημείωση 4).

❹ Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με ΔΠΧΑ απαιτεί την χρησιμοποίηση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που γνωστοποιούνται, τις ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις που παρουσιάζονται κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα ποσά εσόδων και εξόδων της χρήσης που αφορούν.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης του Ομίλου επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διεύθυνσης του Ομίλου σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Η διοίκηση πιστεύει ότι δεν υπάρχουν σημαντικές εκτιμήσεις και υποθέσεις οι οποίες να ενέχουν υψηλό κίνδυνο δημιουργίας σημαντικών τροποποιήσεων στη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη λογιστική χρήση με εξαίρεση τα παρακάτω:

(α) Αναγνώριση εσόδων

Το εισόδημα αναγνωρίζεται όταν η κυριότητα και ο κίνδυνος μεταβιβάζεται στον πελάτη και είναι δυνατό να διαμορφωθούν αξιόπιστες εκτιμήσεις για σχετικές μειώσεις. Το μικτό εισόδημα μειώνεται κατά τις εκπτώσεις, τις εισφορές, τις προβλέψεις επισφάλειας και τις επιστροφές πωλήσεων που είναι ήδη γνωστές ή που αναμένεται να προκύψουν. Οι πωλήσεις προς το Δημόσιο τομέα απομειώνονται, όταν υπάρχει σημαντική ένδειξη απομείωσης, με βάση την εκτίμηση της Διοίκησης για το χρόνο των αναμενόμενων ταμειακών εισροών και τα ιστορικά στοιχεία από ρυθμίσεις χρεών του παρελθόντος. Η σχετική πρόβλεψη για τις αναμενόμενες εκπτώσεις, εισφορές, προβλέψεις επισφάλειας και επιστροφές πωλήσεων δημιουργείται τη στιγμή της πώλησης βάσει πληροφοριών που προέρχονται είτε από την αγορά είτε από την προηγούμενη εμπειρία. Τα ποσά αποτελούν εκτιμήσεις και, ως εκ τούτου, είναι πιθανό να μην απεικονίζουν με απόλυτη ακρίβεια το τελικό αποτέλεσμα. Ακόμη, τα ποσά είναι δυνατό να τροποποιηθούν. Το ύψος της πρόβλεψης επισκοπείται και προσαρμόζεται τακτικά με γνώμονα τις συμβατικές και νομικές υποχρεώσεις, τις ιστορικές τάσεις, την προηγούμενη εμπειρία και τις εκτιμώμενες μελλοντικές συνθήκες της αγοράς. Οι μελλοντικές εξελίξεις είναι δυνατό να μεταβάλουν τις παραδοχές στις οποίες στηρίχθηκαν οι εν λόγω προβλέψεις. Το γεγονός αυτό θα μπορούσε να επηρεάσει τα μελλοντικά αποτελέσματα του Ομίλου.

(β) Φορολογία εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος στην Ελλάδα και την Κύπρο. Εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται σε σημαντικό βαθμό για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για τον φόρο εισοδήματος, ιδιαίτερα στην Ελλάδα. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο προσδιορισμός του τελικού φόρου είναι αβέβαιος κατά τη διάρκεια των κανονικών εργασιών του Ομίλου. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Σε εκείνες τις περιπτώσεις όπου το τελικό αποτέλεσμα διαφέρει από τα ποσά τα οποία

καταχωρήθηκαν αρχικά, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τις τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την περίοδο στην οποία προσδιορίστηκαν τα εν λόγω ποσά.

(γ) Ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης

Ο Όμιλος αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στο βαθμό που εκτιμάται ότι θα εμφανίσει στο μέλλον φορολογητέα κέρδη ικανά να συμψηφίσουν τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές. Οι εκπεστέες προσωρινές διαφορές του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2016 περιλαμβάνουν κυρίως φορολογική απαίτηση ποσού €27.929.509,85 (2015: €29.046.690,24) που αφορά ζημία απομείωσης από την υποχρεωτική συμμετοχή στο πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής των ομολόγων εκδόσεως ή εγγυήσεως του ελληνικού δημοσίου με νέους πιστωτικούς τίτλους ("PSI+"), που ολοκληρώθηκε το Μάρτιο 2012. Σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, αυτές οι εκπεστέες προσωρινές διαφορές εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα σε τριάντα (30) ισόποσες ετήσιες δόσεις, αρχής γενόμενης από τη χρήση 2012.

Με βάση την εμπειρία του παρελθόντος, τον προϋπολογισμό των επομένων ετών και τα υφιστάμενα επιχειρηματικά σχέδια, η διοίκηση εκτιμά ότι υπάρχουν επαρκή αποδεικτικά στοιχεία που αποδεικνύουν ότι είναι πιο πιθανό να υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη ώστε να μπορούν να συμψηφισθούν οι εκπεστέες προσωρινές διαφορές, παρά να μην υπάρχουν επαρκή φορολογητέα κέρδη στο μέλλον.

(δ) Απομείωση απαιτήσεων

Η ζημία απομείωσης που προέρχεται από τα Ελληνικά δημόσια νοσοκομεία αντικατοπτρίζει έκπτωση λόγω καθυστερημένης είσπραξης των απαιτήσεων και αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Ο χρόνος των αναμενόμενων ταμειακών εισροών βασίζεται σε εκτίμηση της διοίκησης για τον πιθανό χρόνο που αναμένει ότι οι εν λόγω απαιτήσεις θα εισπραχθούν. Η διοίκηση εκτιμά ότι οι τρέχουσες πωλήσεις στο μέλλον θα εισπράττονται πιο έγκαιρα.

❺ Ενσώματα πάγια

ΟΜΙΛΟΣ	Οικόπεδα - Κτίρια	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Κόστος				
Την 1 Ιανουαρίου 2015	7.966.784,89	3.705.343,37	611.363,06	12.283.491,32
Προσθήκες	11.797,44	137.344,74	16.000,00	165.142,18
Πωλήσεις	-332,53	-31.282,85	-19.205,68	-50.821,06
Στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**7.978.249,80**	**3.811.405,26**	**608.157,38**	**12.397.812,44**
Αποσβέσεις				
Την 1 Ιανουαρίου 2015	2.713.072,41	3.368.030,35	560.662,64	6.641.765,40
Αποσβέσεις Χρήσης	179.535,43	185.085,74	30.669,34	395.290,51
Πωλήσεις	-332,52	-31.282,51	-19.205,65	-50.820,68
Στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**2.892.275,32**	**3.521.833,58**	**572.126,33**	**6.986.235,23**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**5.085.974,48**	**289.571,68**	**36.031,05**	**5.411.577,21**
Κόστος				
Την 1 Ιανουαρίου 2016	7.978.249,80	3.811.405,26	608.157,38	12.397.812,44
Προσθήκες	6.000,00	389.975,45	0,00	395.975,45
Πωλήσεις	0,00	-21.177,47	0,00	-21.177,47
Στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**7.984.249,80**	**4.180.203,24**	**608.157,38**	**12.772.610,42**
Αποσβέσεις				
Την 1 Ιανουαρίου 2016	2.892.275,32	3.521.833,58	572.126,33	6.986.235,23
Αποσβέσεις Χρήσης	164.988,31	307.610,13	17.750,17	490.348,61
Πωλήσεις	0,00	-21.177,20	0,00	-21.177,20
Στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**3.057.263,63**	**3.808.266,51**	**589.876,50**	**7.455.406,64**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	**4.926.986,17**	**371.936,73**	**18.280,88**	**5.317.203,78**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Οικόπεδα - Κτίρια	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Κόστος				
Την 1 Ιανουαρίου 2015	7.965.284,89	3.384.058,37	284.925,05	11.634.268,31
Προσθήκες	11.797,44	128.110,74	16.000,00	155.908,18
Πωλήσεις	-332,53	-31.282,85	-19.205,68	-50.821,06
Στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**7.976.749,80**	**3.480.886,26**	**281.719,37**	**11.739.355,43**
Αποσβέσεις				
Την 1 Ιανουαρίου 2015	2.711.869,41	3.120.315,35	256.337,63	6.088.522,39
Αποσβέσεις Χρήσης	179.385,43	163.681,74	17.400,34	360.467,51
Πωλήσεις	-332,52	-31.282,51	-19.205,65	-50.820,68
Στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**2.890.922,32**	**3.252.714,58**	**254.532,32**	**6.398.169,22**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**5.085.827,48**	**228.171,68**	**27.187,05**	**5.341.186,21**
Κόστος				
Την 1 Ιανουαρίου 2016	7.976.749,80	3.480.886,26	281.719,37	11.739.355,43
Προσθήκες	4.100,00	382.486,45	0,00	386.586,45
Πωλήσεις	0,00	-21.177,47	0,00	-21.177,47
Στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**7.980.849,80**	**3.842.195,24**	**281.719,37**	**12.104.764,41**
Αποσβέσεις				
Την 1 Ιανουαρίου 2016	2.890.922,32	3.252.714,58	254.532,32	6.398.169,22
Αποσβέσεις Χρήσης	164.651,31	287.153,13	8.906,17	460.710,61
Πωλήσεις	0,00	-21.177,20	0,00	-21.177,20
Στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**3.055.573,63**	**3.518.690,51**	**263.438,49**	**6.837.702,63**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	**4.925.276,17**	**323.504,73**	**18.280,88**	**5.267.061,78**

