



**ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ**

Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ
ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
Τηλέφωνο: 2103604815-9
E-mail: info@acci.gr

Αθήνα, 03/01/2026

Αριθ. Πρωτ.: 3957106

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Εταιρείας Περιορισμένης Ευθύνης με την επωνυμία **ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ**, το διακριτικό τίτλο **PharOS Pharmaceutical Oriented Servises, PharOS Pharmaceutical Oriented Services** και αριθμό ΓΕΜΗ **005403001000**.

Την **03/01/2026** καταχωρήθηκαν αυτοματοποιημένα στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 5870207 οι εγκεκριμένες από την 23/12/2025 Γενική Συνέλευση των Εταίρων οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2024 έως 31/12/2024.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 5870208 η από 23/12/2025 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Εταίρων σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2025 έως 31/12/2025:

- Η ελεγκτική εταιρεία «**DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**», Α.Φ.Μ. 094394788-Δ.Ο.Υ. ΚΕΦΟΔΕ ΑΤΤΙΚΗΣ, Αρ. ΓΕΜΗ 1223601000, και (Δ/νση : ΦΡΑΓΚΟΚΚΛΗΣΙΑΣ 3Α ΤΚ , ΜΑΡΟΥΣΙ), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 120.

Τακτικοί Ελεγκτές:

- ο/η κ. ΠΑΙΣΙΟΥ ΔΗΜΗΤΡΑ του ΙΩΑ, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, που γεννήθηκε στην το , με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 2200.

Οι οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το <https://www.businessregistry.gr/publicity>

Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί προϊόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.



**Ι. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

ΙΙ. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ

ΙΙΙ. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Ε.Π.Ε.

Αριθμός ΓΕΜΗ: 5403001000

Έδρα: Τέρμα οδού Λέσβου-Θέση Λόγγος, 144 52 Μεταμόρφωση Αττικής

15^η Δεκεμβρίου 2025



**Ι. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Ε.Π.Ε.

Αριθμός ΓΕΜΗ: 5403001000

Έδρα: Τέρμα οδού Λέσβου-Θέση Λόγγος, 144 52 Μεταμόρφωση Αττικής

15^η Δεκεμβρίου 2025

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	- 2 -
B. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	- 3 -
Γ. Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	- 4 -
Δ. Κατάσταση Ταμειακών Ροών	- 5 -
E. Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	- 6 -
1. Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία	- 6 -
2. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	- 7 -
3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι.....	- 7 -
3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι.....	- 8 -
3.2 Σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης.....	- 27 -
3.3. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.....	- 29 -
4. Διαχείριση κινδύνου	- 33 -
4.1 Κίνδυνος αγοράς	- 33 -
4.2 Πιστωτικός κίνδυνος	- 34 -
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας.....	- 38 -
4.4 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου.....	- 39 -
4.5 Εύλογες αξίες	- 40 -
5. Κύκλος εργασιών.....	- 40 -
6. Έξοδα ανά κατηγορία	- 41 -
7. Λοιπά έσοδα.....	- 42 -
8. Λοιπά έξοδα.....	- 42 -
9. Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων	- 42 -
10. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα).....	- 43 -
11. Φόρος εισοδήματος.....	- 43 -
12. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	- 45 -
13. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.....	- 46 -
14. Δικαιώματα χρήσης	- 47 -
15. Συμμετοχές σε συγγενείς, θυγατρικές και κοινοπραξίες	- 47 -
16. Αποθέματα	- 48 -
17. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.....	- 48 -
18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	- 49 -
19. Εταιρικό κεφάλαιο	- 49 -
20. Αποθεματικά.....	- 50 -
21. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	- 50 -
22. Δανεισμός	- 52 -
23. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	- 56 -
24. Παράγωγα	- 56 -
25. Υποχρεώσεις μίσθωσης	- 57 -
26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	- 58 -
27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις / απαιτήσεις.....	- 59 -
28. Από κοινού φορείς.....	- 59 -
29. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς.....	- 60 -

Α. Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

Τα ποσά παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός και αναφέρεται διαφορετικά

	Σημείωση	01.01 - 31.12.2024	01.01 - 31.12.2023
<u>Αποτελέσματα χρήσης</u>			
Κύκλος εργασιών	5	103.587.868	97.728.672
Κόστος πωλήσεων	6	(63.008.051)	(58.365.675)
Μικτό αποτέλεσμα		40.579.817	39.362.997
Λοιπά έσοδα	7	1.186.086	2.778.561
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	(7.695.103)	(5.658.386)
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	6	(4.318.523)	(2.951.715)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	6	(13.335.379)	(12.307.155)
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων, (καθαρό ποσό)	9	(1.525.332)	(1.033.192)
Λοιπά έξοδα	8	(94.216)	(1.203.067)
Λειτουργικό αποτέλεσμα		14.797.350	18.988.043
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	10	692.006	349.837
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	10	(2.672.933)	(1.804.424)
Κέρδη προ φόρων		12.816.423	17.533.456
Φόροι εισοδήματος	11	(2.257.409)	(2.507.907)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (α)		10.559.014	15.025.549
<u>Λοιπά συνολικά εισοδήματα</u>			
<u>Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα</u>			
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες) επί προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		(749)	(1.628)
Επίδραση φόρου		165	484
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους (β)		(584)	(1.144)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης (α)+(β)		10.558.430	15.024.405

Οι σημειώσεις από την σελίδα 6 έως και τη σελίδα 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Β. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Τα ποσά παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός και αναφέρεται διαφορετικά

	Σημείωση	31.12.2024	31.12.2023
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
<u>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>			
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	13	40.525.265	36.833.952
Ενσώματα πάγια	12	2.965.075	2.363.881
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	14	425.803	504.425
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	15	2.009.138	2.009.138
Ομολογιακό δάνειο στη μητρική εταιρεία, μακροπρόθεσμο		6.077.590	6.293.522
Μακροπρόθεσμες λοιπές απαιτήσεις	17	24.928	22.806
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		52.027.799	48.027.724
<u>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</u>			
Αποθέματα	16	21.651.540	21.049.266
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	17	55.242.206	41.333.169
Χρηματοοικονομικά παράγωγα	24	353.753	0
Ομολογιακό δάνειο στη μητρική εταιρεία, βραχυπρόθεσμο		484.183	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18	19.500.942	12.503.921
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		97.232.624	74.886.356
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		149.260.423	122.914.080
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>			
<u>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Εταιρείας</u>			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	312.000	312.000
Αποθεματικό αφυπηρέτησης προσωπικού	20	1.534	2.118
Λοιπά αποθεματικά	20	159.545	159.545
Αποτελέσματα εις νέον		72.255.459	63.492.853
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		72.728.538	63.966.516
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>			
Δάνεια, μακροπρόθεσμο μέρος	22	22.941.330	15.707.421
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	11	6.112.532	5.194.071
Υποχρεώσεις μίσθωσης, μακροπρόθεσμες	25	331.774	415.638
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	51.826	32.892
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		29.437.462	21.350.022
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	23	24.776.775	18.503.931
Χρηματοοικονομικά παράγωγα	24	0	169.283
Υποχρέωση από φόρο εισοδήματος		125.849	1.039
Δάνεια, βραχυπρόθεσμο μέρος	22	22.058.177	18.793.084
Υποχρεώσεις μίσθωσης, βραχυπρόθεσμες	25	133.622	130.205
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		47.094.423	37.597.542
Σύνολο Υποχρεώσεων		76.531.885	58.947.564
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		149.260.423	122.914.080

Οι σημειώσεις από την σελίδα 6 έως και τη σελίδα 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Γ. Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

Τα ποσά παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός και αναφέρεται διαφορετικά

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά Νόμων & Καταστατικού	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικό αφυπηρέτησης προσωπικού	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 01.01.2023	312.000	104.000	55.545	3.263	48.467.303	48.942.111
Αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	15.025.549	15.025.549
Αναλογιστικές ζημίες επί προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	0	0	0	(1.144)	0	(1.144)
Υπόλοιπο 31.12.2023	312.000	104.000	55.545	2.118	63.492.853	63.966.516
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά Νόμων & Καταστατικού	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικό αφυπηρέτησης προσωπικού	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 01.01.2024	312.000	104.000	55.545	2.118	63.492.853	63.966.516
Αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	10.559.014	10.559.014
Αναλογιστικές ζημίες επί προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	0	0	0	(584)	0	(584)
Διανομές μερισμάτων και κερδών	0	0	0	0	(1.796.407)	(1.796.407)
Υπόλοιπο 31.12.2024	312.000	104.000	55.545	1.534	72.255.459	72.728.538

Οι σημειώσεις από την σελίδα 6 έως και τη σελίδα 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Δ. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Τα ποσά παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός και αναφέρεται διαφορετικά

	Σημ.	01/01- 31/12/2024	01/01- 31/12/2023
<u>Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων</u>			
Καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων		12.816.423	17.533.456
<u>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:</u>			
Αποσβέσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	12	505.426	330.614
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	13	6.213.036	5.072.574
Αποσβέσεις περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης	14	129.781	124.180
Ζημίες από διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων	13	997.507	814.447
Πρόβλεψη επισφάλειας πελατών	17	267.889	95.256
Πρόβλεψη απομείωσης αποθεμάτων	16	292.782	132.211
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	21	18.185	21.566
Χρηματοοικονομικά έξοδα	10	2.092.027	1.294.258
Χρηματοοικονομικά έσοδα	10	(632.417)	(224.654)
Συναλλαγματικές διαφορές	10	521.316	312.660
		23.221.957	25.506.569
<u>Μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης</u>			
Αύξηση αποθεμάτων		(895.056)	(4.031.495)
Αύξηση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων		(14.634.140)	(18.061.154)
Αύξηση / (Μείωση) προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		3.973.497	4.736.176
<u>Σύνολο μεταβολών κεφαλαίου κίνησης</u>		(11.555.699)	(17.356.473)
Τόκοι εισπραχθέντες		632.417	224.654
Καταβλημένοι φόροι		(1.213.973)	(1.613.899)
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες		11.084.702	6.760.851
<u>Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</u>			
Πληρωμές για αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	12	(1.106.621)	(712.915)
Πληρωμές για αγορές / ανάπτυξη άυλων περιουσιακών στοιχείων		(10.901.879)	(11.003.187)
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες		(12.008.499)	(11.716.102)
<u>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</u>			
Εισπράξεις από δανειακές συμβάσεις	22	17.000.000	23.750.000
Αποπληρωμές δανειακών συμβάσεων		(6.410.750)	(2.870.804)
Παροχή ομολογιακού δανείου στη μητρική εταιρεία		0	(6.077.590)
Πληρωμές τόκων και συναφών χρηματοοικονομικών εξόδων		(2.150.169)	(1.122.223)
Πληρωμές κεφαλαίου από υποχρεώσεις μισθώσεων	25	(131.537)	(124.779)
Πληρωμές τόκου από υποχρεώσεις μισθώσεων		(24.142)	(25.315)
Αύξηση ταμειακών διαθεσίμων, από αποδέσμευση εγγύησης		0	720.000
Πληρωμές μερισμάτων		(362.583)	(2.000.000)
Σύνολο εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		7.920.819	12.249.290
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης:		6.997.021	7.294.039
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		12.503.921	5.209.882
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης		19.500.942	12.503.921

Οι σημειώσεις από την σελίδα 6 έως και τη σελίδα 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ε. Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

1. Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία

1.1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία «ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ», με διακριτικό τίτλο PharOS Pharmaceutical Oriented Services - ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Ε.Π.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία») ιδρύθηκε στις 31 Ιουλίου 2003. Η διάρκεια της ορίστηκε σε 50 έτη. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο τέλος της οδού Λέσβου, στη Θέση Λόγγου ΒΙ.ΠΕ. Μεταμόρφωσης Αττικής, ΤΚ 144 52, με έδρα στον ομώνυμο Δήμο Μεταμόρφωση Αττικής.

Η Εταιρεία έχει καταχωρηθεί στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό μητρώου 005403001000.

Η Εταιρεία ανήκει κατά την 31.12.2024 στην PharOS Generics Holding A.E., με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 170970101000 και έδρα την Μεταμόρφωση Αττικής, η οποία συστάθηκε την 06.06.2023 και έκτοτε κατέστη η τελική μητρική του Ομίλου. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας PharOS Generics Holding A.E. είναι διαθέσιμες στο Γ.Ε.ΜΗ. μετά την δημοσίευσή τους.

