ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΥ ΑΘΗΝΑ
Τηλέφωνο: 2103382438
Fax: 2103616464
E-mail: athath@acci.gr

Αθήνα,14/01/2019
Αριθ.Πρωτ.:1382873

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«Lundbeck Hellas Φαρμακευτική Ανώνυμη Εταιρία».**

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ
Ανακοινώνει ότι:

Την **07/01/2019** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **Lundbeck Hellas Φαρμακευτική Ανώνυμη Εταιρία,** το διακριτικό τίτλο Lundbeck Hellas S.A. και αριθμό ΓΕΜΗ **1901601000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1628128 οι εγκεκριμένες από την 10/09/2018 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2017 έως 31/12/2017.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1628129 η από 10/09/2018 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2018 έως 31/12/2018:

Η ελεγκτική εταιρεία **«DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ»**, με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 120.

Η καταχώριση έγινε, μετά από τυπικό έλεγχο (έλεγχο πληρότητας), σύμφωνα με την Οδηγία με (ΑΔΑ: 647Θ465ΧΙ8-ΞΦ5) και αρ. πρωτ. 141372/ 28-12-2018 της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή με θέμα: «Έλεγχος νομιμότητας πράξεων και στοιχείων των Α.Ε. κατά την μετάβαση από το Ν.2190/1920 στον Ν. 4548/2018.», ως και με τη διάταξη του άρθρου 9, παράγρ. 2, του Ν 4548/2018 (ΦΕΚ 104/Α)

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

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

LUNDBECK HELLAS S.A.
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017
(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημ.	31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	**6**	90.017,11	108.539,71
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**7**	110.563,28	111.052,50
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**5**	613.200,24	990.962,65
Σύνολο		**813.780,63**	**1.210.554,86**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Εμπορεύματα	**8**	3.373.177,52	3.619.232,90
Εμπορικές απαιτήσεις	**9**	5.079.491,41	4.115.519,50
Λοιπές απαιτήσεις	**10**	275.432,14	792.943,48
Απαίτηση από φόρο εισοδήματος		219.127,39	517.345,62
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**11**	3.283.361,37	3.545.162,76
Σύνολο		**12.230.589,83**	**12.590.204,26**
Σύνολο ενεργητικού		**13.044.370,46**	**13.800.759,12**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**12**	210.000,00	210.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	**12**	5.316.045,49	5.316.045,49
Λοιπά αποθεματικά	**13**	70.000,00	70.000,00
Αποτελέσματα εις νέον		1.559.837,69	2.111.829,64
Σύνολο		7.155.883,18	7.707.875,13
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	**14**	788.803,04	845.197,04
Σύνολο		**788.803,04**	**845.197,04**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	**16**	959.144,54	36.424,33
Λοιπές υποχρεώσεις	**17**	4.140.539,70	5.211.262,62
Σύνολο		**5.099.684,24**	**5.247.686,95**
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		**13.044.370,46**	**13.800.759,12**

LUNDBECK HELLAS S.A.
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης την 31 Δεκεμβρίου 2017
(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημ.	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Κύκλος εργασιών	**4α**	20.335.597,68	26.954.988,01
Κόστος πωλήσεων	**4β**	(15.265.977,37)	(20.166.981,37)
Μικτό αποτέλεσμα		**5.069.620,31**	**6.788.006,64**
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	**4γ**	3.754.348,34	5.906.314,48
Έξοδα διοίκησης	**4β**	(1.660.819,55)	(1.964.200,89)
Έξοδα διάθεσης	**4β**	(5.964.960,71)	(5.687.345,40)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	**4δ**	(105.031,61)	(104.597,24)
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		**1.093.156,78**	**4.938.177,59**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	**4ε**	12.806,65	16.587,85
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**4ε**	(10.727,97)	(11.856,72)
Κέρδος προ φόρων		**1.095.235,46**	**4.942.908,72**
Φόρος Εισοδήματος	**5**	(339.907,26)	(1.294.674,97)
Κέρδη μετά φόρων		**755.328,20**	**3.648.233,75**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Λοιπα συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αναλογιστικά κέρδη και (ζημίες) επί προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		130.535,00	(112.092,00)
Φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία του λοιπού συνολικού εισοδήματος	**5**	(37.855,15)	32.506,68
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) της χρήσης, καθαρά από φόρους		**92.679,85**	**(79.585,32)**
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα / (ζημίες/κέρδη) της χρήσης, καθαρά από φόρους		**848.008,05**	**3.568.648,43**

LUNDBECK HELLAS S.A

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Κεφάλαιο	**Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**	**Αποθεματικό δικαιωμάτων προαίρεσης**	**Τακτικό αποθεματικό**	**Αποτελέσματα εις νέον**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2015	**210.000,00**	**5.316.045,49**	**102.558,99**	**70.000,00**	**(1.456.818,32)**	**4.241.786,16**
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	3.648.233,29	3.648.233,29
Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο	0,00	0,00	(102.558,99)	0,00	0,00	(102.558,99)
Διανομή στους μετόχους	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	0,00	0,00	0,00	0,00	(79.585,32)	(79.585,32)
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2016	**210.000,00**	**5.316.045,49**	**0,00**	**70.000,00**	**2.111.829,65**	**7.707.875,14**
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	755.328,20	755.328,20
Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Διανομή στους μετόχους	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.400.000,00)	(1.400.000,00)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	0,00	0,00	0,00	0,00	92.679,85	92.679,85
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2017	**210.000,00**	**5.316.045,49**	**0,00**	**70.000,00**	**1.559.837,70**	**7.155.883,19**

	Σημ	**01.01-31.12.2017**	**01.01-31.12.2016**
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα προ φόρων		1.095.235,46	4.942.908,72
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων	6	18.522,60	39.933,42
Προβλέψεις		(20.841,83)	738.750,25
Έσοδα από αχρησιμοποιητες προβλέψεις		0,00	(5.738.253,69)
Κέρδη και ζημίες από διάθεση στοιχείων		0,00	(754,03)
Χρεωστικοί και πιστωτικοί τόκοι (καθαρό ποσό)	4	(2.078,68)	(4.731,13)
		1.090.837,55	**(22.146,46)**
Πλέον ή μείον μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης			
Μεταβολή αποθεμάτων	8	239.772,92	6.121.238,27
Μεταβολή απαιτήσεων	7,9,10	(494.928,45)	4.830.431,23
Μεταβολή υποχρεώσεων	14,15, 16,17	2.219,68	(10.199.584,48)
		837.901,70	**729.938,56**
Μείον:			
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	4	(10.727,97)	(11.856,72)
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος		298.218,23	(365.045,65)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.125.391,96**	**353.036,19**
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για απόκτηση παγίων στοιχείων		0,00	(20.656,30)
Τόκοι εισπραχθέντες	4	12.806,65	16.587,85
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**12.806,65**	**(4.068,45)**
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		(1.400.000,00)	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(1.400.000,00)**	**0,00**
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων			
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης		(261.801,39)	348.967,74
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		3.545.162,76	3.196.195,02
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		**3.283.361,37**	**3.545.162,76**

Αθήνα 31/07/2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΑΝΤΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ	
ΤΟΥ Δ.Σ.	ΤΟΥ Δ.Σ.		ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
JOAO CARLOS NUNES ROCHA (ΖΟΑΟ ΚΑΡΛΟΣ ΝΟΥΝΙΕΣ ΡΟΧΑ) ΑΡ.ΔΙΑΒ.:M C578636/24-10-2017	JACOB TOLSTRUP (Γιάκομπ Τόλστρουπ) ΑΡ.ΔΙΑΒ.: 206725443/ 26-02-2013	ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΝΔΡ. ΠΑΡΑΣΧΟΣ Α.Δ.Τ.:ΑΒ 065750/ 10.05.2006	ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΝΑΓ. ΜΠΟΥΝΤΟΥΡΗΣ Α.Δ.Τ.: Χ 130536 /05.09.2002 ΑΡ.ΑΔ. Ο.Ε.Ε.: 17090/ 24.07.2001	ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ Α.Ε. ΕΥΦΡΟΣΥΝΗ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΥ ΑΜΑ 3850 Α ΤΑΞΗΣ

LUNDBECK ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Λ. Κηφισίας 109,

151 24 Μαρούσι

Ελλάδα

https://lundbeck.com/gr

Τηλ.: +30 210 61 05 036, Φαξ : +30 210 61 05 039

Αρ. Μ.Α.Ε. 33192/01 ΑΤ/Β/95/195/280

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 1901601000

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου....4
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή....9
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017....12
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017....14
1. Πληροφορίες για την LUNDBECK HELLAS S.A....16
1.1 Γενικές Πληροφορίες....16
2. Πλαίσιο κατάρτισης και βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων 16
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης....16
2.2 Βάση παρουσίασης....16
2.3 Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις....16
3. Βασικές λογιστικές αρχές....22
3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές....22
3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία....22
3.3 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων..23
3.4 Χρηματοοικονομικά μέσα....24
3.5 Αποθέματα....25
3.6 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις....26
3.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα....26
3.8 Μετοχικό κεφάλαιο....26
3.9 Αποθεματικά....26
3.10 Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα και ενδεχόμενες υποχρεώσεις....27
3.11 Παροχές στο προσωπικό....27
3.12 Φορολογία εισοδήματος (Τρέχουσα και Αναβαλλόμενη)....28
3.13 Αναγνώριση Εσόδων....29
3.14 Αναγνώριση Εξόδων....29
3.15 Διανομή Μερισμάτων....29
3.16 Μισθώσεις....29
4. Έσοδα / Έξοδα....30
5. Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)....32
6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά στοιχεία....34
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις....35
8. Εμπορεύματα....35
9. Εμπορικές απαιτήσεις....36
10. Λοιπές απαιτήσεις....37
11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα....37
12. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο....37
13. Λοιπά αποθεματικά....38
14. Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό....38
15. Λοιπές προβλέψεις....39
16. Εμπορικές υποχρεώσεις....39
17. Λοιπές υποχρεώσεις....39
18. Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων μερών....40
19. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου....41
19.1 Κίνδυνος αγοράς....41
19.2 Πιστωτικός κίνδυνος....42

19.3 Κίνδυνος ρευστότητας 42
19.4 Εύλογη αξία 42
20. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις 43
20.1 Εκκρεμοδικίες – Δικαστικές Υποθέσεις 43
20.2 Εγγυητικές επιστολές – Λοιπές εξασφαλίσεις 43
20.3. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Ως μισθωτής 43
20.4. Δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες 43
20.5 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 43
21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων 44

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
της Ανώνυμης Εταιρείας με επωνυμία "Lundbeck Hellas Φαρμακευτική Ανώνυμη Εταιρεία" και έδρα το Μαρούσι Αττικής

Προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 10 / 09 / 2018

Κύριοι Μέτοχοι,

Υποβάλλουμε συνημμένα προς έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την Εταιρική Χρήση 01/01/2017-31/12/2017, με τα παρακάτω σχόλια.

1. Επιχειρηματικό μοντέλο, βασικές αξίες και επιδόσεις

Η πορεία εργασιών της Εταιρείας για το 2018 αναμένεται να παρουσιάσει οριακή αύξηση σε σχέση με το 2017, σαν αποτέλεσμα της αύξησης των πωλήσεων των νέων σκευασμάτων της Εταιρείας Abilify Maintena και Brintellix.

Ωστόσο, η συνεχιζόμενη μείωση της φαρμακευτικής δαπάνης, που υλοποιείται μέσω των συνεχιζόμενων παρεμβάσεων στις τιμές, τις επιβολές επιστροφών (rebates-clawback) και την πιο ουσιαστική εφαρμογή πολιτικής προώθησης γενοσήμων φαρμάκων, εκ μέρους της κυβέρνησης, αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά το ύψος των πωλήσεων των προϊόντων της εταιρείας και το 2018.