Από τη συνολική δαπάνη απόσβεσης του Ομίλου, ποσό €335.358,85 (2015: €297.795,76) έχει χρεωθεί στα έξοδα διάθεσης και ποσό €154.989,76 (2015: €97.494,75) στα έξοδα διοίκησης.

Από τη συνολική δαπάνη απόσβεσης της Εταιρείας, ποσό €320.539,85 (2015: €280.383,76) έχει χρεωθεί στα έξοδα διάθεσης και ποσό €140.170,76 (2015: €80.083,75) στα έξοδα διοίκησης.

Οι λειτουργικές μισθώσεις του Ομίλου, συνολικού ποσού €1.513.027,37 (2015: €1.596.267,16) που αφορούν μίσθωση γραφείων και αυτοκινήτων συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος (Σημείωση 23).

Οι λειτουργικές μισθώσεις της Εταιρείας, συνολικού ποσού €1.463.927,37 (2015: €1.459.200,16) που αφορούν μίσθωση γραφείων και αυτοκινήτων συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος (Σημείωση 23).

❻ Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Κόστος		
Την 1 Ιανουαρίου 2015	10.342.244,10	10.342.244,10
Προσθήκες	82.080,27	82.080,27
Πωλήσεις	0,00	0,00
Στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**10.424.324,37**	**10.424.324,37**
Αποσβέσεις		
Την 1 Ιανουαρίου 2015	8.472.026,74	8.472.026,74
Αποσβέσεις χρήσης	515.009,72	515.009,72
Απομειώσεις χρήσης	0,00	0,00
Πωλήσεις	0,00	0,00
Στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**8.987.036,46**	**8.987.036,46**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	**1.437.287,91**	**1.437.287,91**
Κόστος		
Την 1 Ιανουαρίου 2016	10.424.324,37	10.424.324,37
Προσθήκες	84.991,44	84.991,44
Πωλήσεις	0,00	0,00
Στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**10.509.315,81**	**10.509.315,81**
Αποσβέσεις		
Την 1 Ιανουαρίου 2016	8.987.036,46	8.987.036,46
Αποσβέσεις χρήσης	462.963,95	462.963,95
Απομειώσεις χρήσης	0,00	0,00
Πωλήσεις	0,00	0,00
Στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**9.450.000,41**	**9.450.000,41**
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	**1.059.315,40**	**1.059.315,40**

Από τη συνολική δαπάνη απόσβεσης ποσό €452.444,74 (2015: €507.471,69) έχει χρεωθεί στα έξοδα διάθεσης, εκ των οποίων ποσό €416.925,85 αφορά το τέλος εισόδου (2015: €458.769,65) και ποσό €10.519,21 (2015: €7.538,03) στα έξοδα διοίκησης.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν κυρίως τέλος εισόδου συνολικού ποσού €8.982.590,25 για δικαίωμα συμμετοχής των φαρμάκων στο θετικό κατάλογο συνταγογραφούμενων φαρμάκων που αφορά πωλήσεις μετά την 1η Ιανουαρίου 2012, όπως προβλέπει ο Ν.4025/2011 το οποίο καταβλήθηκε το Δεκέμβριο 2011. Η αναπόσβεστη αξία του τέλους εισόδου για τον Όμιλο και την Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2016 ανέρχεται σε €936.501,07 (2015: €1.353.426,92).

❼ Επενδύσεις σε θυγατρικές

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Αξία κτήσεως	**0,00**	**0,00**	**88.261,19**	**88.261,19**

Η Εταιρεία συμμετέχει στην Εταιρεία Genesis Pharma (Cyprus) Limited με έδρα την Κύπρο, με ποσοστό 100%. Η Genesis Pharma (Cyprus) Limited, η οποία καταρτίζει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και την 31η Δεκεμβρίου 2015, δεν παρουσιάζει ενδείξεις για απομείωση της αξίας της και για τον λόγο αυτό η Εταιρεία δεν καταχώρησε αντίστοιχη πρόβλεψη.

❽ Αποθέματα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Εμπορεύματα	8.709.652,23	6.891.407,91	8.690.394,53	6.856.043,88
Παραγόμενα προϊόντα	225.932,37	260.997,04	225.932,37	260.997,04
Α και Β ύλες	42.762,83	144.546,12	42.762,83	144.546,12
Πρόβλεψη για απαξίωση εμπορευμάτων	-17.536,20	-1.222,96	-17.536,20	-1.222,96
Σύνολο	**8.960.811,23**	**7.295.728,11**	**8.941.553,53**	**7.260.364,08**

Η πρόβλεψη της κλειόμενης χρήσης η οποία ανέρχεται σε €17.536,20 (2015: €1.222,96), αφορά σε πρόβλεψη για καταστροφή ληγμένων καθώς και βραδέως κινούμενων εμπορευμάτων που δεν αναμένεται να διατεθούν.

Το κόστος των πωληθέντων εμπορευμάτων και προϊόντων του Ομίλου, που περιλαμβάνεται στο «Κόστος Πωληθέντων», ανήλθε σε €59.684.106,10 (2015: €58.973.171,41).

Το κόστος των πωληθέντων εμπορευμάτων και προϊόντων της Εταιρείας, που περιλαμβάνεται στο «Κόστος Πωληθέντων», ανήλθε σε €57.879.856,66 (2015: €57.213.162,84).