Κατά το συγκριτικό έτος που έληξε την 31.12.2023 η Εταιρεία ανήκε κατά 100% στην κυπριακή εταιρεία PharOS Generics Holding Ltd. (πρώην Elberans Ltd) έως την 06.06.2023. Κατά την τρέχουσα χρήση που έληξε την 31.12.2024, η Εταιρεία ανήκει κατά 99,99% στην PharOS Generics Holding Ltd. και κατά 0,01% στην PharOS Generics Holding A.E.. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της PharOS Generics Holding A.E.

1.2 Σκοπός της Εταιρείας

Ο σκοπός της Εταιρείας, όπως αναφέρεται και στο καταστατικό της είναι ο ακόλουθος:

- Η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών που αφορούν στην έρευνα, ανάπτυξη, έγκριση, πώληση και διακίνηση φαρμακευτικών προϊόντων ανθρώπινης ή κτηνιατρικής χρήσης, καλλυντικών και φαρμακευτικών προϊόντων, γεωργικών φαρμάκων, ιατροτεχνολογικών και παραφαρμακευτικών προϊόντων σε φαρμακευτικές εταιρείες στην Ελλάδα ή το Εξωτερικό.
- Η αγορά, ανάπτυξη και εκμετάλλευση τεχνολογίας καθώς και η υποστήριξη της φαρμακευτικής έρευνας της παραπάνω παραγράφου.
- Η εμπορία φακέλων ή/και αδειών κυκλοφορίας φαρμακευτικών προϊόντων, για λογαριασμό της ίδιας ή των πελατών της στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.
- Η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στον τομέα των Κανονιστικών Υποθέσεων, συμπεριλαμβανομένης της ετοιμασίας φακέλων φαρμακευτικών προϊόντων, κατάθεσης προς έγκριση στις αρμόδιες υπηρεσίες της Ελλάδας ή του Εξωτερικού, παρακολούθησης της διαδικασίας αδειοδότησης, φαρμακοεπαγρύπνησης, ανανέωσης, τροποποίησης και γενικά της επικοινωνίας με τις διάφορες κανονιστικές Αρχές της Ελλάδας ή του εξωτερικού.
- Η παραγωγή, συσκευασία, ανασυσκευασία, εμπορία, ανάλυση κάθε τύπου, εισαγωγή και εξαγωγή των προϊόντων, πρώτων υλών, υλικών συσκευασίας και λοιπών βοηθητικών υλών είτε για λογαριασμό της ίδιας, είτε για λογαριασμό τρίτων.

1. Πληροφορίες σχετικές με την Εταιρεία

1.2 Σκοπός της Εταιρείας

- Η προμήθεια και η διάθεση εν γένει ιατρικών ειδών και χειρουργικών εργαλείων, λοιπών υλικών χειρουργείου, ιατρικών συσκευών, ιατρικών οργάνων και ιατροτεχνολογικών προϊόντων.
- Η αντιπροσώπευση στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό προϊόντων άλλων εταιρειών καθώς εν γένει αντιπροσώπευση οίκων του εξωτερικού ή του εσωτερικού.
- Η παροχή υπηρεσιών διοργάνωσης επιμορφωτικών σεμιναρίων.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του ΣΔΛΠ, και όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern), το ιστορικό κόστος, την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων και εξόδων (accrual basis) και την αρχή αυτοτέλειας των χρήσεων.

Η Εταιρεία σύμφωνα με τις προβλέψεις της παραγράφου 4 του ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις», μαζί με τις θυγατρικές της PharOS MT Ltd και PharOS Polska Sp.z.O.O., επέλεξε να μη δημοσιεύσει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, μιας και πληροί όλα τα κριτήρια της σχετικής παραγράφου.

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των συμμετοχών αναφέρονται στη Σημείωση 15 και οι διεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα στη Σημείωση 26.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι και το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας, εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά. Τυχόν διαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από τον Διαχειριστή της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 15^{ης} Δεκεμβρίου 2025 και υπόκεινται σε έγκριση από την προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση των Εταίρων.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων προϋποθέτει την άσκηση κρίσης και την διενέργεια εκτιμήσεων από την διοίκηση, τα οποία επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών, τα αναγνωριζόμενα ποσά των εσόδων, εξόδων, περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και γνωστοποιήσεων. Αυτές οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε λοιπούς παράγοντες που θεωρείται ότι είναι εύλογες για τις περιστάσεις. Τα πραγματικά γεγονότα όμως, μπορεί να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές παραδοχές επανεκτιμούνται σε συνεχή βάση.

Οι λογιστικές εκτιμήσεις γίνονται κυρίως για τον υπολογισμό των αποσβέσεων των παγίων, τις συμμετοχές, την απομείωση των απαιτήσεων και τις προβλέψεις.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι

Η Εταιρεία για τα επιμέρους στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων εφαρμόζει τις ακόλουθες λογιστικές αρχές και μεθόδους, στα πλαίσια της βασικής αρχής του δουλευμένου.

3.1.1 Από κοινού συμφωνίες

Από κοινού συμφωνίες είναι εκείνες στις οποίες η Εταιρεία έχει από κοινού έλεγχο. Ο από κοινού έλεγχος είναι η συμβατικά συμφωνημένη κατανομή του ελέγχου μιας συμφωνίας, η οποία υφίσταται μόνο όταν οι αποφάσεις σχετικά με τις σχετικές δραστηριότητες απαιτούν την ομόφωνη συναίνεση των μερών που μοιράζονται τον έλεγχο. Η ταξινόμηση μιας από κοινού συμφωνίας ως από κοινού δραστηριότητα ή ως κοινοπραξίας εξαρτάται από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μερών στη συμφωνία. Μια από κοινού συμφωνία θεωρείται ως από κοινού δραστηριότητα, όταν τα συμμετέχοντα μέρη έχουν δικαιώματα στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με τη συμφωνία. Κοινοπραξία είναι μια από κοινού συμφωνία με την οποία τα μέρη που συμμετέχουν, έχουν δικαιώματα στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της συμφωνίας.

Από κοινού συμφωνίες – Από κοινού δραστηριότητες

Η Εταιρεία αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου της στα από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία και στις τυχόν υποχρεώσεις που προκύπτουν από κοινού με τα λοιπά συμμετέχοντα μέρη, τα οποία και ταξινομούνται ανάλογα με τη φύση τους. Οι υποχρεώσεις και τα έξοδα που πραγματοποιούνται απευθείας σε σχέση με τους συμμετοχές σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία, λογιστικοποιούνται σε δεδουλευμένη βάση. Οι συμβατικές ρυθμίσεις (συμφωνίες συνανάπτυξης και συμπαραγωγής) καθορίζουν το δικαίωμα της Εταιρείας σε περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, που σχετίζονται με τη συμφωνία και τα δικαιώματα των μερών σε έσοδα και αντίστοιχα έξοδα.

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες συνανάπτυξης και συμπαραγωγής με άλλα μέρη (από κοινού φορείς) σύμφωνα με τις οποίες, προβαίνουν σε συνανάπτυξη συγκεκριμένων φαρμακευτικών σκευασμάτων με βάση δραστικές φαρμακευτικές ουσίες προετοιμάζοντας φακέλους ανάπτυξης. Κάθε συμβαλλόμενο μέρος δικαιούται το προκαθορισμένο μερίδιό του στα έσοδα και τα έξοδα που σχετίζονται με την πώληση των προϊόντων σε τρίτους, όπως και τα δικαιώματα και τα τέλη δικαιωμάτων χρήσης που εισπράττονται. Η Εταιρεία αναγνώρισε το μερίδιό της στα έσοδα και τα έξοδα που προκύπτουν από αυτές τις από κοινού συμφωνίες που ισχύουν με τους άλλους από κοινού φορείς (Σημείωση 28). Όπου ο όμιλος συναλλάσσεται με τους από κοινού φορείς, τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες απαλείφονται στο βαθμό συμμετοχής της Εταιρείας στις από κοινού δραστηριότητες.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.2. Έσοδα

Αναγνώριση και επιμέτρηση εσόδων

Το έσοδο αντιπροσωπεύει το ποσό του τιμήματος το οποίο η Εταιρεία αναμένει να δικαιούται, έναντι της μεταφοράς των υποσχόμενων υπηρεσιών ή αγαθών στον πελάτη, εξαιρουμένων των ποσών που εισπράττονται για λογαριασμό τρίτων, όπως για παράδειγμα οι φόροι προστιθέμενης αξίας. Το ποσό του τιμήματος αποτελεί την τιμή της συναλλαγής. Η Εταιρεία περιλαμβάνει στην τιμή συναλλαγής ένα ποσό μεταβλητού ανταλλάγματος ως αποτέλεσμα εκπτώσεων, στο βαθμό που είναι πολύ πιθανό ότι δεν θα συμβεί σημαντική αναστροφή του ποσού των σωρευτικών εσόδων που αναγνωρίστηκαν κατά την διευθέτηση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με το μεταβλητό ανταλλάγμα. Οι εκτιμήσεις για επιστροφές και εκπτώσεις βασίζονται στην εμπειρία της Εταιρείας με παρόμοια συμβόλαια και με βάση τις προβλεπόμενες πωλήσεις στον πελάτη.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδο όταν ισχύουν τα παρακάτω:

- τα μέρη έχουν εγκρίνει τη σύμβαση (γραφτως, προφορικώς ή σύμφωνα με άλλες συνήθειες επιχειρηματικές πρακτικές) και δεσμεύονται να εκπληρώσουν τις αντίστοιχες υποχρεώσεις τους,
- η Εταιρεία μπορεί να προσδιορίσει τα δικαιώματα κάθε μέρους και τους όρους πληρωμής για τις υπηρεσίες ή τα αγαθά που πρέπει να μεταβιβαστούν,
- η σύμβαση έχει εμπορική ουσία, δηλαδή ο κίνδυνος, ο χρόνος ή το ποσό των μελλοντικών ταμειακών ροών της Εταιρείας αναμένεται να αλλάξει ως αποτέλεσμα της σύμβασης,
- είναι πιθανό ότι η Εταιρεία θα εισπράξει το ανταλλάγμα που θα δικαιούται έναντι των αγαθών και των υπηρεσιών που θα μεταβιβαστούν στον πελάτη και
- όταν πληρούνται οι δεσμεύσεις εκτέλεσης και επιπλέον κριτήρια που τυχόν αναφέρονται σε καθεμία από τις συμβάσεις με τους πελάτες.

Η Εταιρεία βασίζει τις εκτιμήσεις της σε ιστορικά αποτελέσματα, λαμβάνοντας υπόψη το είδος του πελάτη, το είδος της συναλλαγής και τις ιδιαιτερότητες κάθε συμφωνίας. Κατά την αξιολόγηση της πιθανότητας είσπραξης ενός ποσού ανταλλάγματος, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη μόνο την ικανότητα και την πρόθεση του πελάτη να καταβάλει αυτό το ποσό της αντιπαροχής όταν αυτό θεωρηθεί ληξιπρόθεσμο.

Οι εκτιμήσεις των εσόδων, του κόστους ή του ποσοστού ολοκλήρωσης αναθεωρούνται εάν αλλάξουν οι συνθήκες. Οποιοσδήποτε προκύπτουσες αυξήσεις ή μειώσεις στις εκτιμήσεις αντανακλώνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων της χρήσης κατά την οποία οι συνθήκες που οδηγούν στην αναθεώρηση γίνονται γνωστές από τη διοίκηση. Το έσοδο αναγνωρίζεται όταν η Εταιρεία εκπληρώνει όλες τις δεσμεύσεις εκτέλεσης μεταβιβάζοντας τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που υποσχέθηκε στον πελάτη.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.2. Έσοδα (συνέχεια)

Αναγνώριση δεσμεύσεων εκτέλεσης

Η Εταιρεία αξιολογεί εάν οι συμβάσεις που περιλαμβάνουν την παροχή μιας σειράς υπηρεσιών περιέχουν μία ή περισσότερες δεσμεύσεις εκτέλεσης, δηλαδή διακριτές υποσχέσεις για παροχή μιας υπηρεσίας και κατανέμει την τιμή συναλλαγής σε κάθε δέσμευση εκτέλεσης που προσδιορίζεται με βάση την αυτόνομη τιμή πώλησής του. Ένα αγαθό ή μια υπηρεσία που παρέχεται σε έναν πελάτη είναι διακριτό, εάν ο πελάτης μπορεί να επωφεληθεί από το αγαθό ή την υπηρεσία, είτε μόνος του είτε μαζί με άλλους πόρους που είναι άμεσα διαθέσιμοι σε αυτόν και η υπόσχεση της Εταιρείας να μεταβιβάσει το αγαθό ή την υπηρεσία μπορεί να προσδιοριστεί ξεχωριστά από άλλες δεσμεύσεις εντός της σύμβασης, είναι δηλαδή διακριτά στο πλαίσιο της σύμβασης.

Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται με τις ακόλουθες βάσεις:

- Πωλήσεις προϊόντων χονδρικής

Για την πώληση προϊόντων (δοσολογικές μορφές που περιέχουν ενεργά φαρμακευτικά συστατικά) στη χονδρική αγορά, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος των αγαθών έχει μεταβιβαστεί στους πελάτες, δηλαδή όταν τα αγαθά παραδίδονται στις εγκαταστάσεις του πελάτη ή όταν ο πελάτης αποδέχεται το περιουσιακό στοιχείο και αποκτά φυσική κατοχή των αγαθών ή/και των εμπορευμάτων.

Το μεταβλητό αντάλλαγμα, όπως είναι οι εκπτώσεις όγκου και τα πρόσθετα έσοδα βάση της ελάχιστης κατώτατης τιμής που υπολογίζονται σε αναλογία με την καθαρή τιμή πώλησης στον τελικό πελάτη, αξιολογούνται κατά την έναρξη της σύμβασης και περιλαμβάνονται στην τιμή συναλλαγής, στο βαθμό που είναι πολύ πιθανό ότι δεν θα υπάρξει σημαντική αναστροφή στα αναγνωρισμένα έσοδα. Εάν τέτοιο τίμημα μεταβλητής δεν είναι πολύ πιθανό να συμβεί ή δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν επιλυθεί η αβεβαιότητα που σχετίζεται με το μεταβλητό αντάλλαγμα.

- Τέλη αδειών χρήσης

Η Εταιρεία χρεώνει τέλη αδειών χρήσης στους πελάτες για τη μη-αποκλειστική παραχώρηση του δικαιώματος χρήσης φακέλου (ανάπτυξη τεχνικών δεδομένων και προδιαγραφών των δραστικών συστατικών που περιέχονται σε φαρμακευτικά προϊόντα, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών αναλυτικών, τεχνικών και σκευασμάτων δεδομένων), με σκοπό την απόκτηση άδειας κυκλοφορίας για συγκεκριμένα προϊόντα σε συγκεκριμένες περιοχές. Τα τέλη αδειών χρήσης αναγνωρίζονται σε καθορισμένο χρονοδιάγραμμα με την ολοκλήρωση ορισμένων ορόσημων και όταν είναι πολύ πιθανό ότι τυχόν αναγνωρισμένα έσοδα δεν θα αντιστραφούν λόγω οποιασδήποτε αβεβαιότητας που σχετίζεται με την εμφάνιση του ορόσημου.

Η Εταιρεία παρέχει άδειες χρήσης που παρέχουν δικαιώματα εμπορευματοποίησης σε ανεπτυγμένα ή υπό ανάπτυξη προϊόντα της, σε τρίτους πελάτες για εμπορική εκμετάλλευση για συμφωνημένο χρονικό διάστημα και εντός καθορισμένης αγοράς/ών.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.2. Έσοδα (συνέχεια)

Τέλη αδειών χρήσης (συνέχεια)

Για την αδειοδότηση ανεπτυγμένων προϊόντων, όπου η υπόσχεση χορήγησης άδειας είναι η μόνη δέσμευση εκτέλεσης, τα έσοδα αναγνωρίζονται σε μια χρονική στιγμή που ο έλεγχος μεταβιβάζεται στον πελάτη ή στον δικαιούχο και αρχίζει η περίοδος της άδειας χρήσης. Η τιμή συναλλαγής σε αυτές τις συμφωνίες περιλαμβάνει προκαταβολές, πληρωμές ορόσημων σχετιζόμενων με κανονιστικές και ρυθμιστικές αρχές, ορόσημα πωλήσεων και δικαιώματα βάσει πωλήσεων. Κατά την έναρξη κάθε τέτοιας συμφωνίας, η Εταιρεία εκτιμά την τιμή συναλλαγής. Οι πληρωμές ορόσημων περιλαμβάνονται στην τιμή της συναλλαγής μόνο όταν καθίσταται πολύ πιθανό ότι δεν θα συμβεί σημαντική αντιστροφή του ποσού των σωρευτικών αναγνωρισμένων εσόδων. Η Εταιρεία επανεξετάζει αυτή την εκτίμηση καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

- Εισόδημα από δικαιώματα

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα τέλη δικαιωμάτων (έσοδα) παρέχοντας σε έναν πελάτη το δικαίωμα να πουλήσει τα προϊόντα σε μια συγκεκριμένη περιοχή για μια χρονική περίοδο. Το έσοδο από δικαιώματα αναγνωρίζεται με την πάροδο του χρόνου με το αντάλλαγμα να είναι σε μορφή δικαιωμάτων βασιζόμενων στις πωλήσεις, καθώς και όταν οι πωλήσεις πραγματοποιούνται από τους πελάτες της Εταιρείας στους τελικούς πελάτες.

- Επιμέτρηση των εσόδων από εκκαθαρίσεις πωλήσεων

Η βάση επιμέτρησης για την προσαρμογή από τις εκκαθαρίσεις πωλήσεων είναι σύμφωνη με την αρχή της αντιστοίχισης των αναφερόμενων εσόδων με τα σχετικά έξοδα σε κάθε έτος αναφοράς. Η διοίκηση της Εταιρείας εφαρμόζει μια πολιτική που βασίζεται στις ποσότητες που πούλησε η Εταιρεία στους πελάτες της και όχι στις ποσότητες που πωλήθηκαν από τους πελάτες σε τρίτους, όπως αυτό ίσχυε προηγουμένως. Η Εταιρεία πιστεύει ότι αυτή η πολιτική είναι πιο συνεπής με την πρακτική του κλάδου.

- Εγγυήσεις και υποχρεώσεις επιστροφής χρημάτων

Μια υποχρέωση επιστροφής χρημάτων (περιλαμβάνεται στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις) και ένα δικαίωμα στα επιστρεφόμενα αγαθά (που περιλαμβάνονται στις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζονται για τα προϊόντα που αναμένεται να επιστραφούν. Η υπάρχουσα εμπειρία επί τέτοιων περιπτώσεων χρησιμοποιείται για την εκτίμηση αυτών των επιστροφών κατά τη στιγμή της πώλησης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου (μέθοδος αναμενόμενης αξίας). Επειδή ο αριθμός των προϊόντων που επιστράφηκαν ήταν ιστορικά ασήμαντης αξίας εδώ και χρόνια, είναι πολύ πιθανό να μην υπάρξει σημαντική αναστροφή στα σωρευτικά έσοδα που αναγνωρίστηκαν. Η εγκυρότητα αυτής της υπόθεσης και το εκτιμώμενο ποσό των επιστροφών επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.2. Έσοδα (συνέχεια)

- Χρηματοδοτικό στοιχείο εσόδων

Η Εταιρεία δεν έχει ουσιώδεις συμβάσεις όπου η περίοδος μεταξύ της μεταφοράς των υποσχόμενων αγαθών ή υπηρεσιών στον πελάτη και της πληρωμής από τον πελάτη υπερβαίνει το ένα έτος. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία επιλέγει να χρησιμοποιήσει την πρακτική σκοπιμότητα και δεν προσαρμόζει καμία από τις τιμές συναλλαγής για τη χρονική αξία του χρήματος.

- Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία και συμβατικές υποχρεώσεις

Σε περίπτωση που οι υπηρεσίες που παρείχε η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερβαίνουν τις πληρωμές που έκανε ο πελάτης κατά την ημερομηνία αυτή και η Εταιρεία δεν έχει το άνευ όρων δικαίωμα να χρεώσει τον πελάτη για τις παρεχόμενες υπηρεσίες, αναγνωρίζεται ένα περιουσιακό στοιχείο του συμβολαίου. Η Εταιρεία αξιολογεί ένα συμβατικό περιουσιακό στοιχείο για απομείωση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 χρησιμοποιώντας την απλοποιημένη προσέγγιση που επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 9, η οποία απαιτεί να αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες ζημίες κατά τη διάρκεια ζωής από την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου. Μια απομείωση ενός συμβατικού περιουσιακού στοιχείου επιμετράται, παρουσιάζεται και γνωστοποιείται στην ίδια βάση με ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9. Εάν οι πληρωμές που πραγματοποιούνται από έναν πελάτη υπερβαίνουν τις υπηρεσίες που παρέχονται βάσει της σχετικής σύμβασης, αναγνωρίζεται συμβατική υποχρέωση. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τυχόν ανεπιφύλακτα δικαιώματα ανταλλάγματος ξεχωριστά από τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία ως εμπορική απαίτηση, επειδή απαιτείται μόνο η πάροδος του χρόνου πριν από την καταβολή της πληρωμής.

Τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης. Ενδείξεις ότι δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκαμψης περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την αδυναμία ενός οφειλέτη να συμμετάσχει σε πρόγραμμα αποπληρωμής με την Εταιρεία και την αδυναμία πραγματοποίησης συμβατικών πληρωμών για περίοδο μεγαλύτερη των 365 ημερών σε καθυστέρηση.

3.1.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Συναλλαγές και υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τον διακανονισμό συναλλαγών σε ξένο νόμισμα καθώς και από την αποτίμηση, στο τέλος της χρήσης, των νομισματικών στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.4 Φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο.

Τρέχων φόρος

Ο τρέχων πληρωτέος φόρος βασίζεται στο φορολογητέο κέρδος του έτους και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγούμενων χρήσεων καθώς και διαφορές του φορολογικού ελέγχου, που βεβαιώνονται από τις φορολογικές αρχές και γίνονται αποδεκτές από την Εταιρεία. Οι διαφορές του φορολογικού ελέγχου καταχωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως.

Το φορολογητέο κέρδος διαφέρει από το κέρδος που εμφανίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων, επειδή δεν περιλαμβάνει έσοδα ή έξοδα που φορολογούνται ή εκπίπτουν σε άλλες χρήσεις και επιπλέον εξαιρεί στοιχεία που δεν φορολογούνται ή δεν εκπίπτουν σε καμία χρήση.

Η υποχρέωση της Εταιρείας για τον τρέχοντα φόρο υπολογίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς.

Αναβαλλόμενος φόρος

Ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και των αντίστοιχων φορολογικών βάσεων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του φορολογητέου κέρδους.

Ο αναβαλλόμενος φόρος δεν αναγνωρίζεται όταν προκύπτει κατά την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας υποχρέωσης από συναλλαγή η οποία δεν συνιστά σε ενοποίηση επιχειρήσεων και κατά το χρόνο της συναλλαγής, αυτή δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογητέο αποτέλεσμα (κέρδος / ζημία).

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και αναμένεται να εφαρμοστούν όταν το σχετικό στοιχείο Ενεργητικού θα ανακτηθεί ή η υποχρέωση θα διακανονιστεί.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νόμιμο εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίζονται οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις σχετίζονται με φόρους εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε στην ίδια επιχείρηση που είναι υπόχρεη φόρου είτε σε διαφορετικές επιχειρήσεις που είναι υπόχρεες φόρου, όταν υπάρχει η πρόθεση να τακτοποιηθούν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.4 Φορολογία (συνέχεια)

Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος για το έτος

Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, εκτός εάν αφορούν στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια, οπότε αναγνωρίζονται επίσης στα λοιπά συνολικά έσοδα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα. Όπου ο τρέχων φόρος ή ο αναβαλλόμενος φόρος προκύπτει από την αρχική λογιστική για μια συνένωση επιχειρήσεων, η φορολογική επίδραση περιλαμβάνεται στη λογιστική της συνένωσης επιχειρήσεων.

3.1.5 Κόστος δανεισμού και χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν καθαρά έξοδα τόκων, τραπεζικές επιβαρύνσεις, κέρδη και ζημίες συναλλάγματος και άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα.