Σύμφωνα με τα προϋπολογιστικά στοιχεία της Εταιρείας αναμένεται αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 3% περίπου σε σχέση με τον κύκλο εργασιών της χρήσης 2017.
Έως σήμερα δεν έχουν συμβεί άλλα σημαντικά γεγονότα που να επηρεάζουν τη οικονομική θέση της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Σύμφωνα με τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, τα κέρδη προ φόρων της Χρήσης ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 1.095.235,46 έναντι των αντιστοίχων κερδών της προηγουμένης χρήσης, τα οποία ανέρχονταν στο ποσό των Ευρώ 4.942.908,72.

Ο κύκλος εργασιών της χρήσεως 01/01/2017 έως 31/12/2017, που ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 20.335.597,68, παρουσιάζει μείωση 25% σε σχέση με τον κύκλο εργασιών της προηγούμενης χρονιάς. Αυτό οφείλεται κυρίως στην μείωση των εσόδων από την πώληση των ώριμων προϊόντων, λόγω της αυξανόμενης χρήσης γενοσήμων φαρμάκων και τους περιορισμούς που έχουν τεθεί από τη νομοθεσία στην συνταγογράφηση πρωτοτύπων, σε συνδυασμό με τη συνεχιζόμενη συμπίεση των ασφαλιστικών τιμών και την αύξηση του ποσού αυτόματης επιστροφής του άρθρου 11 του Ν.4052/12 (Clawback).

Τα έξοδα Διοίκησης μειώθηκαν κατά Ευρώ (303.381,34) ήτοι ποσοστό -15%, σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό της προηγούμενης χρήσης.

Τα έξοδα διάθεσης αυξήθηκαν κατά Ευρώ 277.615,31, ήτοι ποσοστό 5%, σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό της προηγούμενης χρήσης.

2. Κυριότεροι κίνδυνοι

Η διοίκηση της Εταιρείας έχει αξιολογήσει τις επιπτώσεις στην διαχείριση οικονομικών κινδύνων που μπορεί να προκύψουν λόγω της γενικότερης κατάστασης του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα. Γενικότερα όπως αναφέρεται και κατωτέρω στην διαχείριση των επιμέρους κινδύνων, δεν θεωρεί ότι τυχόν αρνητικές εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία θα επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας, καθώς λαμβάνει τη συνεχή στήριξη του Ομίλου Lundbeck που αποτελεί και τον βασικό της προμηθευτή.

2.1. Κίνδυνοι Αγοράς (κίνδυνος περιορισμού του περιθωρίου κέρδους)

Προβλέπονται αλλαγές στην αγορά που δραστηριοποιείται η Εταιρεία λόγω της ακολουθούμενης πολιτικής περιορισμού της φαρμακευτικής δαπάνης, που περιλαμβάνει την μη υπέρβαση των προϋπολογισμών των ασφαλιστικών ταμείων με τη χρήση του "claw back" ως τελικό ρυθμιστή της φαρμακευτικής δαπάνης, την αυξημένη χρήση γενοσήμων φαρμάκων, την ηλεκτρονική συνταγογράφηση, αλλαγές στην πολιτική αποζημίωσης των φαρμάκων από τον ΕΟΠΥΥ σύμφωνα με την πρόσφατη θετική λίστα και τον καθορισμό ασφαλιστικής τιμής σε επίπεδο ATC4 και την εφαρμογή μειοδοτικών διαγωνισμών στην προμήθεια φαρμάκων από τα Νοσοκομεία.

Σχετικές προβλέψεις θα σχηματισθούν για το 2018 στους προϋπολογισμούς της Εταιρείας.

2.2. Κίνδυνοι συναλλάγματος και επιτοκίων.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει κινδύνους συναλλάγματος και επιτοκίου γιατί αφενός οι συναλλαγές της κατά την συντριπτική πλειοψηφία διενεργούνται σε Ευρώ και αφετέρου δεν έχει προσφύγει σε δανεισμό.

2.3. Πιστωτικός Κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας

Οι οικονομικές επισφάλειες και η έλλειψη ρευστότητας στο κανάλι της διανομής θα συνεχισθούν, χωρίς αυτό να δημιουργεί σοβαρό κίνδυνο ρευστότητας για την Εταιρεία, καθώς οι πωλήσεις αναφέρονται στη συντριπτική τους πλειοψηφία 98,5% σε Φαρμακαποθήκες και Συνεταιρισμούς με φερεγγυότητα και η εξόφληση των τιμολογίων δεν καθυστερεί.

Για όλες τις περιπτώσεις καθυστερήσεων πληρωμών ή αδυναμίας εξόφλησης των οφειλών από πελάτες, που παρουσιάσθηκαν στη χρήση, λόγω των προβλημάτων ρευστότητας στην αγορά, η Εταιρεία σχημάτισε όλες τις απαραίτητες προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.

Οι πωλήσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο αποτελούν το 1,5% των συνολικών πωλήσεων.

3. Περιβαλλοντικά ζητήματα

Έχουν εκπληρωθεί όλες οι υποχρεώσεις, τυπικές και ουσιαστικές που υπαγορεύονται από την Ελληνική Νομοθεσία, όσον αφορά Περιβαλλοντικά θέματα. Στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης δραστηριοποιείται κεντρικά ο Όμιλος Lundbeck.

4. Εργασιακά ζητήματα

Έχουν εκπληρωθεί όλες οι υποχρεώσεις, τυπικές και ουσιαστικές που υπαγορεύονται από την Ελληνική Νομοθεσία, όσον αφορά θέματα Εργατικά. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά θέματα. Οι εργασιακές σχέσεις είναι ιδιαίτερα καλές.

5. Χρηματοοικονομικοί (ΧΔΕ) και μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων (ΜΧΔΕ)

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

	2017	**2016**
Συντελεστής καλύψεως βραχυπρ. υποχρεώσεων	240%	240%
Συντελεστής αποδόσεως Ιδίων κεφαλαίων	15%	64%
Συντελεστής ταχυτητας κυκλοφοριας ενεργητικου	1,6	2,0
Συντελεστής Μικτού κέρδους επί πωλήσεων	24,9%	25,2%
Συντελεστής μέσου όρου προθεσμίας εισπράξ. των απαιτήσεων	91	56
Συντελεστής κυκλοφοριακής ταχύτητας αποθεμάτων	81	66
Συντελεστής απόδοσης Ενεργητικού	8,4%	35,8%
Συντελεστής αποδόσεως επενδυμένων κεφαλαίων	15,5%	64,3%
Δείκτης Περιθωρίου Κέρδους	5,4%	18,3%

6. Επιπλέον πληροφόρηση

Ενδεχόμενα γεγονότα

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση κρίνει εάν οποιοιδήποτε διακανονισμοί θα επηρέαζαν σημαντικά ή όχι την οικονομική θέση της Εταιρείας. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με διεκδικήσεις και απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες όπως και τις ερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς.

Εκτίμηση πορείας εταιρικών εργασιών 2018

Για το 2018 σύμφωνα με τον προϋπολογισμό προβλέπουμε ότι ο κύκλος εργασιών θα ανέλθει σε Ευρώ: 20.878.000.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

Δεν υπήρξαν γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που να επηρεάζουν σημαντικά την κατανόηση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων και θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται στο ποσό των διακοσίων δέκα χιλιάδων Ευρώ (€ 210.000) και διαιρείται σε επτά χιλιάδες (7.000) Ονομαστικές μετοχές Ονομαστικής Αξίας τριάντα ευρώ (€ 30) εκάστη, οι οποίες ανήκουν στην "H. Lundbeck A/S" και στην "Lundbeck Pharma A/S". Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 5.316.045,49.

Καθαρά Αποτελέσματα Χρήσεως

Η Εταιρεία κατά την 22η Εταιρική Χρήση της πραγματοποίησε κέρδη προ φόρων ύψους Ευρώ 1.095.235,46 με αποτέλεσμα η καθαρή θέση της να διαμορφώνεται ως εξής :

Κεφάλαιο	210.000,00
Διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο	5.316.045,49
Λοιπά αποθεματικά	70.000,00
Αποτελέσματα εις νέον	1.559.837,69
Καθαρή θέση Εταιρείας	7.155.883,18

Η εκτίμηση για την συνέχεια των εργασιών της Εταιρείας είναι θετική για τα επόμενα χρόνια με δεδομένη τη στήριξη του Ομίλου Lundbeck.

Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ανέρχονται σε Ευρώ 5.099.684,24, από τα οποία Ευρώ 959.144,54 οφείλονται σε Εμπορικές υποχρεώσεις και Ευρώ 4.140.539,70 σε Λοιπές υποχρεώσεις.

Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού

Ανέρχονται σε Ευρώ 2.666.965,22.

Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως

Για το 2017 ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε Ευρώ 20.335.597,68.

Κόστος Πωληθέντων Προϊόντων

Το κόστος πωληθέντων της 22ης Χρήσεως ανήλθε σε Ευρώ (15.265.977,37).

Πρόβλεψη αποζημιώσεων προσωπικού

Η συνολική πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης ανέρχεται σε Ευρώ 788.803,04.

Κυκλοφορούν Ενεργητικό

Αποθέματα:

Τα αποθέματα ανέρχονται σε Ευρώ 3.373.177,52.
Χρησιμοποιήθηκε σαν μέθοδος προσδιορισμού της τιμής κτήσης η F.I.F.O. Πραγματοποιήθηκε η προγραμματισμένη καταστροφή ακαταλλήλων εμπορευμάτων συνολικής αξίας Ευρώ 35.937,91.

Επιπλέον πρόβλεψη ακαταλλήλων εμπορευμάτων και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας, αξίας Ευρώ 14.755,77 έχει μειώσει το τελικό απόθεμα.

Απαιτήσεις:

Οι απαιτήσεις ανέρχονται σε Ευρώ 5.574.050,94 από τις οποίες τα υπόλοιπα των πελατών σε ανοικτό λογαριασμό είναι Ευρώ 4.428.970,77.

Χρηματικά Διαθέσιμα:

Τα Χρηματικά Διαθέσιμα ανέρχονται σε Ευρώ 3.283.361,37.

Μαρούσι 31 Ιουλίου 2018
Κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου
Ο Διευθύνων Σύμβουλος

_____
Ιωάννης Παράσχος

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α &
Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
Fax: +30 210 6776 221-2
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «LUNDBECK HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «LUNDBECK HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εισοδημάτων, 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.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «LUNDBECK HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.
Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ 'αυτές τις ενέργειες.

Deloitte.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

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 του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την εταιρεία «LUNDBECK HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 10 Σεπτεμβρίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πάρις Ευθυμιάδης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 18171
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.», η «Deloitte Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» και η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions Α.Ε.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center Α.Ε.» επιχειρήσεων με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax), συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory). Η «Κοϊμτζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδος.