❾ Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

ΟΜΙΛΟΣ

Την 31 Δεκεμβρίου 2016,

Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό	Σημ.	Δάνεια και απαιτήσεις	Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Σύνολο
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (εκτός από προπληρωμές)	11	66.133.746,24	0,00	0,00	66.133.746,24
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	12	0,00	183.234,08	0,00	183.234,08
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	0,00	0,00	2.672.199,98	2.672.199,98
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	50.107.781,51	0,00	0,00	50.107.781,51
Σύνολο		**116.241.527,75**	**183.234,08**	**2.672.199,98**	**119.096.961,81**

Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό	Σημ.	Χρηματοοικονομικές υπόχρεωσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Σύνολο
Τραπεζικός δανεισμός	18	67.227.908,24	67.227.908,24
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (εκτός από υποχρεώσεις που προβλέπονται από το νόμο)	20	9.918.531,91	9.918.531,91
Σύνολο		**77.146.440,15**	**77.146.440,15**

ΟΜΙΛΟΣ

Την 31 Δεκεμβρίου 2015,

Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό	Σημ.	Δάνεια και απαιτήσεις	Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Σύνολο
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (εκτός από προπληρωμές)	11	100.746.713,76	0,00	0,00	100.746.713,76
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	12	0,00	1.952.940,89	0,00	1.952.940,89
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	0,00	0,00	2.996.064,89	2.996.064,89
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	19.552.157,66	0,00	0,00	19.552.157,66
Σύνολο		**120.298.871,42**	**1.952.940,89**	**2.996.064,89**	**125.247.877,20**

Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό	Σημ.	Χρηματοοικονομικές υπόχρεωσεις στο αποσβεσμένο κόστος	Σύνολο
Τραπεζικός δανεισμός	18	81.889.238,67	81.889.238,67
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (εκτός από υποχρεώσεις που προβλέπονται από το νόμο)	20	11.341.952,36	11.341.952,36
Σύνολο		**93.231.191,03**	**93.231.191,03**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Την 31 Δεκεμβρίου 2016,

Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό	Σημ.	**Δάνεια και απαιτήσεις**	**Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**	**Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (εκτός από προπληρωμές)	11	66.191.966,96	0,00	0,00	66.191.966,96
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	12	0,00	182.572,08	0,00	182.572,08
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	0,00	0,00	2.672.199,98	2.672.199,98
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	49.303.364,51	0,00	0,00	49.303.364,51
Σύνολο		**115.495.331,47**	**182.572,08**	**2.672.199,98**	**118.350.103,53**

Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό	Σημ.	**Χρηματοοικονομικές υπόχρεωσεις στο αποσβεσμένο κόστος**	**Σύνολο**
Τραπεζικός δανεισμός	18	67.227.908,24	67.227.908,24
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (εκτός από υποχρεώσεις που προβλέπονται από το νόμο)	20	9.520.734,63	9.520.734,63
Σύνολο		**76.748.642,87**	**76.748.642,87**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Την 31 Δεκεμβρίου 2015,

Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό	Σημ.	**Δάνεια και απαιτήσεις**	**Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**	**Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (εκτός από προπληρωμές)	11	100.467.562,37	0,00	0,00	100.467.562,37
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	12	0,00	272.986,89	0,00	272.986,89
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	0,00	0,00	2.996.064,89	2.996.064,89
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	17.097.515,66	0,00	0,00	17.097.515,66
Σύνολο		**117.565.078,03**	**272.986,89**	**2.996.064,89**	**120.834.129,81**

Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό	Σημ.	**Χρηματοοικονομικές υπόχρεωσεις στο αποσβεσμένο κόστος**	**Σύνολο**
Τραπεζικός δανεισμός	18	81.879.604,67	81.879.604,67
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (εκτός από υποχρεώσεις που προβλέπονται από το νόμο)	20	11.211.752,96	11.211.752,96
Σύνολο		**93.091.357,63**	**93.091.357,63**

⑩ Πιστωτική ποιότητα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε συντρέχει λόγος για απομείωση τους, μπορεί να βασίζεται σε εξωτερικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας (εφόσον υπάρχουν) ή σε σχετικά ιστορικά στοιχεία. Πηγή στοιχείων αξιολόγησης: Fitch.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	2016	2015	2016	2015
Αντισυμβαλλόμενοι με αξιολόγηση πιστοληπτικής ποιότητας				
CCC	0,00	18.875.914,27	0,00	18.875.914,27
C	17.922.068,25	0,00	17.922.068,25	0,00
	17.922.068,25	**18.875.914,27**	**17.922.068,25**	**18.875.914,27**
Αντισυμβαλλόμενοι χωρίς αξιολόγηση πιστοληπτικής ποιότητας				
Φαρμακαποθήκες και πελάτες εξωτερικού	510.774,32	791.967,20	613.229,04	1.042.815,81
	510.774,32	**791.967,20**	**613.229,04**	**1.042.815,81**
Συνολικές μη ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις από πελάτες	**18.432.842,57**	**19.667.881,47**	**18.535.297,29**	**19.918.730,08**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα				
A	0,00	11.689,06	0,00	11.689,06
B	8.785.551,87	0,00	8.785.551,87	0,00
B-	0,00	70.289,47	0,00	0,00
CCC+	81.288,00	0,00	0,00	0,00
CCC	362.282,00	7.704.408,73	0,00	5.531.537,78
CCC-	691.125,95	0,00	330.877,95	0,00
RD	40.186.934,69	11.765.496,40	40.186.934,69	11.554.288,82
Συνολικά ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**50.107.182,51**	**19.551.883,66**	**49.303.364,51**	**17.097.515,66**
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Μακροπρόθεσμες				
CCC	0,00	272.986,89	0,00	272.986,89
C	182.572,08	0,00	182.572,08	0,00
	182.572,08	**272.986,89**	**182.572,08**	**272.986,89**
Βραχυπρόθεσμες				
B	662,00	0,00	0,00	0,00
CCC	0,00	662,00	0,00	0,00
	662,00	**662,00**	**0,00**	**0,00**
Συνολικά διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	**183.234,08**	**273.648,89**	**182.572,08**	**272.986,89**
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
B	1.567.339,62	0,00	1.567.339,62	0,00
RD	1.102.650,00	21.265,10	1.102.650,00	21.265,10
SD	2.210,35	2.974.799,79	2.210,35	2.974.799,79
Συνολικά χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	**2.672.199,97**	**2.996.064,89**	**2.672.199,97**	**2.996.064,89**

⓫ Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Στις 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Πελάτες				
Εθνικός οργανισμός παροχής υπηρεσιών υγείας	34.199.521,95	77.547.484,81	34.199.521,95	77.547.484,81
Νοσοκομεία δημοσίου	6.421.822,84	17.304.009,06	6.315.235,84	17.178.497,06
Φαρμακαποθήκες	2.848.192,94	4.013.983,07	2.848.192,94	4.013.983,07
Πελάτες εξωτερικού	200.317,06	117.609,02	409.358,78	482.896,63
	43.669.854,79	**98.983.085,96**	**43.772.309,51**	**99.222.861,57**
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	-3.566.496,79	-3.777.398,92	-3.566.496,79	-3.766.325,92
Πελάτες - καθαρό	**40.103.358,00**	**95.205.687,04**	**40.205.812,72**	**95.456.535,65**
Λοιπές απαιτήσεις	26.121.810,06	5.651.476,21	26.097.576,06	5.121.476,21
Προπληρωθέντα έξοδα	354.552,02	321.631,38	315.282,02	284.929,38
	26.476.362,08	**5.973.107,59**	**26.412.858,08**	**5.406.405,59**
Υπόλοιπο απαιτήσεων	**66.579.720,08**	**101.178.794,63**	**66.618.670,80**	**100.862.941,24**
Μείον: μη κυκλοφορούν υπόλοιπο απαιτήσεων	-111.421,82	-110.449,49	-111.421,82	-110.449,49
Κυκλοφορούν υπόλοιπο απαιτήσεων	**66.468.298,26**	**101.068.345,14**	**66.507.248,98**	**100.752.491,75**

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων από πελάτες και των λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζει την λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η μητρική εταιρεία ενεχυρίασε σε τράπεζες γεγενημένες απαιτήσεις από τον ΕΟΠΥΥ και τα Δημόσια Νοσοκομεία, με συνολική λογιστική αξία €22.727.437,96 (2015: €54.761.162,63), προς κάλυψη δανείων κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 (σημείωση 18).

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου, συνολικού ποσού €26.121.810,06 (2015: €5.651.476,21) αφορούν κυρίως ενεχυριασμένες εισπράξεις από τον ΕΟΠΥΥ και τα Δημόσια Νοσοκομεία κατά την 31/12/2016.