Τα κόστη δανεισμού που αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακών στοιχείων που πληρούν τις προϋποθέσεις, τα οποία απαιτούν αναγκαστικά ένα σημαντικό χρονικό διάστημα για να ετοιμαστούν για την προβλεπόμενη χρήση τους, προστίθενται στο κόστος αυτών των περιουσιακών στοιχείων, έως ότου τα περιουσιακά στοιχεία είναι ουσιαστικά έτοιμα για χρήση ή πώλησή τους για την οποία προορίζονται.

Όλα τα άλλα κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων της περιόδου στην οποία πραγματοποιούνται.

3.1.6 Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε χρονική βάση με την αποτελεσματική μέθοδο.

3.1.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα αντιπροσωπεύουν κυρίως έτοιμα προϊόντα και εμπορεύματα προς πώληση. Το κόστος κτήσης προσδιορίζεται με την μέθοδο του ετήσιου μέσου σταθμικού κόστους και περιλαμβάνει το κόστος αγοράς, παραγωγής ή μετατροπής και λοιπά έξοδα για να έρθει στην τωρινή του κατάσταση και τοποθεσία καθώς και την αναλογία των γενικών εξόδων παραγωγής. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση την αναμενόμενη τιμή πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφού αφαιρεθούν και τυχόν έξοδα ολοκλήρωσης και πώλησης, όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.8. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

α) Αρχική καταχώριση

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως, το οποίο περιλαμβάνει κάθε δαπάνη που απαιτείται για να έλθει το στοιχείο στην παρούσα κατάσταση ή θέση ή επιδιωκόμενη χρήση.

Το κόστος της επέκτασης του εκσυγχρονισμού ή των βελτιώσεων που οδηγούν σε αυξημένη παραγωγικότητα, ικανότητα ή αποτελεσματικότητα κεφαλαιοποιείται. Τα έξοδα συντήρησης και επισκευών καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης, όταν αυτά πραγματοποιούνται. Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται με όσες ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση πληρούν τα σχετικά κριτήρια κεφαλαιοποιείται, έως ότου τα περιουσιακά στοιχεία είναι έτοιμα για την προβλεπόμενη χρήση τους.

β) Μεταγενέστερη αποτίμηση

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρισεως, τα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος, δηλαδή το αρχικό κόστος κτήσεως, πλέον κάθε μεταγενέστερης δαπάνης που πληροί τον ορισμό του περιουσιακού στοιχείου, μείον των σωρευμένων αποσβέσεων και ζημιών απομειώσεως.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, η οποία εκτιμήθηκε ως ακολούθως:

Κτίρια και τεχνικά έργα	:	Στη διάρκεια της μίσθωσης
Μηχανήματα - Τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	:	10 έτη
Έπιπλα και εξοπλισμός γραφείων	:	5 έως 10 έτη

Ζημία απομειώσεως καταχωρίζεται όταν εκτιμάται ότι η λογιστική αξία του στοιχείου έχει υπερβεί την ανακτήσιμη αξία του.

Οι λογιστικές αξίες των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ελέγχονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους είναι μεγαλύτερες από τις ανακτήσιμες. Στην περίπτωση αυτή υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία των παγίων περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η σχετική διαφορά καταχωρίζεται ως ζημία απομειώσεως στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας (μείον τα απαιτούμενα για την πώληση έξοδα) και της αξίας χρήσεως αυτών.

γ) Διαγραφή

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία διαγράφονται κατά την πώλησή τους ή αν η Εταιρεία δεν αναμένει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρησιμοποίησή τους ή την πώλησή τους.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.9. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν άδειες – παραχωρήσεις - δικαιώματα, λογισμικά προγράμματα και φάρμακα εσωτερικώς αναπτυχθέντα.

Οι αποσβέσεις των άυλων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, η οποία εκτιμήθηκε ως ακολούθως:

Άδειες, παραχωρήσεις και δικαιώματα	: 10 έτη
Λογισμικά προγράμματα	: 5 έτη
Φάρμακα εσωτερικώς αναπτυχθέντα	: 10 έτη

Άδειες, παραχωρήσεις και δικαιώματα

Η αξία των αδειών – παραχωρήσεων - δικαιωμάτων περιλαμβάνει το κόστος κτήσεως των εν λόγω στοιχείων, καθώς και κάθε δαπάνη που έχει μεταγενέστερα πραγματοποιηθεί για την επέκταση της διάρκειας της ισχύος τους, μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και απομειώσεων της αξίας τους.

Λογισμικά προγράμματα

Η αξία των λογισμικών προγραμμάτων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς λογισμικών προγραμμάτων καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί προκειμένου αυτά να τεθούν σε καθεστώς λειτουργίας, μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν απομειώσεων της αξίας τους. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται στα λογισμικά προγράμματα όταν προσ αυξάνουν την απόδοση τους πέραν των αρχικών προδιαγραφών.

Φάρμακα εσωτερικώς αναπτυχθέντα

Τα φάρμακα που παράγονται εσωτερικά ως προϊόν ανάπτυξης αναγνωρίζονται εάν, και μόνο εάν, πληρούνται οι κάτωθι όροι:

- α. Τεχνική δυνατότητα ολοκλήρωσης του άυλου περιουσιακού στοιχείου έτσι ώστε να είναι διαθέσιμο για χρήση ή πώληση,
- β. Πρόθεση της Διοίκησης να ολοκληρώσει το άυλο περιουσιακό στοιχείο και να το χρησιμοποιήσει ή να το πουλήσει,
- γ. Δυνατότητα να χρησιμοποιήσει ή να πουλήσει το άυλο περιουσιακό στοιχείο,
- δ. Αναμένεται το άυλο περιουσιακό στοιχείο να δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Μεταξύ άλλων, η οντότητα μπορεί να επιδείξει την ύπαρξη αγοράς για το προϊόν του άυλου περιουσιακού στοιχείου ή για το ίδιο το άυλο περιουσιακό στοιχείο ή, εάν πρόκειται να χρησιμοποιηθεί εσωτερικά, για τη χρησιμότητα του άυλου περιουσιακού στοιχείου.
- ε. Διαθεσιμότητα επαρκών τεχνικών, οικονομικών και λοιπών πόρων για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης και τη χρήση ή πώληση του άυλου περιουσιακού στοιχείου,
- στ. Δυνατότητα επιμέτρησης με αξιόπιστο τρόπο της δαπάνης που αναλογεί στο άυλο περιουσιακό στοιχείο κατά την ανάπτυξη αυτού.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.9. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Τα φάρμακα που δημιουργούνται εσωτερικά και οι ευρεσιτεχνίες αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος μείον την μεταγενέστερη απόσβεση και τυχόν ζημία απομείωσης. Η απόσβεση υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη γραμμική μέθοδο επί της ωφέλιμης οικονομικής ζωής για χρονικό διάστημα 10 ετών. Τα κόστη που σχετίζονται άμεσα με τα αναγνωρίσιμα και ξεχωριστά φαρμακευτικά προϊόντα που ελέγχονται από την Εταιρεία αναγνωρίζονται ως μέρος των άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Τα άμεσα κόστη περιλαμβάνουν υλικά, κόστος προσωπικού για την ομάδα ανάπτυξης του φαρμάκου και άλλες συγκεκριμένες και άμεσες δαπάνες. Η απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων αρχίζει μόλις η Εταιρεία θεωρεί ότι έχει ξεκινήσει ο οικονομικός και εμπορικός κύκλος ζωής του προϊόντος ή/και το περιουσιακό στοιχείο είναι έτοιμο προς χρήση.

Επιπρόσθετα της έρευνας και ανάπτυξης της ίδιας, η Εταιρεία είναι και εταίρος σε συνεργασίες που αποσκοπούν στην ανάπτυξη προϊόντων που μπορούν να αξιοποιηθούν εμπορικά. Οι συνεργασίες αυτές κατά κανόνα περιλαμβάνουν πληρωμές για την επίτευξη συγκεκριμένων ορόσημων. Αναφορικά με αυτό, απαιτείται εκτίμηση κατά πόσον αυτές οι προκαταβολικές πληρωμές ή πληρωμές για την επίτευξη ορόσημων αντιπροσωπεύουν αμοιβές για υπηρεσίες που έχουν παρασχεθεί (δαπάνες για έρευνα και ανάπτυξη) ή αν οι πληρωμές αντιπροσωπεύουν την κτήση ενός δικαιώματος το οποίο πρέπει να κεφαλαιοποιηθεί. Παρόλα αυτά, μέχρι την ολοκλήρωση κάθε έργου που αναπτύσσεται τα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης. Το όφελος ή ζημία που προκύπτει από τη διάθεση ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ των εσόδων και του λογιστικού ποσού του περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο κονδύλιο «άλλα έσοδα» ή «έξοδα έρευνας & ανάπτυξης».

3.1.10. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Οι καταχωρημένες αξίες των περιουσιακών στοιχείων αναθεωρούνται για τυχόν απομείωση όποτε τα γεγονότα ή οι αλλαγές περιστάσεων υποδεικνύουν ότι η καταχωρημένη αξία ίσως να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η καταχωρημένη αξία ενός στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Το ανακτήσιμο ποσό υπολογίζεται ως το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας σε χρήση.

Η εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης είναι το ποσό που προκύπτει από την πώληση ενός στοιχείου σε ανεξάρτητη συναλλαγή μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών, μετά την αφαίρεση όλων των άμεσων επιπρόσθετων εξόδων πώλησης, ενώ η αξία σε χρήση είναι η τρέχουσα αξία της εκτιμώμενης μελλοντικής ταμειακής ροής που αναμένεται να προκύψει από τη συνεχιζόμενη χρήση του στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Για την αξιολόγηση της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο κατώτατο επίπεδο για το οποίο υπάρχουν ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.11. Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για μια οικονομική οντότητα και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο για μια άλλη οικονομική οντότητα.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Από την 1 Ιανουαρίου 2018, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται, κατά την αρχική αναγνώριση, και μεταγενέστερα επιμετρούμενα:

- στο αποσβεσμένο κόστος,
- στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση βασίζεται στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και στο επιχειρηματικό μοντέλο εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

Με εξαίρεση τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία αρχικά αποτιμά ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία του συν το κόστος συναλλαγής, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι απαιτήσεις από πελάτες αρχικά αποτιμώνται στην αξία συναλλαγής όπως ορίζεται από το ΔΠΧΑ 15.

Για να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (εξαιρουμένων των μετοχικών τίτλων) στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, πρέπει να δημιουργούνται ταμειακές ροές που αποτελούν «αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων» επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση αυτή είναι γνωστή ως κριτήριο SPPI (“solely payments of principal and interest”) και γίνεται σε επίπεδο μεμονωμένου χρηματοοικονομικού μέσου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες:

- στο αποσβεσμένο κόστος,
- στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων,
- στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (EIR) και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.11. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον η αξία ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί ως ακολούθως:

Για τις απαιτήσεις από πελάτες και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Επομένως, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημιάς για ένα χρηματοοικονομικό μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής. Αναφορά γίνεται και στον Πιστωτικό Κίνδυνο στην σημείωση 4.2.

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή ένα μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μέρος μίας ομάδας παρόμοιων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) αποαναγνωρίζεται όταν:

- τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει,
- η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα την υποχρέωση να τα καταβάλλει σε τρίτους πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό τη μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης, ή
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ενώ παράλληλα, είτε
 - α. έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από αυτό είτε
 - β. δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Όταν η Εταιρεία μεταβιβάζει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών από ένα περιουσιακό στοιχείο ή συνάπτει σύμβαση μεταβίβασης, αξιολογεί την έκταση κατά την οποία διατηρεί τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν η Εταιρεία ούτε μεταβιβάζει ούτε διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου και διατηρεί τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου, τότε το στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία αναγνωρίζει παράλληλα και μια συνδεδεμένη υποχρέωση. Το μεταβιβασθέν περιουσιακό στοιχείο και η συνδεδεμένη υποχρέωση επιμετρώνται σε βάση που αντανakλά τα δικαιώματα και τις δεσμεύσεις που έχει διατηρήσει η Εταιρεία.

Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αρχικά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μείον το κόστος συναλλαγών, στην περίπτωση των δανείων και των πληρωτέων υποχρεώσεων.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.11. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν η δέσμευση που απορρέει από την υποχρέωση, ακυρώνεται ή εκπνέει. Όταν μία υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης μόνο όταν η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονήσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Το νόμιμο δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να μπορεί να εκτελεσθεί κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών και σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρείας ή του αντισυμβαλλομένου.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η Εταιρεία κατέχει παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Τα παράγωγα, αρχικά και μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους. Η μέθοδος αναγνώρισης των κερδών και ζημιών εξαρτάται από το αν τα παράγωγα προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ή ως κατεχόμενα για εμπορία.