LUNDBECK HELLAS S.A.
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017
(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημ.	31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	**6**	90.017,11	108.539,71
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**7**	110.563,28	111.052,50
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**5**	613.200,24	990.962,65
Σύνολο		**813.780,63**	**1.210.554,86**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Εμπορεύματα	**8**	3.373.177,52	3.619.232,90
Εμπορικές απαιτήσεις	**9**	5.079.491,41	4.115.519,50
Λοιπές απαιτήσεις	**10**	275.432,14	792.943,48
Απαίτηση από φόρο εισοδήματος		219.127,39	517.345,62
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**11**	3.283.361,37	3.545.162,76
Σύνολο		**12.230.589,83**	**12.590.204,26**
Σύνολο ενεργητικού		**13.044.370,46**	**13.800.759,12**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	**12**	210.000,00	210.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	**12**	5.316.045,49	5.316.045,49
Λοιπά αποθεματικά	**13**	70.000,00	70.000,00
Αποτελέσματα εις νέον		1.559.837,69	2.111.829,64
Σύνολο		7.155.883,18	7.707.875,13
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	**14**	788.803,04	845.197,04
Σύνολο		**788.803,04**	**845.197,04**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	**16**	959.144,54	36.424,33
Λοιπές υποχρεώσεις	**17**	4.140.539,70	5.211.262,62
Σύνολο		**5.099.684,24**	**5.247.686,95**
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		**13.044.370,46**	**13.800.759,12**

LUNDBECK HELLAS S.A.
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης την 31 Δεκεμβρίου 2017
(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημ.	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Κύκλος εργασιών	**4α**	20.335.597,68	26.954.988,01
Κόστος πωλήσεων	**4β**	(15.265.977,37)	(20.166.981,37)
Μικτό αποτέλεσμα		**5.069.620,31**	**6.788.006,64**
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	**4γ**	3.754.348,34	5.906.314,48
Έξοδα διοίκησης	**4β**	(1.660.819,55)	(1.964.200,89)
Έξοδα διάθεσης	**4β**	(5.964.960,71)	(5.687.345,40)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	**4δ**	(105.031,61)	(104.597,24)
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		**1.093.156,78**	**4.938.177,59**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	**4ε**	12.806,65	16.587,85
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**4ε**	(10.727,97)	(11.856,72)
Κέρδος προ φόρων		**1.095.235,46**	**4.942.908,72**
Φόρος Εισοδήματος	**5**	(339.907,26)	(1.294.674,97)
Κέρδη μετά φόρων		**755.328,20**	**3.648.233,75**
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Λοιπα συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αναλογιστικά κέρδη και (ζημίες) επί προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		130.535,00	(112.092,00)
Φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία του λοιπού συνολικού εισοδήματος	**5**	(37.855,15)	32.506,68
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) της χρήσης, καθαρά από φόρους		**92.679,85**	**(79.585,32)**
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα / (ζημίες/κέρδη) της χρήσης, καθαρά από φόρους		**848.008,05**	**3.568.648,43**

LUNDBECK HELLAS S.A

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε Ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Κεφάλαιο	**Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**	**Αποθεματικό δικαιωμάτων προαίρεσης**	**Τακτικό αποθεματικό**	**Αποτελέσματα εις νέον**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2015	**210.000,00**	**5.316.045,49**	**102.558,99**	**70.000,00**	**(1.456.818,32)**	**4.241.786,16**
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	3.648.233,29	3.648.233,29
Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο	0,00	0,00	(102.558,99)	0,00	0,00	(102.558,99)
Διανομή στους μετόχους	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	0,00	0,00	0,00	0,00	(79.585,32)	(79.585,32)
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2016	**210.000,00**	**5.316.045,49**	**0,00**	**70.000,00**	**2.111.829,65**	**7.707.875,14**
Αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	755.328,20	755.328,20
Μεταβολές στοιχείων στην περίοδο	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Διανομή στους μετόχους	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.400.000,00)	(1.400.000,00)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	0,00	0,00	0,00	0,00	92.679,85	92.679,85
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2017	**210.000,00**	**5.316.045,49**	**0,00**	**70.000,00**	**1.559.837,70**	**7.155.883,19**

	Σημ	**01.01-31.12.2017**	**01.01-31.12.2016**
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτέλεσμα προ φόρων		1.095.235,46	4.942.908,72
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων παγίων	6	18.522,60	39.933,42
Προβλέψεις		(20.841,83)	738.750,25
Έσοδα από αχρησιμοποιητες προβλέψεις		0,00	(5.738.253,69)
Κέρδη και ζημίες από διάθεση στοιχείων		0,00	(754,03)
Χρεωστικοί και πιστωτικοί τόκοι (καθαρό ποσό)	4	(2.078,68)	(4.731,13)
		1.090.837,55	**(22.146,46)**
Πλέον ή μείον μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης			
Μεταβολή αποθεμάτων	8	239.772,92	6.121.238,27
Μεταβολή απαιτήσεων	7,9,10	(494.928,45)	4.830.431,23
Μεταβολή υποχρεώσεων	14,15, 16,17	2.219,68	(10.199.584,48)
		837.901,70	**729.938,56**
Μείον:			
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	4	(10.727,97)	(11.856,72)
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος		298.218,23	(365.045,65)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**1.125.391,96**	**353.036,19**
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Πληρωμές για απόκτηση παγίων στοιχείων		0,00	(20.656,30)
Τόκοι εισπραχθέντες	4	12.806,65	16.587,85
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**12.806,65**	**(4.068,45)**
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		(1.400.000,00)	0,00
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(1.400.000,00)**	**0,00**
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων			
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης		(261.801,39)	348.967,74
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		3.545.162,76	3.196.195,02
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		**3.283.361,37**	**3.545.162,76**

1. Πληροφορίες για την LUNDBECK HELLAS S.A

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ανώνυμη φαρμακευτική εταιρεία LUNDBECK HELLAS S.A., (εφεξής «Εταιρεία»), ξεκίνησε την εμπορική της δραστηριότητα στην Ελλάδα την 1η Οκτωβρίου 1995. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η εισαγωγή και εμπορία φαρμάκων. Τα φάρμακα της Εταιρείας που κυκλοφορούν στην Ελλάδα ανήκουν σε τρεις μεγάλες φαρμακευτικές κατηγορίες για το Κεντρικό Νευρικό Σύστημα: τα αντικαταθλιπτικά, τα αντιανοϊκά και τα αντιψυχωσικά.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Μαρούσι ενώ υπάρχουν γραφεία και στην Θεσσαλονίκη.

Η εταιρεία "H. Lundbeck A/S" κατέχει 6.999 (έξι χιλιάδες εννιακόσιες ενενήντα εννέα) μετοχές της ανωτέρω εταιρείας και συναφή αριθμό ψήφων επί συνόλου 7.000 εκδοθέντων και πλήρως αποπληρωμένων μετοχών της εταιρείας.

Η εταιρεία "Lundbeck Pharma A/S" κατέχει μία (1) μετοχή της ανωτέρω εταιρείας και συναφή αριθμό ψήφων επί συνόλου 7.000 εκδοθέντων και πλήρως αποπληρωμένων μετοχών της εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής Εταιρείας, H. Lundbeck A/S, με έδρα την Δανία.

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 1901601000.

Από τον Οκτώβριο του 2004 η Εταιρεία διαθέτει επίσης υποκατάστημα στην Κύπρο.

2. Πλαίσιο κατάρτισης και βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν από την υποχρεωτική ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern»).

2.2 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ. Τυχόν μικρές αποκλίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις των σχετικών ποσών.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017, που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 31/07/2018 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2.3 Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε σημαντικές παραδοχές και σε λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του

παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Μεταβολές στις κρίσεις είναι πιθανό να επηρεάσουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα.

Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στη οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και τα αποτελέσματά της, απαιτεί δε τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

Εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι βασικές παραδοχές για το μέλλον και άλλες κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων, κατά την ημερομηνία αναφοράς, που παρουσιάζουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων εντός των επόμενων οικονομικών ετών εξετάζονται παρακάτω:

Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από τις ελληνικές φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της επιχείρησης. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις της κατά πόσο θα οφείλονται επιπλέον φόροι. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που είχαν αρχικά λογιστεί, τέτοιες διαφορές θα έχουν επίδραση στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο κατά την οποία τα ποσά αυτά έχουν οριστικοποιηθεί.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για τις μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημίες. Για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρείας, οι οποίες βασίζονται σε εκτιμώμενα αποτελέσματα της Εταιρείας, τα οποία προσαρμόζονται για να προκύψουν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη σε συνδυασμό με τις μελλοντικές φορολογικές στρατηγικές που θα ακολουθηθούν.

Προβλέψεις για αποθέματα

Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα, άχρηστα και αποθέματα με πολύ χαμηλή κίνηση στην αγορά. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημίες από αποθέματα καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο που προκύπτουν. Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των αποθεμάτων σχηματίζεται κάθε χρόνο.
Η Εταιρεία παρακολουθεί σε μηνιαία βάση την αξία των αποθεμάτων και αναπροσαρμόζει ανάλογα με την ημερομηνία λήξης των αποθεμάτων την πρόβλεψη απαξίωσης του αποθέματος.

Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι επισφαλείς λογαριασμοί αποτιμώνται στα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν σχετικής ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία της Εταιρείας σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε κίνδυνο μεγαλύτερο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά

με την ύπαρξη της απαίτησης ή το ποσό αυτής κ.λπ.), τότε ο λογαριασμός αναλύεται και σχηματίζεται πρόβλεψη απομείωσης εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι επισφαλής ή μη εισπράξιμη.

Προγράμματα συγκεκριμένων παροχών

Η παρούσα αξία των συνταξιοδοτικών παροχών βάσει των προγραμμάτων συγκεκριμένων παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, το ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα (σημ. 14).

Ενδεχόμενα γεγονότα

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση κρίνει εάν οποιοιδήποτε διακανονισμοί θα επηρέαζαν σημαντικά ή όχι την οικονομική θέση της Εταιρείας. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με διεκδικήσεις και απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες όπως και τις ερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς.

2.4 Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

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 και έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την υιοθέτηση των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και νέες ΕΔΔΠΧΑ εφαρμοστέες για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2017