Οι ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας από ΕΟΠΥΥ και Δημόσια Νοσοκομεία, οι οποίες ωστόσο δεν θεωρούνται επισφαλείς, την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανέρχονται σε €20.910.181,91 (2015: €74.448.762,44) και αναλύονται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Από 1 έως 180 ημέρες	20.628.348,97	48.187.544,45	20.628.348,97	48.187.544,45
Από 181 έως 365 ημέρες	209.178,81	24.206.773,29	209.178,81	24.206.773,29
Από 365 ημέρες και άνω	72.654,13	2.054.444,70	72.654,13	2.054.444,70
Σύνολο	**20.910.181,91**	**74.448.762,44**	**20.910.181,91**	**74.448.762,44**

Παρατίθεται η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2016	2015	2016	2015
Την 1 Ιανουαρίου	3.777.398,92	3.635.617,72	3.766.325,92	3.635.617,72
Πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων				
- Για καθυστέρηση είσπραξης	0,00	65.731,49	0,00	65.731,49
- Για επισφάλεια	6.859,37	76.049,71	6.859,37	64.976,71
Διαγραφή χρησιμοποιημένων προβλέψεων	-110.130,56	0,00	-110.130,56	0,00
Διαγραφή μη χρησιμοποιημένων προβλέψεων	-107.630,94	0,00	-96.557,94	0,00
Την 31 Δεκεμβρίου	**3.566.496,79**	**3.777.398,92**	**3.566.496,79**	**3.766.325,92**

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού είναι η εύλογη αξία για κάθε κατηγορία απαιτήσεων.

⑫ Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	183.234,08	1.952.940,89	182.572,08	272.986,89
	183.234,08	**1.952.940,89**	**182.572,08**	**272.986,89**
Μείον μακροπρόθεσμο μέρος	-183.234,08	-1.952.940,89	-182.572,08	-272.986,89
Βραχυπρόθεσμο μέρος	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας αποτελούνται από warrants με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ και ομόλογα Ελληνικού δημοσίου.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν υπήρχαν μη απομειωμένα ληξιπρόθεσμα ή μη ληξιπρόθεσμα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Η μεταβολή στα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας, είναι η παρακάτω:

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημ.	2016	2015	2016	2015
Την 1 Ιανουαρίου		1.952.940,89	2.885.375,07	272.986,88	477.727,07
Προσθήκες		0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορά	13	-1.679.292,00	0,00	0,00	0,00
Μεταβολή στην εύλογη αξία σε πίστωση των ιδίων κεφαλαίων		0,00	-136.492,74	0,00	-136.492,74
Κόστος απομείωσης		-90.414,81	-795.941,44	-90.414,80	-68.247,45
Την 31 Δεκεμβρίου		**183.234,08**	**1.952.940,89**	**182.572,08**	**272.986,88**

Η εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ορίζεται με βάση τις τιμές διαπραγμάτευσης τους στη δευτερογενή αγορά κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

⓭ Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. Αθηνών	1.104.860,36	2.996.064,89	1.104.860,36	2.996.064,89
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. Κύπρου	1.567.339,62	0,00	1.567.339,62	0,00
	2.672.199,98	**2.996.064,89**	**2.672.199,98**	**2.996.064,89**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση ταμειακών ροών, στις ταμειακές ροές από λειτουργικές και από επενδυτικές δραστηριότητες.

Η μεταβολή στα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Εταιρείας, είναι η παρακάτω:

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημ.	2016	2015	2016	2015
Την 1 Ιανουαρίου		2.996.064,89	69.000,00	2.996.064,89	69.000,00
Προσθήκες		0,00	2.869.999,80	1.511.363,21	2.869.999,80
Μεταφορά	12	1.679.292,00	0,00	0,00	0,00
Πώληση		-1.378.899,79	0,00	-1.378.899,79	0,00
Μεταβολή στην εύλογη αξία		-456.328,33	57.065,09	-456.328,33	57.065,09
Κόστος απομείωσης		-167.928,79	0,00	0,00	0,00
Την 31 Δεκεμβρίου		**2.672.199,98**	**2.996.064,89**	**2.672.199,98**	**2.996.064,89**

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα λοιπά κέρδη / (ζημίες) - καθαρά (σημείωση 22).

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των μετοχών βασίζεται στην τρέχουσα τιμή διαπραγμάτευσης τους σε μια ενεργή αγορά.

⓮ Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				
- Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	28.292.134,66	29.162.305,53	28.292.134,66	29.162.305,53
- Ανακτήσιμες εντός 12 μήνων	1.711.363,01	2.439.968,26	1.711.363,01	2.439.968,26
Σύνολο	**30.003.497,67**	**31.602.273,79**	**30.003.497,67**	**31.602.273,79**
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις				
- Πληρωτέες μετά από 12 μήνες	-279.709,46	-437.576,30	-279.709,46	-437.576,30
- Πληρωτέες εντός 12 μήνων	-886.079,45	-956.622,28	-886.079,45	-956.622,28
Σύνολο	**-1.165.788,91**	**-1.394.198,58**	**-1.165.788,91**	**-1.394.198,58**
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - καθαρές	**28.837.708,76**	**30.208.075,21**	**28.837.708,76**	**30.208.075,21**

Οι καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνουν αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού €27.929.509,85 (2015: €29.046.690,24) η οποία αφορά κυρίως στη χρεωστική διαφορά που προέκυψε από την υποχρεωτική συμμετοχή του Ομίλου και της Εταιρείας στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2016	2015	2016	2015
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	30.208.075,21	28.718.828,60	30.208.075,21	28.718.828,60
(Χρέωση)/Πίστωση κατάστασης συνολικού εισοδήματος	-1.459.090,50	1.425.627,11	-1.459.090,50	1.425.627,11
(Χρέωση)/Πίστωση ιδίων κεφαλαίων	88.724,05	63.619,50	88.724,05	63.619,50
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**28.837.708,76**	**30.208.075,21**	**28.837.708,76**	**30.208.075,21**

Η ετήσια μεταβολή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων χωρίς να ληφθούν υπόψη τυχόν συμψηφισμοί ομοειδών κονδυλίων έχει ως ακολούθως:

	Προβλέψεις παροχών προσωπικού	Προβλέψεις απομείωσης και λοιπά	Χρεωστική διαφορά από πρόγραμμα ανταλλαγής ΟΕΔ	Σύνολο
Την 1 Ιανουαρίου 2015	997.889,88	677.468,50	27.043.470,22	28.718.828,60
Πίστωση/(χρέωση) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	167.165,59	-744.758,50	2.003.220,02	1.425.627,11
Πίστωση/(χρέωση) στα ίδια κεφάλαια	26.331,40	37.288,10	0,00	63.619,50
Την 31 Δεκεμβρίου 2015	**1.191.386,87**	**-30.001,90**	**29.046.690,24**	**30.208.075,21**
Πίστωση/(χρέωση) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος	152.738,65	-494.648,76	-1.117.180,39	-1.459.090,50
Πίστωση/(χρέωση) στα ίδια κεφάλαια	88.724,05	0,00	0,00	88.724,05
Την 31 Δεκεμβρίου 2016	**1.432.849,57**	**-524.650,66**	**27.929.509,85**	**28.837.708,76**

⓯ Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Τραπεζικές καταθέσεις όψεως	50.107.781,51	19.551.883,66	49.303.364,51	17.097.515,66
Μετρητά	0,00	274,00	0,00	0,00
Σύνολο	**50.107.781,51**	**19.552.157,66**	**49.303.364,51**	**17.097.515,66**

Οι όροι του μακροχρόνιου τραπεζικού δανεισμού προβλέπουν δυνατότητα απόδοσης (pro rata) της πλεονάζουσας ρευστότητας σε προπληρωμή των δανείων και σε μερίσματα (Σημείωση 18).