Λογιστική αντιστάθμισης

Κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης, η Εταιρεία στοιχειοθετεί το σκοπό και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου για τη διενέργεια της αντιστάθμισης. Η Εταιρεία επίσης στοιχειοθετεί την οικονομική σχέση μεταξύ του μέσου αντιστάθμισης και των αντισταθμισμένων στοιχείων, συμπεριλαμβανομένου του εάν οι αλλαγές στις ταμειακές ροές του μέσου αντιστάθμισης και των αντισταθμισμένων στοιχείων αναμένεται να αντισταθμιστούν.

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής στην εύλογη αξία των παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης μεταβολών στις ταμειακές ροές, αναγνωρίζεται στα κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων και εμφανίζεται σωρευτικά ως αποθεματικό στα Ίδια Κεφάλαια. Το κέρδος ή η ζημία της μη αποτελεσματικής αναλογίας καταχωρείται στα αποτελέσματα. Τα ποσά που καταχωρούνται ως αποθεματικό στα Ίδια Κεφάλαια, μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις περιόδους που το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές.

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν μία σχέση αντιστάθμισης δεν πληροί, πλέον, τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, τα σωρευμένα στα Ίδια Κεφάλαια κέρδη ή ζημιές παραμένουν στα Ίδια Κεφάλαια και μεταφέρονται στα αποτελέσματα, όταν το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.11. Χρηματοοικονομικά μέσα (συνέχεια)

Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (συνέχεια)

Λογιστική αντιστάθμισης (συνέχεια)

Στην περίπτωση της αντιστάθμισης μιας προβλεπόμενης μελλοντικής συναλλαγής, η οποία δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, τα σωρευμένα στα Ίδια Κεφάλαια κέρδη ή ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να μην εφαρμόσει τη λογιστική αντιστάθμισης για την τρέχουσα χρήση.

Αντιστάθμιση Ταμειακών Ροών

Η μεταβολή στην εύλογη αξία των παραγώγων, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Η Εταιρεία επιμετρά όλους τους συμμετοχικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας που υπόκεινται στο μοντέλο αναμενόμενης πιστωτικής απώλειας (ECL) αποτελούνται από εμπορικές απαιτήσεις για πωλήσεις αποθεμάτων και από την παροχή υπηρεσιών. Ενώ τα μετρητά και τα ταμειακά ισοδύναμα υπόκεινται επίσης στις απαιτήσεις απομείωσης του ΔΠΧΑ 9, η ζημία απομείωσης που προσδιορίστηκε δεν ήταν σημαντική. Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλουστευμένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τη μέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών απωλειών, η οποία χρησιμοποιεί μια αναμενόμενη ζημία για όλες τις εμπορικές απαιτήσεις. Για τη μέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών απωλειών, οι εμπορικές απαιτήσεις ομαδοποιήθηκαν με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και τις ημέρες που έληξαν. Τα αναμενόμενα ποσοστά ζημιών βασίζονται στα προφίλ πληρωμών των πωλήσεων για περίοδο 24 μηνών πριν από τις 31.12.2024 ή την 01.01 αντίστοιχα και τις αντίστοιχες ιστορικές πιστωτικές απώλειες που σημειώθηκαν εντός της περιόδου. Τα ιστορικά ποσοστά ζημιών προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις τρέχουσες και μελλοντικές πληροφορίες σχετικά με μακροοικονομικούς παράγοντες που επηρεάζουν την ικανότητα των πελατών να εξοφλήσουν τις απαιτήσεις.

Για όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος εφαρμόζεται η γενική προσέγγιση. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία θεωρούνται χαμηλού πιστωτικού κινδύνου.

3.1.12 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για ποσά που πρέπει να πληρωθούν στο μέλλον για αγαθά και υπηρεσίες που λαμβάνονται εντός της τρέχουσας χρήσης, ανεξάρτητα από το εάν έχουν τιμολογηθεί ή όχι από τον προμηθευτή.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.13 Δανεισμός

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

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι χρεωστικοί τόκοι δανείων, καταχωρούνται απευθείας στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της περιόδου που αφορούν. Η αναγνώριση τους σταματάει όταν οι συμβατικές υποχρεώσεις ακυρωθούν, λήξουν ή πωληθούν.

3.1.14 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις είναι ποσά που οφείλονται από πελάτες για αγαθά που πωλήθηκαν ή υπηρεσίες που παρασχέθηκαν κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών. Εάν η είσπραξη αναμένεται σε ένα έτος ή λιγότερο ή στον κανονικό κύκλο λειτουργίας της επιχείρησης, εάν είναι μεγαλύτερος από έτος, ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Εάν όχι, παρουσιάζονται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, μείον των ζημιών απομείωσης. Το ποσό της απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Αναφορικά με την πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 επιμετρώντας την πρόβλεψη ζημίας σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για όλες τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και τα στοιχεία ενεργητικού από συμβάσεις με πελάτες. Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, οι εμπορικές απαιτήσεις και τα στοιχεία ενεργητικού από συμβάσεις ομαδοποιούνται βάση κοινών πιστοληπτικών χαρακτηριστικών και υπερημερίας πληρωμής. Αναφορά γίνεται και στον Πιστωτικό Κίνδυνο στην σημείωση 4.2.

Οι εμπορικές απαιτήσεις διαγράφονται όταν δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης. Οι δείκτες ότι δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την αδυναμία ενός οφειλέτη να συμμετάσχει σε σχέδιο αποπληρωμής με την Εταιρεία και την αδυναμία πραγματοποίησης συμβατικών πληρωμών για περίοδο 365 ημερών σε καθυστέρηση.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.15 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της δέσμευσης και η δέσμευση μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Η χρονική στιγμή της εκροής μπορεί παρόλα αυτά να μην είναι συγκεκριμένη. Μια παρούσα υποχρέωση προκύπτει από την ύπαρξη μιας νομικής ή τεκμαιρόμενης δέσμευσης που είναι αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, για παράδειγμα εγγυήσεις προϊόντων που οδηγούν σε νομικές διαμάχες ή επαχθείς συμβάσεις.

Οι προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Οι προβλέψεις επιμετρούνται στην εκτιμώμενη δαπάνη που απαιτείται για τη διευθέτηση της παρούσας δέσμευσης βάσει των πιο αξιόπιστων διαθέσιμων στοιχείων κατά την ημερομηνία αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων και αβεβαιοτήτων που σχετίζονται με την παρούσα δέσμευση. Όπου υπάρχει μια σειρά από παρόμοιες δεσμεύσεις η πιθανότητα να απαιτηθεί εκροή σε κάποιον διακανονισμό προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία των δεσμεύσεων στο σύνολό της. Οι προβλέψεις καταχωρούνται στην παρούσα αξία τους, όπου η διαχρονική αξία των χρημάτων είναι ουσιώδης. Τυχόν αποζημίωση που η Εταιρεία μπορεί να είναι σχεδόν βέβαια ότι θα εισπράξει από κάποιον τρίτο αναφορικά με τη δέσμευση αναγνωρίζεται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο. Παρόλα αυτά, αυτό το περιουσιακό στοιχείο μπορεί να μην υπερβαίνει το ποσό της σχετικής πρόβλεψης. Όλες οι προβλέψεις αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και αναπροσαρμόζονται ώστε να αντικατοπτρίζουν τη βέλτιστη τρέχουσα εκτίμηση.

Σε εκείνες τις περιπτώσεις στις οποίες η ενδεχόμενη εκροή οικονομικών πόρων ως αποτέλεσμα των υφιστάμενων δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή ή απόμακρη δεν αναγνωρίζεται υποχρέωση. Οι πιθανές εισροές οικονομικών οφελών προς την Εταιρεία, οι οποίες επί του παρόντος δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης των περιουσιακών στοιχείων θεωρούνται ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία.

3.1.16 Επαχθείς συμβάσεις

Οι παρούσες υποχρεώσεις που προκύπτουν από επαχθείς συμβάσεις αναγνωρίζονται και επιμετρώνται ως προβλέψεις. Ως επαχθής θεωρείται μια σύμβαση όταν βάσει της οποίας το αναπόφευκτο κόστος εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τη σύμβαση, υπερβαίνει τα οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισπραχθούν βάσει αυτής.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.17 Παροχές σε εργαζομένους

Η Εταιρεία εξασφαλίζει παροχές στους εργαζομένους και μετά την αποχώρηση μέσω συγκεκριμένων προγραμμάτων παροχών καθώς και μέσω διαφόρων συγκεκριμένων προγραμμάτων ανταποδοτικών εισφορών. Το πρόγραμμα ανταποδοτικών εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα με το οποίο η Εταιρεία καταβάλλει σταθερό ποσό εισφορών σε μια ανεξάρτητη κρατική οντότητα. Η Εταιρεία δεν έχει νομικές ή τεκμαιρόμενες δεσμεύσεις να καταβάλλει περαιτέρω εισφορές μετά την εξόφληση της σταθερής εισφοράς. Η Εταιρεία συνεισφέρει σε διάφορα κρατικά προγράμματα και ασφάλειες για μεμονωμένους υπαλλήλους, τα οποία θεωρούνται προγράμματα καθορισμένης εισφοράς. Τα προγράμματα που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις του ορισμού των προγραμμάτων καθορισμένης εισφοράς ορίζονται ως προγράμματα παροχών. Τα προαναφερθέντα προγράμματα παροχών που χρηματοδοτούνται από την Εταιρεία καθορίζουν το ποσό της συνταξιοδοτικής παροχής που θα λάβει ο εργαζόμενος κατά την αποχώρησή του λαμβάνοντας ως αναφορά τη διάρκεια παροχής υπηρεσιών αυτού και τον τελικό του μισθό. Η νομική δέσμευση για τις όποιες εισφορές παραμένει υποχρέωση της Εταιρείας ακόμα και αν τα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος για τη χρηματοδότηση του προαναφερθέντος προγράμματος παροχών παύσουν να υφίστανται. Τα περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος μπορούν να περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία που έχουν προβλεφθεί ειδικά για τη χρηματοδότηση ενός μακροπρόθεσμου προγράμματος παροχών καθώς και κατάλληλων ασφαλιστικών συμβολαίων.

Η υποχρέωση αναγνωρίζεται στην κατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης για τα προαναφερθέντα προγράμματα παροχών στην τρέχουσα αξία της καθορισμένης δέσμευσης παροχών κατά την ημερομηνία αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων, μαζί με τις αναπροσαρμογές για μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και κόστη για παρελθούσες υπηρεσίες. Η διοίκηση εκτιμά τα προαναφερθέντα προγράμματα παροχών σε ετήσια βάση με τη βοήθεια ανεξάρτητων αναλογιστών. Η εκτίμηση των δεσμεύσεων για παροχές εργαζομένων μετά τη συνταξιοδότηση αυτών βασίζεται σε παγιωμένα ποσοστά πληθωρισμού και θνησιμότητας. Επιπλέον λαμβάνεται υπόψη η ειδική πρόβλεψη της Εταιρείας για μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις.

Οι παράγοντες προεξόφλησης καθορίζονται περί τα τέλη εκάστου έτους με αναφορά στα υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα που καταχωρούνται στο νόμισμα στο οποίο οι παροχές θα πληρωθούν και οι όροι αυτών ως προς τη λήξη ομοιάζουν με τους όρους της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης με την αντίστοιχη χρέωση ή πίστωση στα παρακρατηθέντα κέρδη μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων κατά την περίοδο στην οποία προκύπτουν.

Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την επανεπιμέτρηση δεν αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε επόμενες περιόδους.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.17 Παροχές σε εργαζομένους (συνέχεια)

Τα κόστη για παρελθοντικές υπηρεσίες αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός και αν οι μεταβολές στο συνταξιοδοτικό πρόγραμμα τελούν υπό την αίρεση ότι ο εργαζόμενος θα παραμείνει στην υπηρεσία για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα (περίοδος κατοχύρωσης). Στην περίπτωση αυτή τα κόστη για παρελθοντικές υπηρεσίες αποσβένονται γραμμικά κατά την περίοδο κατοχύρωσης.