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων για αχρησιμοποίητες ζημιές»
Τροποποιεί το ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος ώστε να διευκρινιστεί ότι οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρηματοοικονομικά εργαλεία που υπολογίζονται στην εύλογη αξία και στο κόστος για φορολογικούς σκοπούς προσαυξάνουν τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα από το αν ο κάτοχός του αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού εργαλείου μέσω πώλησης ή χρήσης αυτού. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου δεν περιορίζει την εκτίμηση πιθανών μελλοντικών φορολογητέων κερδών και οι εκτιμήσεις για μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δεν περιλαμβάνουν φορολογικές εκπτώσεις που προέρχονται από την αναστροφή εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Μια οικονομική οντότητα εκτιμάει μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σε συνδυασμό με άλλες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Όπου ο φορολογικός νόμος αποκλείει τη χρήση των φορολογικών ζημιών, μια οικονομική οντότητα θα εκτιμήσει μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σε συνδυασμό με άλλες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ίδιου τύπου. Η τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το Νοέμβριο 2017 και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 7 (Τροποποίηση) «Πρόταση διαφάνειας»
Τροποποιεί το ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» ώστε να διευκρινιστεί ότι οι οικονομικές οντότητες θα παρέχουν γνωστοποιήσεις που θα επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στα στοιχεία παθητικού που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Η τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση το Νοέμβριο 2017 και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα εφαρμοστέα για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2018.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Το ΔΠΧΑ 15 παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο αρχών που βασίζεται σε πέντε βήματα και το οποίο θα πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες. Τα πέντε βήματα στο μοντέλο έχουν ως εξής: Προσδιορίστε τη σύμβαση με τον πελάτη, εντοπίστε τις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης, καθορίστε την τιμή της συναλλαγής, κατανείμετε το τίμημα της συναλλαγής στα διάφορα στάδια ολοκλήρωσης του συμβολαίου και τέλος αναγνωρίστε το έσοδο όταν η οντότητα ικανοποιήσει την υποχρέωση απόδοσης. Επιπροσθέτως παρέχεται καθοδήγηση σε θέματα όπως το χρονικό σημείο στο οποίο καταχωρείται το έσοδο, το λογιστικό χειρισμό του μεταβλητού τιμήματος, το κόστος για την εκπλήρωση και την ανάληψη σύμβασης και διάφορα συναφή θέματα. Επίσης εισάγονται νέες γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις και της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 15 (Τροποποίηση) «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»
Οι διευκρινίσεις επί του ΔΠΧΑ 15 τροποποιούν τρία σημεία και συγκεκριμένα αφορούν σε αλλαγές που διευκρινίζουν τη χρήση του όρου 'διακριτό' στο πλαίσιο του προσδιορισμού των υποχρεώσεων εκτέλεσης των συμβάσεων, σε αλλαγές που διευκρινίζουν τη χρήση της αρχής του 'ελέγχου' κάνοντας τη διάκριση κατά πόσο μια οικονομική οντότητα ενεργεί για την ίδια ή ως διαμεσολαβητής και σε αλλαγές που συμβάλλουν στο να διευκρινιστεί κατά πόσο οι δραστηριότητες μιας οικονομικής οντότητας 'επηρεάζουν σημαντικά' την πνευματική ιδιοκτησία κατά την περίοδο που έχει παραχωρηθεί σε πελάτη. Η τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Οκτώβριο 2017 και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»
Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει τα κριτήρια για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, την λογιστική αντιστάθμισης, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις απαραίτητες με τα ανωτέρω γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και αρχικά εκτιμάται ότι κατά την πρώτη εφαρμογή του η επίδραση για την Εταιρεία δεν θα είναι σημαντική.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Λογιστική αντιστάθμισης και τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39»
Το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Αντιστάθμισης, την τρίτη φάση στο έργο αντικατάστασης του ΔΛΠ 39, το οποίο καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο υπάρχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η δεύτερη τροποποίηση απαιτεί να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα οι αλλαγές στην εύλογη αξία μίας υποχρέωσης της οντότητας η οποία οφείλεται σε αλλαγές του πιστωτικού κινδύνου της ίδιας της οντότητας και η τρίτη τροποποίηση αφαιρεί την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις του προτύπου έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και κατά τις εκτιμήσεις της Εταιρείας η επίδρασή τους στις Οικονομικές καταστάσεις θα είναι όπως προαναφέρθηκε ως άνω για το ΔΠΧΑ 9«Χρηματοοικονομικά μέσα».

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά μέσα' στο ΔΠΧΑ 4 'Ασφαλιστήρια συμβόλαια' »
Τροποποιεί το IFRS 4 'Ασφαλιστήρια Συμβόλαια' ώστε να παρέχει δύο προσεγγίσεις για τις επιχειρηματικές οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια στα πλαίσια του IFRS 4: α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τα τυχόν έσοδα ή έξοδα προερχόμενα από συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως την έκδοση ασφαλιστηρίων συμβολαίων στα πλαίσια του IFRS 4, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 με εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2018 και δυνατότητα επέκτασης έως 3 χρόνια. Η εφαρμογή τους είναι προαιρετική και έως την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο 2017 και εκτιμάται ότι δεν θα έχει επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»
Τροποποιεί το ΔΠΧΑ 2 ώστε να αποσαφηνίζει την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών σε σχέση α) με τη λογιστική αντιμετώπιση των παροχών βάσει αξίας μετοχών που διακανονίζονται σε μετρητά και περιλαμβάνουν όρους εκτέλεσης, β) την

ταξινόμηση παροχών βάσει αξίας μετοχών που τακτοποιούνται με συμψηφισμό, και γ) την λογιστική αντιμετώπιση παροχών βάσει αξίας μετοχών σε σχέση με τις μετατροπές παροχών που διακανονίζονται με μετρητά σε παροχές που διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχει επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΠ 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»
Η ερμηνεία αφορά συναλλαγές σε ξένο νόμισμα ή μέρη συναλλαγών όπου α) υπάρχει τίμημα που καθορίζεται σε ξένο νόμισμα β) η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μια προπληρωθείσα απαίτηση ή μια υποχρέωση από αναβαλλόμενα έσοδα σε σχέση με αυτήν την συναλλαγή, πριν αναγνωρίσει τη σχετική απαίτηση, έξοδο ή έσοδο, και γ) η προπληρωθείσα απαίτηση ή το αναβαλλόμενο έσοδο είναι μη χρηματικά. Η Επιτροπή Διερμηνειών κατέληξε ότι η ημερομηνία της συναλλαγής με σκοπό τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης της μη νομισματικής προπληρωθείσας απαίτησης ή του αναβαλλόμενου εσόδου. Σε περίπτωση που υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία συναλλαγής καθορίζεται για έκαστη πληρωμή ή είσπραξη. Η ερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχει επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 40 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε ακίνητα» - *Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα*
Τροποποιεί το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα» ώστε να προσδιορίζεται στην παράγραφο 57 ότι μια οικονομική οντότητα θα χαρακτηρίσει ή αποχαρακτηρίσει ένα ακίνητο ως επενδυτικό ακίνητο τότε και μόνο όταν υπάρχει ένδειξη αλλαγής στη χρήση του. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί τον ορισμό του επενδυτικού ακινήτου. Αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης και μόνο για τη χρήση ενός ακινήτου δεν αποτελεί από μόνη της ένδειξη αλλαγής στη χρήση. Η λίστα παραδειγμάτων ενδείξεων στην παράγραφο 57 (a) – (d) παρουσιάζεται τώρα χωρίς να εξαντλεί όλα τα παραδείγματα**.** Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα
έχει επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα εφαρμοστέα για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2019.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»
Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και δημοσίευση των μισθώσεων με σκοπό την διασφάλιση ότι μισθωτές και εκμισθωτές παρέχουν πληροφόρηση που απεικονίζει ορθά τις σχετικές συναλλαγές. Το πρότυπο προσδιορίζει μια λογιστική μέθοδο για τους μισθωτές, που απαιτεί να αναγνωρίζουν στοιχεία ενεργητικού και παθητικού για όλες τις μισθώσεις, εκτός αν αυτές έχουν 12μηνη ή μικρότερη διάρκεια ή το αντικείμενο μίσθωσης είναι χαμηλής αξίας. Οι εκμισθωτές θα συνεχίζουν να διακρίνουν τις λειτουργικές από τις χρηματοδοτικές μισθώσεις, βάσει αντίστοιχης προσέγγισης του ΔΠΧΑ 16 με αυτή του προγενέστερου ΔΛΠ 17. Το πρότυπο έχει
υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Οκτώβριο 2017 και θα εκτιμηθεί από την Εταιρεία η επίδραση του εν λόγω προτύπου στις Οικονομικές καταστάσεις.

ΕΔΔΠΧΠ 23 «Ασαφής μεταχείριση του Φόρου Εισοδήματος»
Η ερμηνεία προτίθεται να προσδιορίσει το φορολογητέο κέρδος (φορολογητέα ζημιά), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, τους αχρησιμοποίητους πιστωτικούς φόρους και φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα για την λογιστική μεταχείριση του φόρου εισοδήματος βάσει του ΔΛΠ 12 (Φόρος Εισοδήματος). Η Ερμηνεία προβλέπει μια οικονομική οντότητα α) να καθορίζει εάν οι όποιοι αβέβαιοι χειρισμοί φορολογικών θεμάτων αξιολογούνται συλλογικά ή μεμονωμένα και β) να αξιολογεί εάν είναι πιθανό η αρμόδια φορολογική αρχή να αποδεχθεί την υιοθετημένη ή προτεινόμενη από την οντότητα λογιστική μεταχείριση του φορολογικού θέματος στη δήλωση φόρου εισοδήματος: εάν ναι, η οντότητα πρέπει να προσδιορίσει τη φορολογική της θέση σε συνάρτηση με τον εν λόγω λογιστικό χειρισμό – εάν όχι, η οντότητα πρέπει να παρουσιάσει το αντίκτυπο του αβέβαιου λογιστικού χειρισμού στην φορολογική της θέση. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και θα εκτιμηθεί από την Εταιρεία η τυχόν επίδραση της στις Οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροχρόνιες Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες και Κοινοπραξίες»
Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» για μακροχρόνιες επενδύσεις σε συνδεδεμένες ή κοινοπραξίες, που αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στη συνδεδεμένη ή κοινοπραξία, αλλά στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης. Περιγράφονται λεπτομερώς οι αλλαγές στο κείμενο του Προτύπου. Η τροποποίηση δεν έχει

υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και θα εκτιμηθεί από την Εταιρεία η τυχόν επίδραση της στις Οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) «Προπληρωμές με αρνητική αποζημίωση»
Η τροποποίηση στοχεύει να αντιμετωπίσει ανησυχίες σχετικά με το πώς το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» κατηγοριοποιεί συγκεκριμένα προπληρωθέντα στοιχεία ενεργητικού. Τροποποιεί τα έως τώρα προβλεπόμενα κατά το ΔΠΧΑ 9 σχετικά με τα δικαιώματα λήξης, έτσι ώστε να επιτρέψει την προσμέτρηση στο αναπόσβεστο κόστος (ή ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων) ακόμα και στην περίπτωση αρνητικής αποζημίωσης. Επιπρόσθετα το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) αποσαφηνίζει τη λογιστική διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων παθητικού μετά από μια μετατροπή. Διευκρινίζει ότι μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει οποιεσδήποτε προσαρμογές στο αναπόσβεστο κόστος της οικονομικής υποχρέωσης, που προκύπτει από τη μεταβολή ή ανταλλαγή στοιχείων παθητικού στο αποτέλεσμα, στην ημερομηνία της μεταβολής ή ανταλλαγής. Η τροποποίηση του Προτύπου θα εφαρμοστεί αναδρομικά για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και θα εκτιμηθεί από την Εταιρεία η τυχόν επίδρασή της στις Οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Μεταβολή, περικοπή ή διακανονισμός προγράμματος καθαρισμένων παροχών»
Οι αλλαγές του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζουν ότι σε περίπτωση μεταβολής, περικοπής ή διακανονισμού του προγράμματος καθαρισμένων παροχών είναι πλέον υποχρεωτικό το κόστος τρέχουσας απασχόλησης και ο καθαρός τόκος για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς να προσδιορίζονται βάσει επικαιροποιημένων αναλογιστικών παραδοχών. Επιπλέον έχουν συμπεριληφθεί προσαρμογές στο πρότυπο που να αποσαφηνίζουν το αντίκτυπο τυχόν μεταβολής, περικοπής ή διακανονισμού του προγράμματος στα προαπαιτούμενα για το ανώτατο όριο του περιουσιακού στοιχείου.
Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) κύκλος 2014-2016.

Ο Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2014-2016 τροποποιεί τα ακόλουθα πρότυπα ως εξής:
Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Διαγράφει τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις των παραγράφων Ε3 – Ε7 του Δ.Π.Χ.Α. 1, επειδή έχουν καλύψει τον σκοπό τους
Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οντότητες (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων Β10 – Β16, ισχύουν για τις συμμετοχές που αναφέρονται στην παράγραφο 5 και έχουν ταξινομηθεί ως προοριζόμενες προς πώληση, ως προοριζόμενες για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Προοριζόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες.
Δ.Λ.Π. 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η επιλογή για επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων μιας επένδυσης σε συγγενή εταιρία ή κοινοπραξία από οργανισμό διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλων υπαγόμενων οντοτήτων, εφαρμόζεται επένδυση προς επένδυση κατά την αρχική αναγνώριση.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2017 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) κύκλος 2015-2017.
Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τρία πρότυπα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»
Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 αποσαφηνίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτάει έλεγχο επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, προβαίνει σε επανεκτίμηση της προηγούμενης συμμετοχής της στην επιχείρηση αυτή. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11 αποσαφηνίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτάει από κοινού έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, δεν προβαίνει σε εκ νέου εκτίμηση συμμετοχής που είχε στην επιχείρηση αυτή.
ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος»

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι όλες οι φορολογικές επιπτώσεις των μερισμάτων θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ανεξάρτητα από τον τρόπο που προκύπτει ο φόρος.