⓰ Μετοχικό κεφάλαιο

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Εγκεκριμένο				
25.000.000 κοινές μετοχές με ονομαστική αξία €0,30 έκαστη	7.500.000,00	7.500.000,00	7.500.000,00	7.500.000,00
Σύνολο	**7.500.000,00**	**7.500.000,00**	**7.500.000,00**	**7.500.000,00**
Καταβλημένο				
25.000.000 κοινές μετοχές με ονομαστική αξία €0,30 έκαστη	7.500.000,00	7.500.000,00	7.500.000,00	7.500.000,00
Σύνολο	**7.500.000,00**	**7.500.000,00**	**7.500.000,00**	**7.500.000,00**

Στις 23/12/2016 εγκρίθηκε από τη Νομαρχία Αθηνών επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου στους Μετόχους συνολικού ποσού €6.000.000,00.

⓱ Αποθεματικά

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Τακτικό αποθεματικό	2.500.000,00	2.494.012,46	2.500.000,00	2.494.012,46
Αποθεματικά φορολογηθέντα με ειδικό τρόπο	20.673,78	20.673,78	20.673,78	20.673,78
Συναλλαγματική διαφορά μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	-19.445,51	-19.445,51	0,00	0,00
Μεταβολή στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	0,00	-425,00	0,00	0,00
Συνολικό Αποθεματικό	**2.501.228,27**	**2.494.815,73**	**2.520.673,78**	**2.514.686,24**

Το τακτικό αποθεματικό δεν δύναται να διανεμηθεί στους μετόχους.

⑱ Δανεισμός

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Μακροπρόθεσμος				
Ομολογιακά δάνεια	44.563.134,11	74.600.327,95	44.563.134,11	74.600.327,95
Μακροπρόθεσμα έξοδα ομολογιακού δανεισμού	-413.601,50	-517.001,90	-413.601,50	-517.001,90
Αναδιάρθρωση τραπεζικού δανεισμού	-443.013,26	-695.677,05	-443.013,26	-695.677,05
Συνολικός μακροπρόθεσμος δανεισμός	**43.706.519,35**	**73.387.649,00**	**43.706.519,35**	**73.387.649,00**
Βραχυπρόθεσμος				
Ομολογιακά δάνεια	23.521.388,89	0,00	23.521.388,89	0,00
Τραπεζικά δάνεια	0,00	8.501.589,67	0,00	8.491.955,67
Συνολικός βραχυπρόθεσμος δανεισμός	**23.521.388,89**	**8.501.589,67**	**23.521.388,89**	**8.491.955,67**
Συνολικός δανεισμός	**67.227.908,24**	**81.889.238,67**	**67.227.908,24**	**81.879.604,67**

Οι βασικοί όροι του μακροπρόθεσμου δανεισμού είναι οι εξής:

- Αποπληρωμή σε οκτώ ετήσιες ισόποσες δόσεις, εκ των οποίων η πρώτη ήταν καταβλητέα την 31/12/2015 και η τελευταία την 31/12/2022.
- Κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο Euribor, πλέον περιθωρίου.
- Εξασφαλίσεις με ενεχυρίαση γεγενημένων απαιτήσεων της Εταιρείας έναντι Δημοσίων Νοσοκομείων και ΕΟΠΥΥ.
- Δυνατότητα απόδοσης (pro rata) της πλεονάζουσας ρευστότητας σε προπληρωμή των δανείων και σε μερίσματα (Σημείωση 15).
- Προσωπικές εγγυήσεις των Μετόχων.

Οι δόσεις οι οποίες είναι καταβλητέες την 31/12/2021 και την 31/12/2022, κατά την ημερομηνία ισολογισμού είχαν αποπληρωθεί.

Η έκθεση του Ομίλου σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων των δανείων και οι συμβατικές ημερομηνίες επανακαθορισμού των επιτοκίων έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Μέχρι 1 μήνα	0,00	9.634,00	0,00	0,00
Από 1 έως 3 μήνες	68.084.523,00	83.092.283,62	68.084.523,00	83.092.283,62
Σύνολο	**68.084.523,00**	**83.101.917,62**	**68.084.523,00**	**83.092.283,62**

Οι εύλογες αξίες των δανείων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες.

Κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης η Εταιρεία αποπλήρωσε κεφάλαιο συνολικής αξίας €19.015.804,45.

Το σύνολο των δανείων είναι εξασφαλισμένο με ενεχυρίαση γεγενημένων απαιτήσεων της Εταιρείας έναντι Δημοσίων Νοσοκομείων και ΕΟΠΥΥ και με προσωπικές εγγυήσεις των Μετόχων (Σημείωση 11).

Ο Όμιλος έχει συνάψει δάνεια μόνο σε Ευρώ.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν εξασφαλίσει τα ακόλουθα διαθέσιμα μη χρησιμοποιούμενα πιστωτικά όρια:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	5.000.000,00	4.008.044,33	5.000.000,00	4.008.044,33
Σύνολο	**5.000.000,00**	**4.008.044,33**	**5.000.000,00**	**4.008.044,33**

⑲ Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	ΟΜΙΛΟΣ και ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015
Υποχρεώσεις ισολογισμού		
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	3.639.855,58	3.113.170,57
Υποχρεώσεις ισολογισμού για συνταξιοδοτικές παροχές	**3.639.855,58**	**3.113.170,57**

Η μεταβολή στη παρούσα αξία της υποχρέωσης για τον Όμιλο και την Εταιρεία έχει ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ και ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2016	2015
την 1η Ιανουαρίου	3.113.170,57	2.829.438,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	268.628,18	282.179,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	62.153,64	56.497,00
Πληρωθείσες παροχές απασχόλησης	-200.837,85	-89.140,00
Κόστος τερματισμού υπηρεσίας	90.796,04	38.157,97
Αναγνώριση κόστους διακανονισμού προϋπηρεσίας	0,00	9.578,60
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) - οικονομικές υποθέσεις	325.072,00	0,00
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) - εμπειρία περιόδου	-19.127,00	-13.540,00
την 31η Δεκεμβρίου	**3.639.855,58**	**3.113.170,57**

Από το συνολικό κόστος, ποσό €318.721,55 (2015: €270.964,86) συμπεριλαμβάνεται στα έξοδα διάθεσης και ποσό €318.561,31 (2015: €160.239,77) στα έξοδα διοίκησης.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι ακόλουθες:

Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,50%	2,00%
Πληθωρισμός	1,60%	1,60%
Μελλοντική αύξηση μισθών	3,60%	3,60%
Διάρκεια υποχρεώσεων (έτη)	19,16	19,65

Η ανάλυση ευαισθησίας των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών σε μεταβολές των αναλογιστικών παραδοχών είναι η εξής:

	Επίδραση επί της παρούσας αξίας υποχρέωσης		
	Μεταβολή παραδοχής	Αύξηση ποσοστού παραδοχής	Μείωση ποσοστού παραδοχής
Επιτόκιο προεξόφλησης	0,50%	Μείωση κατά 9,00%	Αύξηση κατά 10,00%
Μελλοντική αύξηση μισθών	0,50%	Αύξηση κατά 9,70%	Μείωση κατά 9,00%

Η αναμενόμενη ωρίμανση των παροχών αφυπηρέτησης αναλύεται ως ακολούθως:

Την 31 Δεκεμβρίου 2016	**κάτω του 1 έτους**	**Από 1 έως 2 έτη**	**Από 2 έως 5 έτη**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Παροχές αφυπηρέτησης	13.248,00	12.806,00	165.229,00	4.675.299,00	**4.866.582,00**
Την 31 Δεκεμβρίου 2015					
Παροχές αφυπηρέτησης	10.853,00	12.609,00	138.749,00	4.475.212,00	**4.637.423,00**

⑳ Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	8.924.405,73	10.357.195,75	8.541.709,44	10.245.190,35
Υποσύνολο	**8.924.405,73**	**10.357.195,75**	**8.541.709,44**	**10.245.190,35**
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς και λοιποί φόροι	16.521.243,25	8.772.343,57	16.521.243,25	8.759.907,57
Λοιπές υποχρεώσεις	994.031,19	984.756,61	979.025,19	966.562,61
Υποσύνολο	**17.515.274,44**	**9.757.100,18**	**17.500.268,44**	**9.726.470,18**
Σύνολο	**26.439.680,17**	**20.114.295,93**	**26.041.977,88**	**19.971.660,53**

Οι «υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς και λοιποί φόροι» περιλαμβάνουν πρόβλεψη για αυτόματη επιστροφή (Claw back) και Rebates προς τον ΕΟΠΥΥ και τα Δημόσια Νοσοκομεία, ποσού €13.477.287,27 (2015: €6.024.010,15).