Οι δαπάνες για τόκους που σχετίζονται με συνταξιοδοτικές δεσμεύσεις περιλαμβάνονται στο κονδύλι «χρηματοοικονομικά έξοδα» στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Τα περιουσιακά στοιχεία από αποδόσεις των προγραμμάτων περιλαμβάνονται στο κονδύλιο «άλλα χρηματοοικονομικά έσοδα». Όλες οι υπόλοιπες δαπάνες για παροχές προς τους εργαζομένους μετά την αποχώρηση αυτών περιλαμβάνονται στο κονδύλιο «έξοδα διοίκησης». Οι βραχυπρόθεσμες παροχές των εργαζομένων, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων αδείας, είναι τρέχουσες υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται στο κονδύλιο «πρόβλεψη αποζημιώσεων προσωπικού κατά τη συνταξιοδότηση», επιμετρώνται στο ποσό άνευ προεξόφλησης που η Εταιρεία υπολογίζει να καταβάλλει ως αποτέλεσμα δικαιωμάτων, των οποίων δεν έγινε χρήση.

3.1.18 Μετοχικό κεφάλαιο

Τα εταιρικά μερίδια ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια εφόσον δικαιούνται την εναπομείνουσα συμμετοχή στα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, μετά την αφαίρεση των υποχρεώσεών της. Τα εταιρικά μερίδια, αναγνωρίζονται στην αξία έκδοσής τους, μειωμένη κατά τα άμεσα κόστη έκδοσης.

3.1.19 Διανομή μερίσματος

Τα προτεινόμενα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης εκείνης στην οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Εταίρων.

Τυχόν προμερίσματα που εγκρίνονται για διανομή από τους Διαχειριστές αναγνωρίζονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, την περίοδο που λαμβάνεται η απόφαση.

Τα μερίσματα που διανέμονται με τη μορφή μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώνται στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που πρόκειται να διανεμηθούν. Η διαφορά μεταξύ του καταβληθέντος μερίσματος και της λογιστικής αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που διανέμονται αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

3.1.20 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ισοδύναμά τους περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις όψεως, αλληλόχρεους λογαριασμούς με χρεωστικό υπόλοιπο για την Εταιρεία και άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας που είναι άμεσα μετατρέψιμες σε ένα γνωστό ποσό μετρητών και υπόκεινται σε ασήμαντο κίνδυνο μεταβολών της αξίας. Οι αλληλόχρεοι τραπεζικοί λογαριασμοί με πιστωτικό υπόλοιπο για την Εταιρεία, εμφανίζονται στο βραχυπρόθεσμο μέρος του δανεισμού στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.21 Μισθώσεις

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Από την 01.01.2019, οι μισθώσεις αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ως ένα δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου και μία υποχρέωση μίσθωσης, την ημερομηνία που το μισθωμένο πάγιο καθίσταται διαθέσιμο για χρήση.

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων περιλαμβάνουν την παρούσα αξία των σταθερών μισθωμάτων, τα μεταβλητά μισθώματα, που εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο, τα οποία αρχικά επιμετρώνται με χρήση του δείκτη ή του επιτοκίου κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, τα ποσά που αναμένονται να καταβληθούν βάσει εγγυημένων υπολειμματικών αξιών, την τιμή εξάσκησης του δικαιώματος αγοράς, εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι η Εταιρεία θα εξασκήσει αυτό το δικαίωμα, και την καταβολή ποινής για καταγγελία της μίσθωσης, εάν η διάρκεια της μίσθωσης αποτυπώνει την άσκηση δικαιώματος της Εταιρείας για καταγγελία της μίσθωσης.

Οι ανωτέρω πληρωμές μισθωμάτων προεξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης ή, εάν αυτό το επιτόκιο δεν μπορεί να προσδιορισθεί με αξιοπιστία, με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή (“incremental borrowing rate”). Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το επιτόκιο με το οποίο θα επιβαρυνόταν ο μισθωτής για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο, ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο παρόμοιας αξίας με το μισθωμένο στοιχείο ενεργητικού, για παρόμοια χρονική περίοδο, με παρόμοιες εξασφαλίσεις και σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον.

Στις κατηγορίες μισθώσεων όπου οι πληρωμές περιλαμβάνουν σταθερές πληρωμές για μη μισθωτικά στοιχεία, η Εταιρεία έχει επιλέξει να μην τα διαχωρίσει από τα μισθωτικά στοιχεία και να τα συμπεριλάβει στην υποχρέωση μίσθωσης.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι υποχρεώσεις μίσθωσης αυξάνονται με το χρηματοοικονομικό κόστος και μειώνονται με την πληρωμή των μισθωμάτων. Οι υποχρεώσεις μίσθωσης επανεπιμετρώνται για να αποτυπώσουν τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης.

Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων αρχικά επιμετρούνται στο κόστος τους, και στη συνέχεια μειώνονται κατά το ποσό της συσσωρευμένης απόσβεσης και της απομείωσης.

Το αρχικό κόστος αναγνώρισης ενός δικαιώματος χρήσης περιουσιακού στοιχείου περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν μισθώματα που καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ή πριν από αυτήν, μειωμένων για τυχόν κίνητρα μίσθωσης που έχουν εισπραχθεί, τυχόν αρχικές άμεσες δαπάνες, και εκτίμηση τυχόν κόστους αποσυναρμολόγησης ή απομάκρυνσης του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου και της διάρκειας μίσθωσης. Όταν οι υποχρεώσεις μίσθωσης περιλαμβάνουν και την τιμή εξάσκησης δικαιώματος αγοράς του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου τα δικαιώματα χρήσης αποσβένονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1 Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.1.21 Μισθώσεις (συνέχεια)

Η Εταιρεία ως μισθωτής (συνέχεια)

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να χρησιμοποιεί για όλες τις κατηγορίες μισθώσεων τις εξαιρέσεις αναγνώρισης του προτύπου στις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις, δηλαδή μισθώσεις με διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών, καθώς και στις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία. Για τις παραπάνω μισθώσεις, η Εταιρεία αναγνωρίζει τα μισθώματα στα αποτελέσματα χρήσης ως έξοδα με τη σταθερή μέθοδο σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.2 Σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί από τη Διοίκηση να παίρνει αποφάσεις, να κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν την εφαρμογή λογιστικών πολιτικών, καθώς και των καταχωρημένων ποσών στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι τομείς όπου απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση και όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρατίθενται κατωτέρω:

Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης - Φάρμακα εσωτερικώς αναπτυχθέντα (σημείωση 6 και 13)

Τα έξοδα ερευνών και ανάπτυξης κεφαλαιοποιούνται βάσει της λογιστικής πολιτικής που περιγράφεται στην αντίστοιχη παράγραφο 3.1.9 «Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία». Για να μπορέσει η Εταιρεία να αποτιμήσει λογιστικά τα ποσά προς κεφαλαιοποίηση η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες παραδοχές σχετικά με τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές που δημιουργούνται από το περιουσιακό στοιχείο, τα επιτόκια προεξόφλησης και τις αναμενόμενες μελλοντικές περιόδους κατά τις οποίες τα οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (σημείωση 11)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες στο βαθμό που είναι πιθανό ότι φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα στο μέλλον για να χρησιμοποιηθούν έναντι των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών και μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών. Σημαντικές εκτιμήσεις της Διοίκησης απαιτούνται για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί, με βάση τον πιθανό χρόνο και το ύψος των μελλοντικών φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με το φορολογικό προγραμματισμό της οντότητας.

Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων καθώς και των άυλων περιουσιακών στοιχείων- Αποτίμηση (σημειώσεις 12 & 13)

Η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβεστέων παγίων. Αυτές οι υπολειπόμενες ωφέλιμες ζωές επανεκτιμώνται περιοδικά για να εκτιμηθεί κατά πόσο συνεχίζουν να είναι κατάλληλες. Επίσης η Διοίκηση αξιολογεί τις συνθήκες της αγοράς των ακίνητων και προβαίνει σε εκτιμήσεις αναφορικά με την αποτίμηση τους.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.2 Σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης (συνέχεια)

Απομείωση άυλων περιουσιακών στοιχείων (σημείωση 13)

Η Εταιρεία εκτιμά, κατά την ημερομηνία αναφοράς, εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο περιουσιακό στοιχείο μπορεί να έχει υποστεί απομείωση. Αν υφίσταται τέτοιου είδους ένδειξη ή όταν απαιτείται έλεγχος ετήσιας απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου, τότε η Εταιρεία εκτιμά το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου είναι υψηλότερο από την εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου μείον τα κόστη διάθεσης και την αξία του σε χρήση. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται για κάθε μεμονωμένο περιουσιακό στοιχείο, εκτός και αν το περιουσιακό στοιχείο δε δημιουργεί ταμειακές εισροές που είναι σε μεγάλο βαθμό ανεξάρτητες εκείνων των άλλων περιουσιακών στοιχείων ή ομάδων περιουσιακών στοιχείων. Όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε το περιουσιακό στοιχείο θεωρείται απομειωμένο και υποτιμάται στην ανακτήσιμη αξία του. Η Εταιρεία βασίζει τον υπολογισμό της απομείωσης της σε λεπτομερείς προϋπολογισμούς που καταρτίζονται ξεχωριστά και καλύπτουν μια περίοδο πέντε ετών.

Πρόβλεψη για αποθέματα (σημείωση 16)

Η Εταιρεία περιοδικά αξιολογεί την επάρκεια των προβλέψεων για αργά διακινούμενα και απαρχαιωμένα αποθέματα. Η σχετική πρόβλεψη υπολογίζεται βάσει της παλαίωσης και της προηγούμενης εμπειρίας για αποθέματα που δεν κατέγραψαν κίνηση για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους. Το ποσό που προβλέπεται για τέτοιου είδους περιπτώσεις ανέρχεται στο 100% της λογιστικής αξίας.

Προβλέψεις για αποζημίωση εργαζομένων κατά την αποχώρησή τους (σημείωση 21)

Το κόστος ωφελημάτων για τα προγράμματα καθορισμένων 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 και επαναξιολογούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Η Διοίκηση προσπαθεί, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όπου η εν λόγω πρόβλεψη αναθεωρείται, να εκτιμά με όσο το δυνατό καλύτερο τρόπο τις παραμέτρους αυτές.

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις (σημείωση 17)

Η Διοίκηση εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση (simplified approach) του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, σύμφωνα με την οποία, η πρόβλεψη ζημιάς απομείωσης υπολογίζεται με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων από πελάτες.