ΔΛΠ 23 «Κόστη Δανεισμού»

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι εάν μέρος δανείου παραμένει σε εκκρεμότητα αφού το συναρτώμενο με αυτό στοιχείο ενεργητικού είναι έτοιμο προς τη χρήση ή πώληση για την οποία προορίζεται, το ποσό του δανείου αυτού συμπεριλαμβάνεται στο κεφάλαιο του συνολικού δανεισμού της οντότητας στον υπολογισμό του δείκτη δανεισμού.

Νέα πρότυπα εφαρμοστέα για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2021

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Το ΔΠΧΑ 17 προβλέπει οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις να επιμετρώνται στην τρέχουσα αξία εκτέλεσης του ασφαλιστήριου συμβολαίου και παρέχει μια πιο ομοιόμορφη προσέγγιση για την επιμέτρηση και παρουσίαση όλων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι προβλέψεις αυτές είναι σχεδιασμένες ώστε να επιτυγχάνεται μια αξιόπιστη, βάσει αρχών, λογιστική μεταχείριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Το ΔΠΧΑ 17 αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 από τον Ιανουάριο του 2021. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχει επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία κατά την προετοιμασία και σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται κατωτέρω.

3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(i) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης: Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(ii) Συναλλαγές και υπόλοιπα: Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Οι απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημέρας αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της χρήσεως και κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, που κατέχονται με σκοπό τη λειτουργική χρήση τους ή για διοικητικούς σκοπούς, απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις στην αξία κτήσεώς τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης.

Το κόστος κτήσης των ενσώματων παγίων στοιχείων αποτελείται από την τιμή αγοράς συμπεριλαμβανομένων των δασμών εισαγωγής και των μη επιστρεφόμενων φόρων αγοράς καθώς και οποιοδήποτε κόστος χρειάζεται για να καταστεί το πάγιο λειτουργικό και έτοιμο για μελλοντική χρήση.

Μεταγενέστερες δαπάνες, καταχωρούνται ως επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων ή ως ξεχωριστό πάγιο, όπου θεωρείται πιθανόν ότι οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης, κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Ενσώματα πάγια μικρής αξίας (κάτω των 1500€) αποσβένονται στην οικονομική χρήση που αποκτούνται. Η επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις από τον προαναφερόμενο λογιστικό χειρισμό είναι ασήμαντη.

Οι αποσβέσεις των στοιχείων των ενσώματων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται), υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, ως εξής:

Κτίρια – Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Στην διάρκεια της μίσθωσης	
Έπιπλα	10	έτη
Ηλεκτρονικός & Ηλεκτρολογικός εξοπλισμός	5	έτη
Λοιπός εξοπλισμός	10	έτη

Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή ενός ενσώματου παγίου, επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν διατίθεται ή όταν δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση τους.

Κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την απόσυρση ή διάθεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται με βάση τη διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου καθαρού εσόδου από τη διάθεση και της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και καταχωρούνται ως έσοδα ή έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.3 Απομείωση Αξίας Μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 36, τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις, οι εξοπλισμοί και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, πρέπει να αξιολογούνται για πιθανή απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό αυτού. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσής του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης εύλογης αξίας μείον κόστος διάθεσης και της αξίας χρήσεως (value in use).

Εύλογη αξία μείον το κόστος διάθεσης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών, σε μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση, μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς. Η αξία λόγω χρήσης είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να αντληθούν από το περιουσιακό στοιχείο ή τη μονάδα δημιουργίας ταμιακών ροών.

Αν μία επιχείρηση δεν έχει την δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απομείωσης των μη χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας.

3.4 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

i. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση
Κατά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις κάτωθι τέσσερις κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα,
- Δάνεια και απαιτήσεις,
- Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους, και
- Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία αποτελεί συνήθως το κόστος απόκτησης πλέον, στις περιπτώσεις των επενδύσεων που δεν αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, των άμεσων δαπανών συναλλαγής. 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.

Η Εταιρεία δε διαθέτει άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, παρά μόνο Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία «Δάνεια και Απαιτήσεις» και αναλύονται στις σημειώσεις 10 και 11.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση – Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησής τους.

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία εκτιμά ότι οι εμπορικές απαιτήσεις είναι εισπράξιμες εντός 12 μηνών, ενώ δεν έχει συνάψει κανένα δάνειο.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια και οι απαιτήσεις επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον τυχόν ζημία απομείωσης.

Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν και μόνον όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μεταβιβάσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για διαγραφή.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων η Εταιρεία εκτιμά εάν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση.

Για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτιμώνται στην αποσβέσιμη αξία τους, το ποσό της ζημιάς από απομείωση της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

ii. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στην ονομαστική τους αξία που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν. Οι εμπορικές και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται σε 0-60 ημέρες.

Όλα τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία των εισπρακτέων ποσών μειωμένη με τα σχετικά άμεσα έξοδα σύναψης, όπου αυτά είναι σημαντικά.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η μεταγενέστερη της αρχικής αναγνώρισης επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων εξαρτάται από την κατηγορία στην οποία έχουν ταξινομηθεί. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων επιμετρώνται στην εύλογη αξία και οι μεταβολές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Τα δάνεια της Εταιρείας ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Παύση αναγνώρισης

Η οικονομική οντότητα παύει να αναγνωρίζει χρηματοοικονομική υποχρέωση (ή μέρος αυτής) στις οικονομικές της καταστάσεις όταν, και μόνον όταν, εξοφλείται, δηλαδή, όταν η δέσμευση που καθορίζεται στο συμβόλαιο εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει. Μια ανταλλαγή μεταξύ υφιστάμενου οφειλέτη και δανειστή χρεωστικών τίτλων με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Ομοίως, ουσιώδης τροποποίηση των όρων υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (είτε οφείλεται σε οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη είτε όχι) αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή ενός τμήματος μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης) που εξοφλείται ή μεταβιβάζεται σε ένα άλλο μέρος και του ανταλλάγματος που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των μεταβιβαζόμενων εκτός μετρητών περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθέντων υποχρεώσεων, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις οικονομικές καταστάσεις πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό και υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό.

3.5 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμούνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία εργασιών της επιχείρησης, μειωμένη με το υπολογιζόμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση.

Το κόστος κτήσεως των αγοραζόμενων αποθεμάτων υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο FIFO. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα, άχρηστα και αποθέματα με πολύ χαμηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημίες από αποθέματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων κατά την περίοδο που προκύπτουν.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε μηνιαία βάση την αξία των αποθεμάτων και αναπροσαρμόζει ανάλογα με την ημερομηνία λήξης των αποθεμάτων την πρόβλεψη απαξίωσης του αποθέματος.

Σε τριμηνιαία βάση η εταιρεία προβαίνει σε απογραφή του τελικού αποθέματος, και τυχόν αποκλίσεις αποτυπώνονται στο κόστος πωλήσεων.

Μία φορά το χρόνο η εταιρεία προβαίνει σε καταστροφή αποθεμάτων, που έχουν μερικώς καταστραφεί ή δεν μπορούν να διατεθούν προς πώληση.

3.6 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι βραχυπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων, οι οποίοι γενικά έχουν πίστωση 0-120 ημέρες, εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα ενώ οι μακροπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Στις ημερομηνίες αναφοράς δεν υπάρχουν μακροπρόθεσμες απαιτήσεις πέραν των δοσμένων εγγυήσεων.

Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται όταν δεν είναι πλέον πιθανή η είσπραξη ολόκληρου του οφειλόμενου ποσού. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στα έξοδα διάθεσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Ο πιστωτικός έλεγχος πραγματοποιείται καθημερινά, προκειμένου να μην εκτελούνται νέες παραγγελίες για πελάτες οι οποίοι έχουν υπερβεί τα πιστωτικά τους όρια.

Σε μηνιαία βάση παρακολουθείται ο μέσος όρος ημερών εισπράξεως των απαιτήσεων, ενώ σε τριμηνιαία βάση παρακολουθείται η ενηλικίωση των υπολοίπων των απαιτήσεων ανά πελάτη και κανάλι διανομής και αναπροσαρμόζεται η πρόβλεψη επισφαλών πελατών αναλόγως.

Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών για τα οποία είχε σχηματιστεί πρόβλεψη πιστώνονται στα λειτουργικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

3.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστότητας και χαμηλού ρίσκου. Τα στοιχεία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

3.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει την ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύψει εμφανίζονται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων.

3.9 Αποθεματικά

Τακτικό αποθεματικό: Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

3.10 Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, είναι πιθανή μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη και το ποσό της σχετικής δέσμευσης μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Όταν η Εταιρεία αναμένει μια πρόβλεψη να καλυφθεί με αποζημίωση, π.χ. από ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, και υπάρχει απόλυτη βεβαιότητα για την είσπραξή της τότε η συγκεκριμένη αποζημίωση καταχωρείται ως ξεχωριστή απαίτηση.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τη παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

3.11 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό), σε χρήμα και σε είδος, αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Τυχόν ανεξόφλητο ποσό, καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η Εταιρεία αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο), μόνο κατά την έκταση που η προκαταβολή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες λόγω συνταξιοδότησης υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας και το ύψος των αποδοχών. Το πρόγραμμα θεωρείται πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, ορίζεται το πρόγραμμα στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση συγκεκριμένες παραμέτρους, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας ή ο μισθός. Η υποχρέωση που καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες τα οποία καταχωρούνται απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και δε μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερη περίοδο.

Πρόγραμμα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους συνταξιούχους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα. Οι εν λόγω εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες και τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση.

Επίσης, η Εταιρεία διαθέτει συνταξιοδοτικό πρόγραμμα για τους εργαζομένους της με ασφαλιστική εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση ή αποχώρηση του υπαλλήλου από την εταιρεία η ασφαλιστική εταιρεία είναι υπεύθυνη για την καταβολή της αποζημίωσης συνταξιοδότησης στους δικαιούχους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα. Οι εν λόγω εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες και τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση.

Δικαιώματα προαίρεσης

Η μητρική της Lundbeck Hellas διαθέτει πρόγραμμα για Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών της Μητρικής σε συγκεκριμένα διευθυντικά στελέχη (Warrants – Shares – SARs).
Οι εν λόγω παροχές ωριμάζουν με την πάροδο συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος. Το διάστημα αυτό η εταιρεία σχηματίζει συγκεκριμένο αποθεματικό για τις παροχές αυτές με χρέωση των αποτελεσμάτων.
Με την ωρίμανση των παραπάνω δικαιωμάτων η μητρική τιμολογεί την εταιρεία και το αποθεματικό αναπροσαρμόζεται ανάλογα.

Παροχές για την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές τερματισμού προκύπτουν είτε από απόφαση της οικονομικής οντότητας να τερματίσει την απασχόληση ενός εργαζομένου, είτε από απόφαση του εργαζομένου να δεχθεί προσφορά παροχών από την οντότητα σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης.