㉑ Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Μερίσματα	0,00	0,00	4.200.000,00	0,00
Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις	156.000,00	219.000,00	156.000,00	219.000,00
Έσοδα βάσει συμφωνίας με προμηθευτή	0,00	470.535,01	0,00	470.535,01
Λοιπά έσοδα	105.545,25	61.952,24	83.564,25	61.952,24
Σύνολο	**261.545,25**	**751.487,25**	**4.439.564,25**	**751.487,25**

㉒ Λοιπά κέρδη / (ζημίες) – καθαρά

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	2016	2015	2016	2015
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Κέρδη από πώληση	42.100,00	0,00	42.100,00	0,00
- Ζημίες από πώληση	-53.990,28	0,00	-53.990,28	0,00
- Κέρδη εύλογης αξίας	0,00	178.133,32	55.976,42	178.133,32
- Ζημίες εύλογης αξίας	-624.682,67	-121.068,23	-512.305,09	-121.068,23
Σύνολο	**-636.572,95**	**57.065,09**	**-468.218,95**	**57.065,09**
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
- Απομείωση	-90.414,81	-796.069,45	-90.414,81	-68.247,45
Σύνολο	**-90.414,81**	**-796.069,45**	**-90.414,81**	**-68.247,45**
Συνολικά λοιπά κέρδη / (ζημίες) - καθαρά	**-726.987,76**	**-739.004,36**	**-558.633,76**	**-11.182,36**

㉓ Έξοδα ανά κατηγορία

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Την 31 Δεκεμβρίου,	Σημ.	2016	2015	2016	2015
Παροχές σε εργαζόμενους	24	18.110.717,34	17.718.207,63	17.684.930,34	17.346.267,63
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	5	490.348,61	395.290,51	460.710,61	360.467,51
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	6	462.963,95	515.009,72	462.963,95	515.009,72
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	5	1.513.027,37	1.596.267,16	1.463.927,37	1.459.200,16
Δαπάνες διαφήμισης και προώθησης		7.536.415,98	6.451.161,12	7.330.043,98	6.228.513,12
Κόστος πωληθέντων αποθεμάτων	8	59.684.106,10	58.973.171,41	57.879.856,66	57.213.162,84
Φόροι, τέλη		76.364,61	75.567,66	76.364,61	75.567,66
Λοιπά		3.593.292,64	3.914.080,07	3.345.413,64	3.734.219,07
Σύνολο		**91.467.236,60**	**89.638.755,28**	**88.704.211,16**	**86.932.407,71**
Κατανομή ανά λειτουργία					
Κόστος πωλήσεων	8	59.684.106,10	58.973.171,41	57.879.856,66	57.213.162,84
Έξοδα διάθεσης		20.015.899,61	18.947.975,01	19.868.851,61	18.813.604,01
Έξοδα διοίκησης		11.767.230,89	11.717.608,86	10.955.502,89	10.905.640,86
Σύνολο		**91.467.236,60**	**89.638.755,28**	**88.704.211,16**	**86.932.407,71**

㉔ Παροχές σε εργαζόμενους

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2016	2015	2016	2015
Μισθοί	11.494.390,03	11.333.453,21	11.120.883,03	11.003.054,21
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00
Εργοδοτικές εισφορές	2.458.171,61	2.458.293,54	2.405.891,61	2.416.752,54
Παρεπόμενες παροχές	423.858,05	428.664,17	423.858,05	428.664,17
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	96.719,79	66.592,08	96.719,79	66.592,08
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	637.577,86	431.204,63	637.577,86	431.204,63
Σύνολο	**18.110.717,34**	**17.718.207,63**	**17.684.930,34**	**17.346.267,63**
Αριθμός εργαζομένων	**211**	**219**	**201**	**209**

㉕ Χρηματοοικονομικά έξοδα και έσοδα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2016	2015	2016	2015
Έξοδα τόκων				
Τραπεζικά δάνεια	-2.656.356,38	-1.978.367,09	-2.656.356,38	-1.978.367,09
Άλλα τραπεζικά έξοδα και χρεώσεις	-772.829,02	-431.673,00	-772.829,02	-431.673,00
Έξοδο από αναχρηματοδότηση δανεισμού	-252.663,79	-259.826,00	-252.663,79	-259.826,00
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**-3.681.849,19**	**-2.669.866,09**	**-3.681.849,19**	**-2.669.866,09**
Έσοδα τόκων από βραχυπρόθεσμες καταθέσεις	50.443,26	83.574,59	50.443,26	48.002,59
Χρηματοοικονομικά έσοδα	**50.443,26**	**83.574,59**	**50.443,26**	**48.002,59**
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	**-3.631.405,93**	**-2.586.291,50**	**-3.631.405,93**	**-2.621.863,50**

㉖ Φόρος εισοδήματος

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημ.	2016	2015	2016	2015
Φόρος χρήσης		1.394.294,96	2.767.025,18	1.387.804,96	2.710.907,18
Φόρος προηγούμενων χρήσεων		-612.095,49	0,00	-612.095,49	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	14	1.459.090,50	-1.425.627,11	1.459.090,50	-1.425.627,11
Σύνολο φόρου εισοδήματος		**2.241.289,97**	**1.341.398,07**	**2.234.799,97**	**1.285.280,07**

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων του Ομίλου και της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου επί των κερδών των ενοποιημένων εταιρειών. Η διαφορά έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2016	2015	2016	2015
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	**7.041.004,04**	**13.278.848,81**	**10.963.048,37**	**13.620.796,93**
Ισχύον ποσοστό φορολογίας			29%	29%
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση ισχύοντες τοπικούς φορολογικούς συντελεστές για τα κέρδη, στις αντίστοιχες χώρες	3.215.056,03	3.908.210,11	3.179.284,03	3.950.031,11
Επίδραση στο φόρο από:				
- Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	846.755,43	-96.472,06	878.395,43	-191.638,06
- Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	-1.222.132,00	-7.655,00	-1.218.000,00	0,00
- Διαφορά αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αλλαγής των φορολογικών συντελεστών	0,00	-2.473.112,98	0,00	-2.473.112,98
- Φορολογία προηγούμενων ετών	-612.095,49	0,00	-612.095,49	0,00
- Λοιποί φόροι	13.706,00	10.428,00	7.216,00	0,00
Σύνολο φόρου εισοδήματος	**2.241.289,97**	**1.341.398,07**	**2.234.799,97**	**1.285.280,07**

Ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει για τη χρήση 2016 για τη μητρική εταιρεία, είναι 29% (2015: 29%) (Σημείωση 14). Αντίστοιχα για τη θυγατρική εταιρεία στην Κύπρο, ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει για τη χρήση 2016 είναι 12,5% (2015: 12,5%).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, η μητρική Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για όλες τις οικονομικές χρήσεις έως τη χρήση 2009 και από τους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013, 2014 και 2015 βάσει της πολ.1159/2011. Ο έλεγχος για τη χρήση 2016 είναι σε εξέλιξη. Η χρήση 2010 παραμένει ανέλεγκτη.