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις προκειμένου να καλύψει επαρκώς τη ζημιά που μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα και προέρχεται από αυτές τις απαιτήσεις. Εξαιτίας των από κοινού συμφωνιών που διέπουν τις δραστηριότητες της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικό να εξετάζεται η εισπραξιμότητα του κάθε λογαριασμού ξεχωριστά, και ως εκ τούτου, σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων όλες οι απαιτήσεις εκτιμώνται με βάση τη διαθέσιμη πληροφόρηση για τη δυνατότητα αποπληρωμής τους, καθώς και εκτιμήσεις αναφορικά με τις τρέχουσες και μελλοντικές συνθήκες της αγοράς.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.3. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2024 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις: Υποχρέωση Μίσθωσης σε μία Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2024)

Τον Σεπτέμβριο του 2022, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» με τις οποίες προστίθενται απαιτήσεις για τον τρόπο με τον οποίο μια εταιρεία λογιστικοποιεί μία πώληση και επαναμίσθωση (“sale and leaseback”) μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η πώληση και επαναμίσθωση είναι μια συναλλαγή κατά την οποία, μια εταιρεία πουλά ένα περιουσιακό στοιχείο και μισθώνει το ίδιο περιουσιακό στοιχείο πίσω για μια χρονική περίοδο από τον νέο ιδιοκτήτη. Το ΔΠΧΑ 16 περιλαμβάνει απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό μίας πώλησης και επαναμίσθωσης κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή. Ωστόσο, το Πρότυπο δεν είχε προσδιορίσει τον τρόπο επιμέτρησης της συναλλαγής μετά την ημερομηνία αυτής, ειδικότερα όταν ορισμένες ή όλες οι πληρωμές είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο. Οι εκδοθείσες τροποποιήσεις προστίθενται στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 σχετικά με την πώληση και επαναμίσθωση, υποστηρίζοντας με τον τρόπο αυτό τη συνεπή εφαρμογή του λογιστικού προτύπου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα αλλάξουν τον λογιστικό χειρισμό για μισθώσεις εκτός από αυτές που προκύπτουν από μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2024. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ουσιαστική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2024)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 1 για την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες. Με τις τροποποιήσεις διευκρινίζεται η έννοια του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού μιας υποχρέωσης, θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η πρόθεση της Διοίκησης ή το δικαίωμα του αντισυμβαλλόμενου για διακανονισμό της υποχρέωσης μέσω μεταβίβασης συμμετοχικών τίτλων δεν επηρεάζουν την βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη ταξινόμηση. Επιπλέον, διευκρινίζεται ότι μόνο οι ρήτρες με τις οποίες μια οικονομική οντότητα πρέπει να συμμορφώνεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς επηρεάζει την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης. Με τις τροποποιήσεις του προτύπου απαιτείται να γνωστοποιούνται οι πληροφορίες σχετικά με αυτές τις ρήτρες στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2024.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ουσιαστική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.3. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες (συνέχεια)

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών ροών» και στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Ρυθμίσεις Χρηματοδότησης Προμηθευτή (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2024)

Τον Μάιο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις (“Supplier Finance Arrangements”), οι οποίες τροποποίησαν το ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις». Με τις νέες τροποποιήσεις απαιτείται από μια οικονομική οντότητα να παρέχει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή. Οι εν λόγω γνωστοποιήσεις έχουν ως σκοπό να βοηθήσουν τους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων α) να αξιολογήσουν τον τρόπο που οι ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή επηρεάζουν τις υποχρεώσεις και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας, και β) να κατανοήσουν την επίδραση των ρυθμίσεων χρηματοδότησης προμηθευτή στους κινδύνους ρευστότητας και πώς θα μπορούσε να επηρεαστεί η οικονομική οντότητα εάν τα εν λόγω χρηματοοικονομικά εργαλεία δεν είναι πλέον διαθέσιμα. Οι τροποποιήσεις στο IAS 7 και το IFRS 7 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2024.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ουσιαστική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2025)

Τον Αύγουστο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει την συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate) στις περιπτώσεις όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01.01.2025.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.3. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες (συνέχεια)

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7 «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2026)

Το Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για τις απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και αντίστοιχες γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Ειδικότερα, με τις νέες τροποποιήσεις διευκρινίζεται πότε πρέπει να αποαναγνωρίζεται μια χρηματοοικονομική υποχρέωση όταν η εξόφλησή της γίνεται μέσω ηλεκτρονικής πληρωμής. Επίσης, παρέχεται επιπλέον καθοδήγηση για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με κριτήρια ESG (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης). Επιπλέον, τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και προστέθηκαν απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά μη σχετιζόμενα άμεσα με βασικούς κινδύνους και κόστη δανεισμού. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ-Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2026)

Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 – «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης από τη Φύση (Nature-dependent Electricity)» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2026)

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρείες να αναφέρουν καλύτερα τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements - PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρείες για την εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες.

3. Λογιστικές αρχές και μέθοδοι (συνέχεια)

3.3. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες (συνέχεια)

Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 – «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης από τη Φύση (Nature-dependent Electricity)» (συνέχεια)

Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των εταιρειών. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις» (σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2027)

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των οικονομικών καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures) γ) των νέων αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation – disaggregation). Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2027)

Το Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις». Το νέο πρότυπο επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 19. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του προτύπου ενώ ταυτόχρονα διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Το ΔΠΧΑ 19 ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

4. Διαχείριση κινδύνου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς (συναλλαγματικός κίνδυνος και κίνδυνος επιτοκίου), πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εστιάζει στην απρόβλεπτη κατάσταση των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει τις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

4.1 Κίνδυνος αγοράς

4.1.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ότι η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων θα ποικίλλει λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και από τις μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές της, που είναι εκφρασμένα σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμά της.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν εκτίθενται σημαντικά σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από συναλλαγματικά ανοίγματα, καθώς η πλειονότητα των συναλλαγών είναι εκφρασμένη στο λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Παρόλα αυτά, η Εταιρεία όποτε κρίνει αναγκαίο, για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών, προχωρά στην κατοχή παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

4.1.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος ότι η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων θα κυμανθεί λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Τα μεταβλητά έντοκα μέσα εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου ταμειακών ροών. Τα σταθερά έντοκα μέσα εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου εύλογης αξίας.

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος ότι η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων θα κυμανθεί λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Τα μεταβλητά έντοκα μέσα εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου ταμειακών ροών. Τα σταθερά έντοκα μέσα εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών ροών λόγω των τραπεζικών δανείων που έχει λάβει με κυμαινόμενο επιτόκιο. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια θα έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα καθώς η Εταιρεία θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού. Η Εταιρεία ενδέχεται να αναλάβει δάνεια με σταθερά επιτόκια για την μείωση του κινδύνου επιτοκίων προκειμένου να επιτύχει τη διατήρηση ισορροπίας μεταβλητού και σταθερού έντοκου δανεισμού.

Ανάλυση τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

	31.12.2024		31.12.2023	
	Μεταβλητό επιτόκιο	Σταθερό επιτόκιο	Μεταβλητό επιτόκιο	Σταθερό επιτόκιο
Ταμειακά διαθέσιμα	19.492.801	8.140	12.503.790	130
Δάνεια	(44.999.504)	(3)	(34.500.502)	(3)
Υποχρεώσεις μίσθωσης	0	(465.396)	0	(573.843)
Ομολογιακά δάνεια σε μητρική εταιρεία	6.561.773	0	6.293.522	0
Καθαρό σύνολο	(18.944.930)	(457.259)	(15.703.190)	(545.716)

4. Διαχείριση κινδύνου (συνέχεια)

4.1 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

4.1.2 Κίνδυνος επιτοκίου (συνέχεια)

Ανάλυση ευαισθησίας

Οι παρακάτω πίνακες δείχνουν τη μεταβολή στα καθαρά κέρδη και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας και πιθανή μεταβολή στα επιτόκια των κύριων νομισμάτων. Η ανάλυση προϋποθέτει ότι όλες οι άλλες μεταβλητές, ιδίως οι ισοτιμίες ξένου νομίσματος, παραμένουν σταθερές.

Επίδραση στα Αποτελέσματα χρήσης και στα λοιπά συνολικά εισοδήματα

01.01 - 31.12.2024

+1% για όλα τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	(194.039)
-1% για όλα τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	194.039

01.01 - 31.12.2023

+1% για όλα τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	(162.507)
-1% για όλα τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	162.507

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναφέρεται στον κίνδυνο ο αντισυμβαλλόμενος να αδυνατεί να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις με αποτέλεσμα την οικονομική ζημία της Εταιρείας. Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ο πιστωτικός κίνδυνος για τα μετρητά και τα ταμειακά ισοδύναμα αντισταθμίζεται με τη χρήση χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

Όσον αφορά τις εμπορικές απαιτήσεις, η Εταιρεία έχει σαν πολιτική τη διασφάλιση ότι οι πωλήσεις προϊόντων και υπηρεσιών γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη πιστοληπτική ικανότητα και ιστορικό φερεγγυότητας. Κατά την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου, οι πελάτες ομαδοποιούνται βάσει των πιστωτικών τους χαρακτηριστικών, του προφίλ παλαίωσης (ωρίμανσης) των υπολοίπων και της ύπαρξης οικονομικών δυσχερειών στο παρελθόν. Οι πελάτες που χαρακτηρίζονται ως επισφαλείς επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς ως προς την εκτιμώμενη ζημία που αναμένεται και γίνεται πρόβλεψη κατάλληλης απομείωσης.

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Η συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά και επηρεάζονται ομοίως από αλλαγές στις οικονομικές συνθήκες. Η Εταιρεία παρακολουθεί ιδιαίτερα όλες τις απαιτήσεις που ανήκουν στον ίδιο επιχειρηματικό τομέα ή/και αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το 5% των συνολικών απαιτήσεων, προκαλώντας συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου.

4. Διαχείριση κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου (συνέχεια)

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει λεπτομέρειες για τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου.

	31.12.2024	31.12.2023
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	24.928	22.806
Από κοινού φορείς - δεδουλευμένα έσοδα	7.346.492	5.773.052
Από κοινού φορείς - εμπορικές απαιτήσεις	8.985.639	5.789.779
Εμπορικές απαιτήσεις - υψηλότεροι 3 πελάτες σε υπόλοιπο	4.505.965	4.032.630
Εμπορικές απαιτήσεις - υπόλοιποι πελάτες	12.521.309	9.767.873
Ενδοομιλικές απαιτήσεις	8.709.684	4.747.124
Ομολογιακό δάνειο στην τελική μητρική εταιρεία	6.561.773	6.293.522
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	6.699	230.751
Δεδουλευμένα έσοδα	1.269.069	1.564.053
Λοιπές απαιτήσεις από φορείς του Δημοσίου	11.557.055	9.182.573
Λοιπές απαιτήσεις	340.294	245.333
Σύνολο	61.828.907	47.649.497

Οι εμπορικές απαιτήσεις αφορούν πελάτες της Εταιρείας. Επιπλέον, οι τρεις πελάτες με τα μεγαλύτερα υπόλοιπα κατά την 31.12.2024 αποτελούν το 26% (31.12.2023: 29%) των εμπορικών απαιτήσεων από πελάτες.

Ο συνολικός αριθμός των από κοινού φορέων που συνεργάζονται με την Εταιρεία είναι 5 και για το 2024 και για το 2023. Ο από κοινού φορέας με το μεγαλύτερο υπόλοιπο κατά την 31.12.2024 αποτελεί το 21,2% (31.12.2023: 22,4%) του συνόλου των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων.

Ωρίμανση εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων	31.12.2024	31.12.2023
Μη τιμολογημένες απαιτήσεις	8.736.747	7.391.182
Μη ληξιπρόθεσμα	42.906.605	33.722.231
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες	7.763.184	4.657.381
Καθυστερημένα 91 - 180 ημέρες	942.753	1.501.604
Καθυστερημένα 181 - 365 ημέρες	1.036.747	122.726
Καθυστερημένα άνω των 365 ημερών	442.871	254.373
Σύνολο	61.828.907	47.649.497

Ανάλυση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL)

Εμπορικές απαιτήσεις

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του Δ.Π.Χ.Α. 9 για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η οποία χρησιμοποιεί μια πρόβλεψη αναμενόμενων ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής του για όλες τις εμπορικές απαιτήσεις (συμπεριλαμβανομένων εκείνων με σημαντικό στοιχείο χρηματοδότησης, συμβόλαια μίσθωσης και συμβατικά περιουσιακά στοιχεία).

4. Διαχείριση κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ανάλυση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) (συνέχεια)

Εμπορικές απαιτήσεις (συνέχεια)

Η Εταιρεία διενεργεί ανάλυση απομείωσης σε κάθε ημερομηνία αναφοράς χρησιμοποιώντας έναν πίνακα προβλέψεων που παράγεται με τη χρήση ιστορικών ποσοστών αθέτησης πληρωμών και πιθανοτήτων ζημίας προκειμένου να υπολογιστούν οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες. Τα ποσοστά ζημιών καθορίζονται λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες και τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες. Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, οι εμπορικές απαιτήσεις και τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται με βάση τα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και τις ημέρες καθυστέρησης. Τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία σχετίζονται με μη τιμολογημένα έσοδα και έχουν ουσιαστικά τα ίδια χαρακτηριστικά κινδύνου με τις εμπορικές απαιτήσεις για τα ίδια συμβόλαια. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά για τις εμπορικές απαιτήσεις είναι μια λογική προσέγγιση των ποσοστών ζημιάς για τα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την κίνηση της πρόβλεψης πιστωτικής ζημιάς που έχει αναγνωριστεί για εμπορικές απαιτήσεις σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9:

Υπόλοιπο 01.01.2023	(2.818.512)
Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	(95.256)
Υπόλοιπο 31.12.2023	(2.913.768)
Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	(267.889)
Υπόλοιπο 31.12.2024	(3.181.657)

Η Διοίκηση έχει πραγματοποιήσει πρόβλεψη λόγω αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε συλλογική βάση καθώς και σε ατομική βάση για ορισμένες εμπορικές απαιτήσεις. Σε συλλογική βάση, οι εμπορικοί οφειλέτες ομαδοποιούνται ως εμπορικές απαιτήσεις από κοινού φορέων και ως εμπορικές απαιτήσεις χονδρικής. Τα ποσοστά ζημιών που εφαρμόζονται είναι τα ακόλουθα.