Η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών:

– όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών·
– όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης

3.12 Φορολογία εισοδήματος (Τρέχουσα και Αναβαλλόμενη)

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος, υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά, φόρο επί των φορολογητέων κερδών της Εταιρείας, όπως αναμορφώνονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίζονται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου που θα ισχύουν κατά τον χρόνο καταλογισμού τους, σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.
Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Εάν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από την αρχική καταχώρηση ενός στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων σε συναλλαγή άλλη εκτός από εκείνη της συνένωσης επιχειρήσεων, και

κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη και ζημίες δεν λαμβάνεται υπόψη και δεν αναγνωρίζεται.
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές, τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές και τα μεταφερόμενα δικαιώματα αφορολόγητης έκπτωσης επενδυτικών νόμων κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου οι εκπεστέες προσωρινές διαφορές, οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες και τα μεταφερόμενα δικαιώματα αφορολόγητης έκπτωσης επενδυτικών νόμων μπορεί να αξιοποιηθούν.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιωδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι περισσότερες μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν έξοδο στα αποτελέσματα. Μόνο μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με μεταβολή στην αξία της απαίτησης ή υποχρέωσης που χρεώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

3.13 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν με αξιοπιστία. Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος, μετά την αφαίρεση τυχόν επιστροφών και λαμβάνοντας υπόψη, ως προς το ποσό, κάθε είδους έκπτωση που παρέχει η Εταιρεία . Κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, λογίζονται τα δεδουλευμένα και μη τιμολογημένα έσοδα πάσης φύσεως από την παροχή των υπηρεσιών στην περίοδο που αφορούν (έσοδα από παροχή υπηρεσιών ή από κεφάλαια κ.λ.π.).

Η Εταιρεία περιλαμβάνει αφαιρετικά του κύκλου εργασιών της όλες τις επιβαρύνσεις που σχετίζονται με τις επιστροφές (rebates) προς τους Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης και τον Ε.Ο.Π.Υ.Υ. καθώς και τις προβλέψεις για αυτόματες επιστροφές (claw back). Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Σημείωση 4.

Έσοδα από την πώληση αγαθών, λογίζονται όταν η επιχείρηση έχει μεταβιβάσει στον αγοραστή όλους τους ουσιαστικούς κινδύνους και ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών και η είσπραξη των αντίστοιχων ποσών είναι βέβαιη.
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών καταχωρούνται όταν το ποσό του εσόδου και τα αντίστοιχα κόστη μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα, τα οικονομικά οφέλη πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής κατά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Έσοδα από τόκους λογίζονται βάση μιας χρονικής αναλογίας, που προσδιορίζεται από την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου.

3.14 Αναγνώριση Εξόδων

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

3.15 Διανομή Μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3.16 Μισθώσεις

Η Εταιρεία ως Μισθωτής: Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.
Όλες οι μισθώσεις της Εταιρείας είναι λειτουργικές.

4. Έσοδα / Έξοδα

α) Καθαρός κύκλος εργασιών

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	01.01-31.12.2017	**01.01-31.12.2016**
Πωλήσεις εμπορευμάτων εσωτερικού	25.886.447,27	30.528.601,32
Πωλήσεις εμπορευμάτων εξωτερικού	1.649.554,39	2.088.126,62
Επιστροφές πωλήσεων	(96.242,44)	(330.751,79)
Εκπτώσεις πωλήσεων	(1.139.113,43)	(1.412.875,74)
Εκπτώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	(5.965.048,11)	(3.918.112,40)
Σύνολο	**20.335.597,68**	**26.954.988,01**

β) Κόστος πωλήσεων, έξοδα διοίκησης και έξοδα διάθεσης

Οι λογαριασμοί εξόδων έχουν μερισθεί στο κόστος πωλήσεων και στις λειτουργίες διοίκησης και διάθεσης ως εξής:

Κατηγορία	**01.01-31.12.2017**	**01.01-31.12.2016**
Κόστος Πωλήσεων (β1)	15.265.977,37	20.166.981,37
Έξοδα Διοίκησης (β2)	1.660.819,55	1.964.200,89
Εξοδα Διάθεσης (β3)	5.964.960,71	5.687.345,40
Σύνολο	**22.891.757,63**	**27.818.527,66**

β1) Κόστος πωλήσεων	**01.01-31.12.2017**	**01.01-31.12.2016**
Απόθεμα έναρξης	3.627.706,21	9.748.944,48
Αγορές	15.063.095,13	13.875.347,03
Καταστροφές - Αυτοπαραδόσεις - Λοιπά	(36.890,68)	170.396,07
Απόθεμα Λήξης	3.387.933,29	3.627.706,21
Σύνολο	**15.265.977,37**	**20.166.981,37**

β2) Έξοδα διοίκησης

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	781.763,34	1.052.874,15
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	190.737,94	201.303,58
Παροχές τρίτων	389.426,24	409.724,13
Φόροι - τέλη	32.095,10	28.844,77
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	18.522,60	26.957,21
Προβλέψεις	171.338,02	177.421,08
Διάφορα έξοδα	76.936,31	67.075,97
Σύνολο	**1.660.819,55**	**1.964.200,89**

β3) Έξοδα διάθεσης

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.004.101,15	2.849.124,41
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	843.478,59	850.385,66
Λοιπές παροχές τρίτων	371.949,66	359.692,70
Φόροι - τέλη	4.905,88	19.182,19
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	0,00	12.976,21
Προβλέψεις	528.396,28	556.399,00
Διάφορα έξοδα	1.212.129,15	1.039.585,23
Σύνολο	**5.964.960,71**	**5.687.345,40**

β4) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Μισθοί και ημερομίσθια	2.667.538,84	2.630.738,75
Εργοδοτικές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία	602.888,68	661.267,88
Παρεπόμενες Παροχές	375.449,25	357.070,44
Αποζημίωση απόλυσης	73.262,18	0,00
Λοιπές προβλέψεις	66.725,54	252.921,49
Σύνολο	**3.785.864,49**	**3.901.998,56**

β5) Αποσβέσεις

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Αποσβέσεις εγκαταστάσεων κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	18.522,60	18.522,61
Αποσβέσεις λοιπού εξοπλισμού	0,00	21.410,81
Σύνολο	**18.522,60**	**39.933,42**

γ) Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Το κονδύλι στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	10.976,29	14.063,46
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	1,31	(72,86)
Κέρδη από εκποίηση παγίων	16,13	753,67
Λοιπά έσοδα	8,59	2.559.836,43
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	3.743.346,02	3.331.733,78
Σύνολο	**3.754.348,34**	**5.906.314,48**

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αφορούν κυρίως έσοδα από επανατιμολόγησης εξόδων προώθησης πωλήσεων.
Τα λοιπά έσοδα της χρήσης 2016, αντιπροσωπεύουν κυρίως έσοδα από τον αντιλογισμό πρόβλεψης για έκτακτους κινδύνους, όπως αναλυτικά περιγράφεται στη Σημείωση 15.

δ) Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Το κονδύλι στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Ζημιές από καταστροφές εμπορευμάτων	35.937,91	72.773,71
Προβλέψεις υποτίμησης εμπορευμάτων	6.282,46	8.473,31
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	48.957,10	0,00
Έξοδα προηγουμένων χρήσεων	11.255,34	22.290,37
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	112,23	428,70
Λοιπά έξοδα	2.486,57	631,15
Σύνολο	**105.031,61**	**104.597,24**

ε) Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Χρηματοοικονομικά έσοδα

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Τόκοι καταθετικών λογαριασμών	12.806,65	16.450,05
Έκπτωση εξόφλησης φόρου	0,00	137,80
Σύνολο	**12.806,65**	**16.587,85**

Χρηματοοικονομικά έξοδα

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	10.727,97	11.856,72
Σύνολο	**10.727,97**	**11.856,72**

5. Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Ο φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων της Εταιρείας αναλύεται ως ακολούθως:

Φόρος εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος χρήσης (έσοδο)/έξοδο	339.907,26	1.294.674,97
Σύνολο	**339.907,26**	**1.294.674,97**

Φόρος εισοδήματος στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα

	01.01.2017-31.12.2017	**01.01.2016-31.12.2016**
Φόρος έξοδο/(έσοδο) που αντιστοιχεί στα αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) παροχών αποζημίωσης προσωπικού	37.855,15	(32.506,68)
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	**37.855,15**	**(32.506,68)**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 1 του νόμου 4334/2015 ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα της παραγράφου 1 του άρθρου 58 του ν.4172/2013 που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία ανέρχεται σε 29%.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η συμφωνία μεταξύ του ονομαστικού και του πραγματικού φορολογικού συντελεστή:

	01.01.2017-31.12.2017	**01.01.2016-31.12.2016**
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων εισοδήματος	1.095.235,46	4.942.908,72
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2017: 29%, 2016: 29%)	317.618,28	1.433.443,53
Επίδραση μόνιμων διαφορών	22.288,98	82.252,44
Μείωση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης λόγω φορολογικής αναγνώρισης λοιπων προβλέψεων	0,00	(221.021,00)
Σύνολο επιβάρυνσης φόρου εισοδήματος στα αποτελέσματα	**339.907,26**	**1.294.674,97**

Οι φορολογικές δηλώσεις υποβάλλονται κάθε χρόνο, αναπροσαρμόζοντας τα λογιστικά κέρδη με τις φορολογικές διαφορές δήλωσης, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που αναφέρονται σ' αυτές θεωρούνται προσωρινές μέχρι τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές και την έκδοση της σχετικής έκθεσης με την οποία οι φορολογικές υποχρεώσεις οριστικοποιούνται. Φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται από προηγούμενες χρήσεις, στο βαθμό που είναι αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να συμψηφισθούν με τα κέρδη των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν.

Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, υπολογίζονται σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές χρησιμοποιώντας τον φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά την χρήση που ένα περιουσιακό στοιχείο πραγματοποιείται ή μια υποχρέωση διακανονίζεται, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος έχει ως εξής:

Κίνηση αναβαλλόμενου φόρου

Απαίτηση 31η Δεκεμβρίου 2016	**990.962,65**	**2.253.130,94**
(Χρέωση) / Πίστωση στα αποτελέσματα χρήσεως	(339.907,26)	(1.294.674,97)
(Χρέωση) / Πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(37.855,15)	32.506,68
Απαίτηση 31η Δεκεμβρίου 2017	**613.200,24**	**990.962,65**

Η χρέωση για αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος στα αποτελέσματα χρήσεως και η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης, αφορά στις προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν κυρίως από λογισθέντα έσοδα-κέρδη τα οποία θα φορολογηθούν σε μελλοντικό χρόνο. Η πίστωση για αναβαλλόμενους φόρους στα αποτελέσματα χρήσεως και η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης αφορά κυρίως προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν από συγκεκριμένες προβλέψεις, οι οποίες είναι φορολογικά εκπεστέες κατά την πραγματοποίησή τους σε επόμενες χρήσεις.

Χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αφορούν σε φόρους εισοδήματος εισπραττόμενους από την ίδια φορολογική αρχή.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας προέρχονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

	Αποσβέσεις Ενσωμάτων Παγίων Στοιχείων	Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	Λοιπές προβλέψεις	Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών	Μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες	**Σύνολο**
31.12.2016	**3.404,89**	**245.107,14**	**290.271,13**	**26.344,39**	**425.835,10**	**990.962,65**
(Χρεώση)/πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	821,96	21.500,89	(30.101,42)	(10.314,37)	(321.814,32)	**(339.907,26)**
(Χρέωση)/πίστωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα		(37.855,15)				**(37.855,15)**
31.12.2017	**4.226,85**	**228.752,88**	**260.169,71**	**16.030,02**	**104.020,78**	**613.200,24**

6. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	Κτίρια - εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων		**Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός**
Αξία κτήσης			
01.01.2016	**212.397,94**	**286.717,50**	**499.115,44**
Προσθήκες	0,00	21.410,81	**21.410,81**
Μειώσεις	0,00	(36.800,25)	**(36.800,25)**
31.12.2016	**212.397,94**	**271.328,06**	**483.726,00**
Προσθήκες	0,00	0,00	**0,00**
Μειώσεις	0,00	(663,13)	**(663,13)**
31.12.2017	**212.397,94**	**270.664,93**	**483.062,87**

Σωρρευμένες αποσβέσεις

01.01.2016	**(85.335,62)**	**(286.716,55)**	**(372.052,17)**
Αποσβέσεις χρήσης	(18.522,61)	(21.410,81)	**(39.933,42)**
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	36.799,30	**36.799,30**
31.12.2016	**(103.858,23)**	**(271.328,06)**	**(375.186,29)**
Αποσβέσεις χρήσης	(18.522,60)	0,00	**(18.522,60)**
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	663,13	**663,13**
31.12.2017	**(122.380,83)**	**(270.664,93)**	**(393.045,76)**
Αναπόσβεστη αξία			
01.01.2016	**127.062,32**	**0,95**	**127.063,27**
31.12.2016	**108.539,71**	**0,00**	**108.539,71**
31.12.2017	**90.017,11**	**0,00**	**90.017,11**

Επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου είδους δεσμεύσεις.

Η Εταιρεία καλύπτεται από Global agreement που έχει συνάψει η μητρική για όλες τις θυγατρικές της με ασφαλιστικές εταιρείες, για την κάλυψη κινδύνων όπως:

- Property Damage and Business Interruption Insurance (PD/BI)
- Marine Cargo Insurance

Το Property Damage and Business Interruption Insurance καλύπτει πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας και τον τεχνολογικό εξοπλισμό της.

Για τις ενσώματες ακινητοποιήσεις πραγματοποιείται έλεγχος απομείωσης, όταν τα γεγονότα και οι συνθήκες υποδεικνύουν ότι η αναπόσβεστη αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Εάν η αναπόσβεστη αξία των παγίων στοιχείων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους, το επιπλέον ποσό αφορά ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απευθείας ως δαπάνη στα αποτελέσματα. Η Εταιρεία εκτιμά ότι δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων.

7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Δοσμένες εγγυήσεις	110.563,28	111.052,50
Σύνολο	**110.563,28**	**111.052,50**

Οι απαιτήσεις αυτές αφορούν σε εγγυήσεις, οι οποίες δεν πρόκειται να εισπραχθούν μέχρι το τέλος της επόμενης χρήσης και οι οποίες έχουν αποτιμηθεί στο κόστος.

8. Εμπορεύματα

Το κονδύλι στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Εμπορεύματα	3.387.933,29	3.627.706,21
Μείον: Πρόβλεψη καταστροφής εμπορευμάτων	(14.755,77)	(8.473,31)

Σύνολο	**3.373.177,52**	**3.619.232,90**

Η κίνηση της πρόβλεψης καταστροφής εμπορευμάτων έχει ως εξής:

Κίνηση πρόβλεψης καταστροφής αποθεμάτων	
Πρόβλεψη καταστροφής 31.12.2016	**8.473,31**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	14.755,77
Αντιλογισμός	
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(8.473,31)
Πρόβλεψη κατατσροφής 31.12.2017	**14.755,77**

9. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Πελάτες εσωτερικού	2.603.598,53	1.760.802,55
Πελάτες εξωτερικού	370.544,84	12.475,19
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	133.334,79	132.801,93
Επισφαλείς πελάτες	1.321.492,61	1.249.092,34
Επιταγές εισπρακτέες	2.269.107,78	2.529.977,53
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(1.618.587,14)	(1.569.630,04)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	**5.079.491,41**	**4.115.519,50**

Η κίνηση της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων έχει ως εξής:

Κίνηση πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων	
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων 31.12.2016	**(48.957,10)**
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση	1.569.630,04
Αντιλογισμός	100.517,92
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	(51.560,82)
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων 31.12.2017	**1.618.587,14**

Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις έχει σχηματιστεί για συγκεκριμένα υπόλοιπα πελατών που έχουν ξεπεράσει την πιστωτική πολιτική της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος να προέρχεται από την αδυναμία είσπραξης υπολοίπων πελατών. Στα πλαίσια ελέγχου του πιστωτικού κινδύνου τονίζεται ότι η εταιρεία προβαίνει στο μπλοκάρισμα των πελατών που έχουν υπερβεί την πιστωτική τους περίοδο.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η χρονική απεικόνιση των απαιτήσεων από πελάτες, εξαιρουμένων των επισφαλών απαιτήσεων έχει ως εξής:

Χρονική απεικόνιση εμπορικών απαιτήσεων

		Ληξιπρόθεσμες				
	Μη ληξιπρόθεσμες	1-30 ημέρες	31-60 ημέρες	61-90 ημέρες	91-120 ημέρες	121-ημέρες
Κύπρος	370.544,84 €					
ΕΟΠΥΥ	-34,40 €		61,54 €	-1,39 €	-81,97	6.495,40 €
Στρατιωτικά Νοσοκομεία	19.758,25 €	-5.665,22 €	-1.840,42 €	1.040,25 €	796,04 €	8.958,16 €
ΝΠΙΔ	41,47 €	158,25	-2.105,50	2.225,03 €	34,52 €	13.012,02 €

Ιδιωτικές Κλινικές	4.844,25 €	2.285,53 €	1.015,06 €	-1.436,05 €	673,33 €	9.163,16 €
Νοσοκομεία Ε.Σ.Υ.	65.390,51 €	-29.438,99 €	-10.276,74 €	23.496,96 €	5.910,62 €	47.779,68 €
Φαρμακαποθήκες	3.882.662,98 €	568.104,49 €	249.346,49 €	26.739,17 €	7.102,35 €	109.826,28 €
Σύνολα	**4.343.207,90 €**	**535.444,06 €**	**236.200,43 €**	**52.063,97 €**	**14.434,89 €**	**195.234,70 €**

Οι εύλογες αξίες των εμπορικών απαιτήσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, λόγω της βραχυπρόθεσμης διάρκειάς τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών. Οι ανωτέρω απαιτήσεις δεν είναι έντοκες και συνήθως διακανονίζονται εντός διαστήματος 0-120 ημέρες.

10. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Προκατεβλημένοι και παρακρ/μένοι φόροι	85.005,24	105.832,33
Λοιπές απαιτήσεις	190.426,90	682.611,15
Έξοδα επόμενων χρήσεων	0,00	4.500,00
Σύνολο	**275.432,14**	**792.943,48**

Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων: Η εταιρεία προβαίνει σε έκδοση τιμολογίων υπηρεσιών ανά τρίμηνο προς τη μητρική βάσει συγκεκριμένων συμφωνιών που έχει συνάψει. Εκτός από τα παραπάνω η εταιρεία προβαίνει σε προβλέψεις επαναχρεώσεων εξόδων οι οποίες καταχωρούνται στις Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων. Το παραπάνω υπόλοιπο έχει συμψηφιστεί με τις υποχρεώσεις προς τη μητρική εταιρεία.
Λοιπές απαιτήσεις: Περιλαμβάνουν απαιτήσεις από το προσωπικό για πάγιες προκαταβολές που έχουν δοθεί καθώς και προκαταβολές προμηθευτών. Επιπλέον περιλαμβάνεται στις 31.12.2017 απαίτηση από συνεργαζόμενη εταιρεία του εξωτερικού στα πλαίσια εμπορικών συναλλαγών.

11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Ταμείο	2.375,21	4.808,01
Καταθέσεις όψεως	3.280.986,16	3.540.354,75
Σύνολο	**3.283.361,37**	**3.545.162,76**

Οι λογαριασμοί καταθέσεων όψεως είναι εκφρασμένοι σε ευρώ και τοκίζονται με τα προσφερόμενα επιτόκια ανάλογα με το ύψος της κατάθεσης και με βάση τα επιτόκια των τραπεζών για υπόλοιπα σε λογαριασμούς όψεως και καταθέσεων. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω καταθέσεων όψεως προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους.
Τα έσοδα από τόκους τραπεζικών καταθέσεων όψεως ανέρχονται, για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 2017, σε € 16.450,05 και € 12.806,65 αντίστοιχα και συμπεριλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων (σημ. 4).

12. Μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 210.000 αποτελούμενο από 7.000 ονομαστικές μετοχές αξίας € 30 η καθεμία και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

31.12.2017	**31.12.2016**

Αριθμός μετοχών	7.000	7.000
Ονομαστική αξία / μετοχή	30,00 €	30,00 €
Αξία Μετοχικού κεφαλαίου	**210.000,00**	**210.000,00**

	31.12.2017	**31.12.2016**
Αποθεματικό Υπέρ άρτιο	5.316.045,49	5.316.045,49

13. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Τακτικό αποθεματικό	70.000,00	70.000,00
Αποθεματικό δικαιωμάτων προαίρεσης	0,00	0,00
Σύνολο	**70.000,00**	**70.000,00**

14. Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό

Ο λογαριασμός στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	31.12.2017	**31.12.2016**
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	788.803,04	845.197,04

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησής του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρεία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης που παρουσιάζονται στη συνημμένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης την 31 Δεκεμβρίου 2016 και την 31 Δεκεμβρίου 2017 και τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 2016 και 2017.

Η κίνηση της πρόβλεψης, αναλύεται ως ακολούθως:

	2017	**2016**
Καθαρή υποχρέωση 1 Ιανουαρίου	845.197,04	662.742,00
Κόστος τόκων καθορισμένης παροχής	9.720,00	14.580,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	64.421,00	55.783,04
Κόστος επιπλέον παροχών	0,00	0,00
Κόστος προϋπηρεσίας	0,00	0,00
Κόστος περικοπών/διακανονισμών τερματισμού υπηρεσίας	0,00	0,00
Κόστος που καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης	**74.141,00**	**70.363,04**

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	(130.535,00)	112.092,00
(Κέρδος)/Ζημία που καταχωρείται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	**(130.535,00)**	**112.092,00**
Εισφορές εργαζομένων	0,00	0,00
Πληρωθείσες παροχές	0,00	0,00
Καθαρή υποχρέωση 31 Δεκεμβρίου	**788.803,04**	**845.197,04**

Οι σημαντικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της συνολικής υποχρέωσης είναι οι εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
	%	%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,50%	1,75%
Πληθωρισμός	1,75%	1,75%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,75%	1,15%

Η υποχρέωση αποζημίωσης στο προσωπικό εκτίθεται σε αλλαγές στο επίπεδο πληθωρισμού της Ελλάδας, σε κίνδυνο επιτοκίου και σε αλλαγές στο προσδόκιμο ζωής των εργαζομένων.
Η ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας για τις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές έχει ως ακολούθως:

Προεξοφλητικό επιτόκιο:	**2017**	**2016**
0,25% Αύξηση	-3,59%	-4,0%

Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	**2017**	**2016**
0,25% Αύξηση	3,76%	4,1%

Μέση διάρκεια υποχρέωσης προγράμματος καθορισμένων παροχών:

	31.12.2017	31.12.2016
Μέση διάρκεια υποχρέωσης προγράμματος καθορισμένων παροχών:	15,12	16,26

15. Λοιπές προβλέψεις

Η Εταιρεία για τα έτη 2017 και 2016 δεν σχημάτισε πρόβλεψη για έκτακτους κινδύνους.

16. Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Προμηθευτές Εσωτερικού	0,00	0,00
Εμπορικές υποχρεώσεις προς μητρική	959.144,54	36.424,33
Σύνολο	**959.144,54**	**36.424,33**

Οι εύλογες αξίες των εμπορικών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, λόγω της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις δεν είναι έντοκες και συνήθως διακανονίζονται εντός διαστήματος 3 μηνών.

17. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Πρόβλεψη bonus προσωπικού	623.349,94	659.913,94
Πρόβλεψη επιστροφών πωλήσεων	82.827,60	118.563,75
Προβλέψεις rebates - clawback	2.375.557,03	2.903.532,31
Υποχρέωση ΦΠΑ	85.969,67	0,00
Υποχρέωση ΦΜΥ	161.427,95	246.996,37
Υποχρεώσεις λοιπών φόρων	10.483,42	9.704,45
Υποχρεώσειις προς ΙΚΑ και λοιπά ταμεία	193.855,98	178.360,12
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	293.651,55	739.629,27
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	313.416,56	354.562,41
Σύνολο	**4.140.539,70**	**5.211.262,62**

Οι εύλογες αξίες των λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, λόγω της βραχυπρόθεσμης διάρκειάς τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις δεν είναι έντοκες και συνήθως διακανονίζονται εντός διαστήματος 0-60 ημέρες

Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα:

Προβλέψεις Αμοιβών Τρίτων	6.933,00	48.637,29
Προβλέψεις Αμοιβών ελεγκτών	54.008,00	34.450,00
Λοιπές Προβλέψεις	232.710,55	656.541,98
	293.651,55	**739.629,27**

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:

Περιλαμβάνονται υπόλοιπα προμηθευτών εσωτερικού.

18. Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων μερών

i) Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Στην κατάσταση εμφανίζονται έσοδα και κόστη, που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεμένων Εταιριών της. Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται η μητρική Εταιρεία καθώς και εταιρείες του Ομίλου Lundbeck. Αυτές οι συναλλαγές αφορούν πωλήσεις/έσοδα από παροχή υπηρεσιών και αγορές αγαθών και υπηρεσιών κατά την κανονική λειτουργία των επιχειρήσεων. Οι συνολικές αγορές και πωλήσεις μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεμένων εταιριών της κατά τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 2016 τα ανοιχτά ενδοεταιρικά υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 2016 αναλύονται ανά εταιρεία ως ακολούθως (σε ευρώ):

	2017			2016		
	Αγορές/ Έξοδα	**Πωλήσεις/Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών**	**Καθαρό Υπόλοιπο***	**Αγορές/Έξοδα**	**Πωλήσεις/Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών**	**Καθαρό Υπόλοιπο**
Lundbeck A/S	15.645.347,82	3.749.580,26	960.409,80	14.204.677,85	7.605.127,88	36.424,33
Lundbeck Romania SRL	0,00	1.265,26	-1.265,26	0,00	0,00	0,00

(*) Καθαρό υπόλοιπο: Υποχρεώσεις μείον απαιτήσεις κατά την 31.12.2017.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιριών ειδικές συμφωνίες ή συνεργασίες και οι μεταξύ τους συναλλαγές διεξάγονται με τους εκάστοτε συνήθεις όρους, εντός του πλαισίου και των ιδιαιτεροτήτων κάθε αγοράς.

ii) Αμοιβές και υπόλοιπα βασικών διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης

Κατά την διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 καταβλήθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στα Διευθυντικά Στελέχη μικτές αποδοχές συνολικού ύψους € 1.063.890,04 (31.12.2016: € 1.158.311,58).

Τέλος αναφέρεται ότι στην σχηματισθείσα πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού που προέκυψε βάσει αναλογιστικής μελέτης περιλαμβάνεται ποσό ύψους € 257.474,14 (31.12.2016: € 260.463) που αφορά τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη που περιλαμβάνονται στην μισθοδοσία της Εταιρείας.

19. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως ο κίνδυνος αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές αγοράς), και κίνδυνος ρευστότητας. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου της Εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας που μπορεί να έχουν οι κίνδυνοι αυτοί.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης περιλαμβάνουν καταθέσεις σε τράπεζες (όψεως, προθεσμιακές), εμπορικούς και λοιπούς χρεώστες και πιστωτές.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με στόχο την αντιστάθμιση ανάληψης κινδύνων. Επίσης, η Εταιρεία δεν συμμετέχει σε χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα μπορούσαν να την εκθέσουν σε διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών ξένων νομισμάτων και επιτοκίων.

19.1 Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει συναλλαγματικό κίνδυνο διότι όλες σχεδόν οι αγορές των εμπορευμάτων πραγματοποιούνται σε Ευρώ.

Επίσης, η εταιρεία τις όποιες πωλήσεις κάνει εκτός των ελληνικών συνόρων τις πραγματοποιεί με νόμισμα το Ευρώ.

Κίνδυνος τιμών

Η εταιρεία δεν διατρέχει κίνδυνο να διαταραχθεί η θέση της στην αγορά καθώς διαθέτει ισχυρή ανταγωνιστική θέση και επιπλέον η προμήθεια των εμπορευμάτων της γίνεται αποκλειστικά από εταιρείες του Ομίλου γεγονός το οποίο της διασφαλίζει ευελιξία στις πληρωμές και σταθερές τιμές αγοράς για όλη τη διάρκεια του έτους.

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές της Εταιρείας δεν επηρεάζονται σημαντικά από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων για τις υποχρεώσεις και επενδύσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Πολιτική της Εταιρείας είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρείας.

Η Εταιρεία χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης κυρίως μέσω ιδίων κεφαλαίων.

19.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτιμά ότι με βάση τις συνθήκες οι οποίες έχουν επικρατήσει στην ελληνική αγορά και στην Ελληνική Οικονομία γενικότερα, υπάρχει πιστωτικός κίνδυνος, ο οποίος προκύπτει από τις απαιτήσεις της και για τον σκοπό αυτό έχει δημιουργηθεί πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων (σημ. 10). Η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί συνεχώς τον ενδεχόμενο κίνδυνο ανά πελάτη, και προβαίνει σε όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας.

Στα πλαίσια ελέγχου του πιστωτικού κινδύνου τονίζεται ότι η Εταιρεία έχει προβεί σε ασφάλιση μέρους των πωλήσεών της προς τρίτους. Επίσης η εταιρεία έχει θέσει ως πολιτική να σταματά τις παραδόσεις στους πελάτες της αν αυτοί παραβούν το συμφωνημένο τρόπο πληρωμής.

Τέλος, η Εταιρεία καταβάλλει συνεχώς προσπάθειες βελτίωσης στον τομέα είσπραξης των απαιτήσεών της από τους πελάτες αυτής.

19.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία αντιμετωπίζει περιορισμένο κίνδυνο ταμειακής ρευστότητας, καθώς οι απαιτήσεις που προκύπτουν από τις πωλήσεις της εξοφλούνται με είσπραξη μεταχρονολογημένων επιταγών 1-2 μηνών. Επιπλέον, σε περίπτωση ταμειακών δυσκολιών η μητρική εταιρεία μπορεί να εξασφαλίσει ρευστότητα για την Εταιρεία.

Επίσης, η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση.

19.4 Εύλογη αξία

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι η τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017 προσδιορίστηκε με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα ή είναι αυτά περιορισμένα από ενεργές χρηματαγορές οι αποτιμήσεις των εύλογων αξιών έχουν προκύψει από την εκτίμηση της Διοίκησης σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες που υπάρχουν.
Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική επιμέτρησης:

Επίπεδο 1: Διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2: Λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: Τεχνικές που χρησιμοποιούν δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά την διάρκεια της χρήσεως δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Επίσης, κατά τη διάρκεια της ίδιας περιόδου δεν υπήρξε μεταβολή στο σκοπό κάποιου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που θα οδηγούσε σε διαφορετική ταξινόμηση αυτού του στοιχείου.

Τα ποσά με τα οποία εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογές τους αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Κατά συνέπεια δεν υφίστανται διαφορές μεταξύ των εύλογων αξιών και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά στοιχεία που ταξινομούνται στο Επίπεδο 3.

20. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

20.1 Εκκρεμοδικίες – Δικαστικές Υποθέσεις

Διεκδικήσεις τρίτων

Κατά της Εταιρείας δεν εκκρεμεί καμιά δικαστική διεκδίκηση.

Διεκδικήσεις εταιρείας

Οι δικαστικές διεκδικήσεις της Εταιρείας από τρίτους ανέρχονταν σε € 887.633,61 (31.12.2016: € 833.175,26). Όλες οι διεκδικήσεις αφορούν επίδικους πελάτες.

20.2 Εγγυητικές επιστολές – Λοιπές εξασφαλίσεις

Εγγυητική επιστολή AlphaBank «καλής εκτέλεσης» προς νοσοκομείο 251 Γ.Ν.Α. αξίας :
€ 300,00

20.3. Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Ως μισθωτής

Την 31η Δεκεμβρίου 2017 η Εταιρεία είχε συμφωνίες λειτουργικής μίσθωσης που αφορούν την ενοικίαση κτιρίων και μεταφορικών μέσων και λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως τον Αύγουστο του 2024.

Τα μισθώματα περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 και ανέρχονται σε € 550.626,01 (2016: € 554.750,16).

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης την 31η Δεκεμβρίου 2017 και 2016 έχουν ως ακολούθως:

ΧΡΟΝΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	2017	2016
Έως 1 έτος	477.944 €	466.346 €
Από 2 έως και 5 έτη	1.209.852 €	1.121.758 €
Πάνω από 5 έτη	350.168 €	560.269 €
ΣΥΝΟΛΟ	**2.037.964 €**	**2.148.373 €**

20.4. Δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες

Δεν υφίστανται.

20.5 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η χρήση 2010 έχει παραγραφεί βάσει των αποφάσεων του ΣτΕ 1738/2017 και 2932/2017 και δεν αναμένεται να ελεχθεί φορολογικά.

Η Εταιρεία για τις χρήσεις 2011 έως και 2017 έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994 και του άρθρου 65Α Ν. 4174/2013. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2016 οι λογιστικές διαφορές που προέκυψαν δεν ήταν σημαντικές και έχουν εκδοθεί οι σχετικές Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Ο έλεγχος για τη χρήση 2017 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό αναμένεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2017. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1006/5.1.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη διοίκηση της

Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

Δεν υπήρξαν γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που να επηρεάζουν σημαντικά την κατανόηση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων και θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα 31/07/2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
JOAO CARLOS NUNES ROCHA (ΖΟΑΟ ΚΑΡΛΟΣ ΝΟΥΝΙΕΣ ΡΟΧΑ) ΑΡ.ΔΙΑΒ.:Μ C578636/24-10-2017	**JACOB TOLSTRUP (Γιάκομπ Τόλστρουπ) ΑΡ.ΔΙΑΒ.: 206725443/ 26-02-2013**	**ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΝΔΡ. ΠΑΡΑΣΧΟΣ Α.Δ.Τ.:ΑΒ 065750/ 10.05.2006**	**ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΝΑΓ. ΜΠΟΥΝΤΟΥΡΗΣ Α.Δ.Τ.: Χ 130536 /05.09.2002 ΑΡ.ΑΔ. Ο.Ε.Ε.: 17090/ 24.07.2001**	**ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ Α.Ε. ΕΥΦΡΟΣΥΝΗ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΥ ΑΜΑ 3850 Α ΤΑΞΗΣ**