㉗ Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ο Όμιλος ελέγχεται από την οικογένεια Ιακωβίδη, η οποία κατέχει το 80% των μετοχών της Εταιρείας. Το υπόλοιπο 20% των μετοχών της Εταιρείας, κατέχει ο Διευθύνων Σύμβουλος, κ. Κωνσταντίνος Ευριπίδης.

α) Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

	Genesis Pharma (Cyprus) Ltd			M.S. Jacovides Ελλάς ΑΕ	
	Μερίσματα	Αγορές	Υποχρεώσεις	Έξοδα	Υποχρεώσεις
31.12.2016 (ποσά σε € '000)					
Γένεσις Φάρμα Α.Ε.					
Έσοδα από μερίσματα	4.200	0	0		
Πωλήσεις	0	1.397	0	0	0
Απαιτήσεις	0	0	209	0	0
Έσοδα ενοικίων	0	0	0	156	0
Έσοδα κοινοχρήστων	0	0	0	84	0
Απαιτήσεις	0	0	0	0	243

	Genesis Pharma (Cyprus) Ltd		M.S. Jacovides Ελλάς ΑΕ	
	Αγορές	Υποχρεώσεις	Έξοδα	Υποχρεώσεις
31.12.2015 (ποσά σε € '000)				
Γένεσις Φάρμα Α.Ε.				
Πωλήσεις	1.572	0	0	0
Απαιτήσεις	0	365	0	0
Έσοδα ενοικίων	0	0	219	0
Έσοδα κοινοχρήστων	0	0	72	0
Απαιτήσεις	0	0	0	422

β) Προσωπικές εγγυήσεις μετόχων

Το σύνολο των δανείων είναι εξασφαλισμένο με προσωπικές εγγυήσεις των Μετόχων (Σημείωση 18).

γ) Αμοιβές διοικητικού συμβουλίου και ανωτέρων διευθυντικών στελεχών

Οι αμοιβές των μελών του διοικητικού συμβουλίου καθώς και των ανωτέρων διευθυντικών στελεχών του Ομίλου για τις αναφερόμενες περιόδους έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2016	2015	2016	2015
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00
Αμοιβές ανώτερων διευθυντικών στελεχών	2.121.547,00	1.744.965,00	1.996.538,00	1.627.000,00
Σύνολο	**5.121.547,00**	**4.744.965,00**	**4.996.538,00**	**4.627.000,00**

㉘ Μερίσματα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει μέρισμα συνολικού ποσού έως €7.500.000 ήτοι €0,30 ανά μετοχή, στην ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Κατά τη χρήση 2016 δεν διανεμήθηκαν μερίσματα.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν συμπεριλαμβάνουν υποχρέωση για καταβολή μερίσματος.

㉙ Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

㉚ Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων του Ομίλου λειτουργούντος ως μισθωτή.

Ο Όμιλος μισθώνει γραφεία με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Η υπολειπόμενη περίοδος μίσθωσης των γραφείων κυμαίνεται από 1 έως 2 έτη και η πλειοψηφία των συμβάσεων ανανεώνονται στο τέλος της περιόδου μίσθωσης με βάση τους όρους που επικρατούν στην αγορά. Ο Όμιλος υποχρεούται να δώσει ειδοποίηση 6 μηνών σε περίπτωση τερματισμού των παραπάνω συμβάσεων.

Ο Όμιλος επίσης μισθώνει αυτοκίνητα με μη ακυρώσιμες συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης.

Τα μελλοντικά ελάχιστα πληρωτέα μισθώματα σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2016	2015	2016	2015
Πληρωτέα σε 1 έτος	1.135.115,77	1.182.160,76	1.094.236,77	1.129.262,76
Πληρωτέα μετά από 1 έτος, αλλά εντός 5 ετών	2.114.409,68	2.549.515,72	2.095.409,68	2.531.436,72
Σύνολο	**3.249.525,45**	**3.731.676,48**	**3.189.646,45**	**3.660.699,48**

㉛ Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Κατά το Φεβρουάριο 2017, η εταιρεία προχώρησε σε προπληρωμή μέρους των ομολογιακών δανείων της, συνολικού ποσού €16 εκατομμυρίων (Σημειώσεις 15 και 18).

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΓΕΝΕΣΙΣ ΦΑΡΜΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ 19ης ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ (1/1/2016 – 31/12/2016) ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό και με βάση τις Οικονομικές Καταστάσεις της 19ης εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 σας παρουσιάζουμε την δραστηριότητα του Ομίλου και της Εταιρείας, κατά την χρήση 1/1/2016 – 31/12/2016.

ΓΕΝΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΠΟΡΕΙΑΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία στηριζόμενη στο ισχυρό χαρτοφυλάκιο προϊόντων της και στην εφαρμογή επιτυχημένης στρατηγικής διατήρησε την ηγετική της θέση στις κύριες θεραπευτικές κατηγορίες που απευθύνονται τα φάρμακα που διαθέτει. Τούτο δε επετεύχθη παρά τις δυσμενείς συνθήκες της αγοράς το έτος 2016 λόγω της κρίσης δημόσιου χρέους στην Ελλάδα.

Κατά τη διάρκεια του 2015 συμφωνήθηκε με τους θεσμούς νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης της Ελλάδας ύψους €86 δις και το οποίο έχει 3ετή διάρκεια. Η Σύμβαση Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης συνοδεύεται από ένα τρίτο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής, η εφαρμογή του οποίου θα αξιολογείται και αναλόγως της προόδου θα γίνεται η εκταμίευση των κεφαλαίων. Στην παρούσα φάση, εκκρεμεί η ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης του προγράμματος, γεγονός που καθιστά 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, την ομαλοποίηση του χρονοδιαγράμματος χρηματοδότησης, τη σταδιακή χαλάρωση των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και την επιτάχυνση υλοποίησης του προγράμματος. Τυχόν αρνητικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα στον τομέα αυτό πιθανό να έχουν επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Οι εξελίξεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ελληνική οικονομία είναι πέραν του ελέγχου της Εταιρείας και η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να τις προβλέψει ή να διαβλέψει τις τυχόν επιπτώσεις αυτών. 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 Εταιρείας. Η Διοίκηση της εταιρείας, αξιολογώντας όλα τα παραπάνω, εκτιμά ότι ο Όμιλος θα συνεχίσει απρόσκοπτα τη λειτουργία του για το ορατό μέλλον.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ

Δεδομένου ότι τα κύρια οικονομικά στοιχεία της μητρικής Εταιρείας δε διαφέρουν σημαντικά από τα αντίστοιχα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, καθότι οι πωλήσεις και το σύνολο ενεργητικού αποτελούν περίπου το 97% του συνόλου, παραθέτουμε κατωτέρω οικονομικά στοιχεία που αφορούν τον Όμιλο.

Πωλήσεις

Οι πωλήσεις του Ομίλου ανήλθαν κατά τη χρήση 2016 σε €102,6 εκατομμύρια, έναντι €105,5 εκατομμυρίων κατά τη χρήση 2015, παρουσιάζοντας μείωση 2,7%.

Μικτά κέρδη

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου ανήλθαν κατά τη χρήση 2016 σε €42,9 εκατομμύρια, έναντι €46,5 εκατομμύρια κατά τη χρήση 2015, παρουσιάζοντας μείωση 7,7%. Το μικτό κέρδος ως ποσοστό επί των πωλήσεων παρουσίασε μείωση κατά τη χρήση 2016 και ανήλθε σε ποσοστό 41,8% έναντι ποσοστού 44,1% κατά τη χρήση 2015. Η μείωση των μικτών κερδών και του ποσοστού μικτού κέρδους οφείλεται κυρίως σε μεταβολή του μίγματος των πωληθέντων φαρμάκων της Εταιρείας.

Λειτουργικά κέρδη (EBIT) / ζημίες

Ο Όμιλος κατά τη χρήση 2016 παρουσίασε κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες ποσού €10,7 εκατομμυρίων έναντι €15,9 εκατομμυρίων κατά τη χρήση 2015.

Καθαρά κέρδη / ζημίες

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου ανήλθαν σε €4,8 εκατομμύρια κατά τη χρήση 2016 έναντι €11,9 εκατομμυρίων κατά τη χρήση 2015.

Ταμειακές ροές

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €44,1 εκατομμύρια κατά τη χρήση 2016, έναντι ταμειακών εισροών €8,6 εκατομμυρίων κατά τη χρήση 2015. Η αύξηση στις ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες οφείλεται κυρίως στην είσπραξη απαιτήσεων από πωλήσεις προς τον Εθνικό Οργανισμό Παροχής Υπηρεσιών Υγείας και τα Δημόσια Νοσοκομεία.

Οι ταμειακές εισροές για επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €1,5 εκατομμύριο κατά τη χρήση 2016, έναντι ταμειακών εκροών €2,5 εκατομμυρίων κατά τη χρήση 2015.

Οι ταμειακές εκροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €15,0 εκατομμύρια κατά τη χρήση 2016, έναντι ταμειακών εκροών €6,9 εκατομμυρίων κατά τη χρήση 2015. Οι ταμειακές εκροές για χρηματοδοτικές δραστηριότητες της χρήσης 2016 περιλαμβάνουν κυρίως μερική αποπληρωμή του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου ποσού €19,0 εκατομμυρίων έναντι €15,4 εκατομμυρίων κατά τη χρήση 2015 καθώς και σύναψη νέων δανείων ποσού €4,0 εκατομμυρίων.

Ισολογισμός

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 οι απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις ανήλθαν σε €66,5 εκατομμύρια, έναντι €101,1 εκατομμυρίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης ανήλθε σε 19,2% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 έναντι 48,0% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, κυρίως λόγω αύξησης των ταμειακών διαθεσίμων.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις πλην του τραπεζικού δανεισμού ανήλθαν σε €26,4 εκατομμύρια κατά τη 31 Δεκεμβρίου 2016, παρουσιάζοντας αύξηση 31,3% έναντι αντίστοιχου ποσού €20,1 εκατομμυρίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Κατά την περίοδο αναφοράς, ο Όμιλος δεν έχει αποκτήσει ίδιες μετοχές.

Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Οι δραστηριότητες του Ομίλου τον εκθέτουν σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο, σε κίνδυνο αγοράς (συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου, του κινδύνου μεταβολής των τιμών και του κινδύνου επιτοκίου), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η πολιτική που εφαρμόζει ο Όμιλος στη διαχείριση των κινδύνων επικεντρώνεται στην αδυναμία πρόβλεψης του χρόνου είσπραξης των πωλήσεων προς το δημόσιο και επιδιώκει να ελαχιστοποιεί τις πιθανές συνέπειές της στη ρευστότητα και στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Α) Κίνδυνος αγοράς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και την Κύπρο και δεν είναι ουσιαστικά εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς όλες οι συναλλαγές πραγματοποιούνται σε Ευρώ το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής εταιρείας και της θυγατρικής.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο τιμών διότι κατέχει τίτλους μετοχών και warrants με απόδοση συνδεδεμένη με το Ελληνικό ΑΕΠ που κατηγοριοποιούνται είτε ως διαθέσιμοι προς πώληση, είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η μέγιστη έκθεση στον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των ανωτέρω, περιορίζεται στην εύλογη αξία του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Ο Όμιλος δεν κατέχει εμπορεύματα διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά.

Ο κίνδυνος επιτοκίου του Ομίλου προέρχεται από τραπεζικό δανεισμό. Οι δανειακές συμβάσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, εκθέτουν τον Όμιλο σε ταμειακό κίνδυνο επιτοκίου. Επιπλέον, ο τραπεζικός δανεισμός με σταθερά επιτόκια εκθέτει τον Όμιλο σε κίνδυνο μεταβολών της εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων. Η έκθεση στον κίνδυνο ταμειακών ροών λόγω μεταβολής επιτοκίου, περιορίζεται σε μεγάλο βαθμό λόγω του γεγονότος της ανανέωσης του επιτοκίου σε διάστημα που δεν υπερβαίνει τις 90 ημέρες για το σύνολο των δανείων. Ο Όμιλος δε χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο επιτοκίου των ταμειακών ροών.

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού.

Β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου από πωλήσεις οι οποίες πραγματοποιούνται κυρίως προς Δημόσια Νοσοκομεία και Ασφαλιστικούς Οργανισμούς. Οι πωλήσεις προς Δημόσια Νοσοκομεία και Ασφαλιστικούς Οργανισμούς αντιπροσωπεύουν ποσοστό 88% (2015: 77%) των ενοποιημένων εσόδων από πωλήσεις για το έτος 2016. Ο Όμιλος εφαρμόζει πολιτικές με σκοπό να εξασφαλίσει ότι οι πωλήσεις πραγματοποιούνται με πελάτες που χαρακτηρίζονται από το κατάλληλο πιστοληπτικό ιστορικό και την ανάλογη υπόληψη.

Γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η ρευστότητα του Ομίλου εξαρτάται άμεσα από την είσπραξη των πωλήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο καθώς αποτελούν το 88% των ενοποιημένων εσόδων από πωλήσεις για το έτος 2016 (2015: 77%). Το αντίστοιχο ποσοστό για την Εταιρεία είναι 91% (2015: 80%). Συνεπώς οι σημαντικές καθυστερήσεις που παρατηρούνται στην τακτοποίηση των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο, οι οποίες είναι συνήθεις στο φαρμακευτικό τομέα, έχουν αρνητική επίπτωση στη ρευστότητα και στο κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου.

Εκτενέστερη αναφορά επί των χρηματοοικονομικών κινδύνων γίνεται στις ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2015, στη σημείωση 3.

Προοπτικές

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει ως στόχο να συνεχίσει την πορεία της στο μέλλον με βάση την επιτυχημένη στρατηγική η οποία εκτέθηκε ανωτέρω και η οποία μεταξύ άλλων βασίζεται στην εισαγωγή και προώθηση εξειδικευμένων φαρμάκων με προστιθέμενη αξία στους ασθενείς που αποτείνονται.

Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την έγκριση διανομής συνολικού μερίσματος έως το ποσό των €8.000.000.

Μετά από τα παραπάνω κ.κ. Μέτοχοι σας παρακαλούμε:

1. Να εγκρίνετε της Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την 19η εταιρική χρήση (1/1/2016 - 31/12/2016).
2. Να εγκρίνετε τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 1/1/2016 - 31/12/2016.
3. Να απαλλάξετε εμάς και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη για τα πεπραγμένα της 19ης εταιρικής χρήσης (1/1/2016 – 31/12/2016) σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.
4. Να εγκρίνετε τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που καταβλήθηκαν την περίοδο 1/1/2016 – 31/12/2016.
5. Να προεγκρίνετε τις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την 20η εταιρική χρήση (1/1/2017 – 31/12/2017).
6. Να διορίσετε έναν (1) τακτικό και έναν (1) αναπληρωματικό ορκωτό ελεγκτή για το έτος 2017.

Ακριβές απόσπασμα από το βιβλίο πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου

Χαλάνδρι, 2 Φεβρουαρίου 2017

Αριστοκλής Ιακωβίδης

Αντιπρόεδρος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
«Γένεσις Φάρμα Α.Ε.»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Γένεσις Φάρμα Α.Ε. (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, πού 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Γένεσις Φάρμα Α.Ε. και της θυγατρικής αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία Γένεσις Φάρμα Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 3 Φεβρουαρίου 2017
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

pwc

ΠράισγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701