Ποσοστά αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς ανά κατηγορία ωρίμανσης	<u>Μη ληξιπρόθεσμα</u>	<u>1-90 ημέρες</u>	<u>91-180 ημέρες</u>	<u>181-270 ημέρες</u>	<u>271-365 ημέρες</u>	<u>Άνω των 365 ημερών</u>
Εμπορικές απαιτήσεις	0,7%	1,0%	3,7%	15,8%	23,1%	100,0%

Η Εταιρεία αξιολογεί επίσης σε ατομική βάση ειδικές περιπτώσεις, λαμβάνοντας υπόψη την καλύτερη στρατηγική ανάκτησης, τους οικονομικούς πόρους των οφειλετών προς πληρωμή, το ιστορικό πληρωμών και τους όρους ή τις προϋποθέσεις με τον Όμιλο.

Οι απαιτήσεις αυτές αντιπροσωπεύουν ειδικές περιπτώσεις για πελάτες που βρίσκονται υπό διακανονισμό προς εξόφληση, καθώς ισχύουν έκτακτες περιστάσεις.

4. Διαχείριση κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Ανάλυση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) (συνέχεια)

Εμπορικές απαιτήσεις (συνέχεια)

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ενώ τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα υπόκεινται επίσης στις απαιτήσεις απομείωσης του Δ.Π.Χ.Α. 9, ο εκτιμώμενος κίνδυνος εκτιμάται ως χαμηλός δεδομένου ότι η Εταιρεία συναλλάσσεται γενικά με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστωτικής ποιότητας. Η Εταιρεία παρακολουθεί την πιστωτική ποιότητα και αξιολογεί τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες με βάση τις εξωτερικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας των τραπεζών και τα σχετικά δημοσιευμένα ποσοστά αθέτησης και ζημιών. Δεδομένου ότι οι καταθέσεις της Εταιρείας διατηρούνται σε τράπεζες με υψηλές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, η πιστωτική ζημία είναι χαμηλή με αποτέλεσμα την ασήμαντη αναμενόμενη πιστωτική ζημία.

Στο τέλος του έτους υπήρξε συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου όσον αφορά τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Η Εταιρεία μετριάζει τον κίνδυνο θεσπίζοντας πολιτική συναλλαγής με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πιστωτικής ποιότητας υψηλού επενδυτικού βαθμού. Η Εταιρεία διατηρεί λογαριασμούς μετρητών σε ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα BB σύμφωνα με τον οίκο Standard & Poor's, που αντιπροσωπεύει το 42,4% (31.12.2023: 49,7%) του συνόλου των ταμειακών διαθεσίμων. Επιπλέον, τα μετρητά και οι καταθέσεις που έχουν τοποθετηθεί σε τρία διαφορετικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το καθένα αντιπροσωπεύει περισσότερο από 8% και συνολικά το 92,2% (31.12.2023: 92,2%) των μετρητών και ισοδύναμων μετρητών.

Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (SICR)

Κατά την εφαρμογή του γενικού μοντέλου, η Εταιρεία εκτίμησε σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπήρξε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία συγκρίνει τον κίνδυνο αθέτησης που προκύπτει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού σε σύγκριση με τον κίνδυνο αθέτησης που προκύπτει κατά την αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Για να πραγματοποιήσει μια τέτοια αξιολόγηση, η Εταιρεία χρησιμοποιεί ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες και εσωτερική βαθμολόγηση για τον δανειολήπτη/αντισυμβαλλόμενο. Οι αντισυμβαλλόμενοι που βαθμολογούνται σε υψηλή επενδυτική βαθμίδα ή όσοι, με βάση ποσοτικές και ποιοτικές πληροφορίες, έχουν τη δυνατότητα να αποπληρώσουν πλήρως τις οφειλές τους υπό σενάρια ακραίων καταστάσεων θεωρούνται ότι έχουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο, για τους οποίους ελέγχεται η 12μηνια αναμενόμενη πιστωτική ζημία.

Οι δανειολήπτες/αντισυμβαλλόμενοι που αντιμετωπίζουν σημαντική υποβάθμιση της πιστοληπτικής τους διαβάθμισης (δηλαδή δύο βαθμίδες και άνω) ή μετακινούνται κατηγορία αρκετά κάτω από την αναμενόμενη επενδυτική βαθμίδα θεωρούνται ότι έχουν σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο.

Οι παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη περιλαμβάνουν επίσης σημαντική επιδείνωση των δεικτών εξυπηρέτησης του χρέους, σημαντική επιδείνωση των σημαντικών χρηματοοικονομικών δεικτών, καθώς και αρνητικές επιχειρηματικές ή οικονομικές προοπτικές.

4. Διαχείριση κινδύνου (συνέχεια)

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (SICR) (συνέχεια)

Ιδιαίτερα, λαμβάνονται υπόψιν τα παρακάτω:

- Εσωτερική αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας.
- Πραγματικές ή αναμενόμενες σημαντικές δυσμενείς αλλαγές στις επιχειρηματικές, χρηματοοικονομικές ή οικονομικές συνθήκες που αναμένεται να προκαλέσουν σημαντική αλλαγή στην ικανότητα του δανειολήπτη/αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.
- Πραγματικές ή αναμενόμενες σημαντικές αλλαγές στα λειτουργικά αποτελέσματα του αντισυμβαλλομένου και
- Σημαντικές αλλαγές στην αναμενόμενη απόδοση και συμπεριφορά του αντισυμβαλλομένου, συμπεριλαμβανομένων αλλαγών στην κατάσταση πληρωμής του αντισυμβαλλομένου προς την Εταιρεία, και αλλαγές στα λειτουργικά αποτελέσματα του αντισυμβαλλόμενου.

Αθέτηση πληρωμής και απομείωση

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί διάφορους παράγοντες για να προσδιορίσει εάν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι σε αθέτηση και απομείωση, όπως:

- Παραχωρήσεις λόγω οικονομικών δυσκολιών.
- Πάνω από 365 ημέρες καθυστέρησης.
- Σημαντική επιδείνωση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και της θέσης, των οικονομικών όρων, των επιχειρηματικών και οικονομικών προοπτικών και των χρηματοοικονομικών δεικτών απόδοσης με αποτέλεσμα την αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να αποπληρώσει και
- Βαθμολόγηση κάτω του αναμενόμενου επενδυτικού βαθμού.

4.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Η ευθύνη για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας ανήκει στη Διοίκηση, το οποίο έχει δημιουργήσει ένα κατάλληλο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας και παρακολουθεί τις κυλιόμενες προβλέψεις ταμειακών ροών των απαιτήσεων χρηματοδότησης και ρευστότητας της Εταιρείας. Λόγω της δυναμικής φύσης των υποκείμενων δραστηριοτήτων, η Εταιρεία διατηρεί ευελιξία στη χρηματοδότηση διατηρώντας επαρκή αποθεματικά, διευκολύνσεις δανεισμού, επαρκή μετρητά και περιουσιακά στοιχεία υψηλής ρευστότητας.

Οι επόμενοι πίνακες παρέχουν μια εικόνα της υπολειπόμενης συμβατικής λήξης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Οι πίνακες αυτοί έχουν καταρτιστεί με βάση τις μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με βάση την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία θα κληθεί να πληρώσει.

4. Διαχείριση κινδύνου (συνέχεια)

4.3 Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

Οι εν λόγω πίνακες περιλαμβάνουν τόσο τους τόκους όσο και τις ταμειακές εκροές κεφαλαίου.

31.12.2023							
	Υπόλοιπο χρήσης	Σύνολο ταμειακών ροών	Βραχυπρόθεσμο μέρος		Μακροπρόθεσμο μέρος		
			Έως 6 μήνες	6 - 12 μήνες	1 - 2 έτη	2 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών
Δάνεια	22.539.272	24.911.101	4.238.895	3.316.986	6.074.473	11.280.748	0
Αλληλόχρεοι δανειακοί λογαριασμοί	11.961.233	11.961.233	0	11.961.233	0	0	0
Εμπορικές υποχρεώσεις	15.097.822	15.097.822	15.097.822	0	0	0	0
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	1.247.218	1.247.218	1.247.218	0	0	0	0
Υποχρεώσεις μίσθωσης	545.843	600.397	81.899	62.509	141.202	314.786	0
Δεδουλευμένα έξοδα και λοιπές υποχρεώσεις	2.158.892	2.158.892	2.158.892	0	0	0	0
Σύνολο	53.550.280	55.976.663	22.824.726	15.340.728	6.215.675	11.595.534	0

31.12.2024							
	Υπόλοιπο χρήσης	Σύνολο ταμειακών ροών	Βραχυπρόθεσμο μέρος		Μακροπρόθεσμο μέρος		
			Έως 6 μήνες	6 - 12 μήνες	1 - 2 έτη	2 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών
Δάνεια	31.724.501	35.301.108	5.139.657	4.746.985	8.239.035	15.950.754	1.224.676
Αλληλόχρεοι δανειακοί λογαριασμοί	13.275.006	13.275.006	0	13.275.006	0	0	0
Εμπορικές υποχρεώσεις	18.876.392	18.876.392	18.876.392	0	0	0	0
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	645.955	645.955	645.955	0	0	0	0
Υποχρεώσεις μίσθωσης	465.396	501.820	77.027	77.027	150.205	197.561	0
Δεδουλευμένα έξοδα και λοιπές υποχρεώσεις	5.254.429	5.254.429	5.254.429	0	0	0	0
Σύνολο	70.241.678	73.854.710	29.993.460	18.099.019	8.389.240	16.148.315	1.224.676

4.4 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της για να διασφαλίσει ότι θα είναι σε θέση να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, μεγιστοποιώντας παράλληλα την απόδοση στους εταίρους μέσω της βελτιστοποίησης του ισοζυγίου του χρέους και των ιδίων κεφαλαίων.

4. Διαχείριση κινδύνου (συνέχεια)

4.5 Εύλογες αξίες

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την ακόλουθη ιεραρχία για τον προσδιορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων με τεχνική αποτίμησης:

- Επίπεδο 1 - Λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα,
- Επίπεδο 2 – Εισροές εκτός από τις χρηματιστηριακές τιμές που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1 και είναι παρατηρήσιμα για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, 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.

Μέθοδοι προσδιορισμού της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων κατά την 31.12.2024 και 31.12.2023:

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε επαναλαμβανόμενη βάση (αλλά απαιτούνται γνωστοποιήσεις εύλογης αξίας):

Η Διοίκηση θεωρεί ότι η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις προσεγγίζει τις εύλογες αξίες τους.

5. Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται στις παρακάτω κατηγορίες:

	01.01 - 31.12.2024	01.01 - 31.12.2023
Πωλήσεις προϊόντων	94.639.867	89.951.667
Πωλήσεις πρώτων και βοηθητικών υλών	39.814	33.848
Έσοδα από εκκαθαρίσεις και παροχή υπηρεσιών	8.908.187	7.743.158
Σύνολο	103.587.868	97.728.672

6. Έξοδα ανά κατηγορία

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας κατηγοριοποιούνται κατά λειτουργία στους παρακάτω πίνακες:

01.01 - 31.12.2024	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	Έξοδα ερευνών	Σύνολο
Κόστος αναλώσεων εμπορευμάτων	(28.485.705)	0	0	0	(28.485.705)
Έξοδα συνανάπτυξης & συμπαραγωγής	(5.755.502)	0	0	0	(5.755.502)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0	(3.640.020)	(1.938.709)	(3.677.363)	(9.256.092)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(28.526.125)	(2.686.347)	(1.453.348)	(3.101.949)	(35.767.769)
Παροχές τρίτων	0	(3.722)	(68.470)	(138.945)	(211.137)
Λοιποί φόροι - τέλη	0	(53.509)	(5.480)	(11.608)	(70.597)
Διάφορα έξοδα	(240.719)	(796.232)	(523.898)	(396.119)	(1.956.968)
Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	0	(510.466)	(328.408)	(6.009.370)	(6.848.244)
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων	0	(4.807)	(211)	(24)	(5.042)
Σύνολο	(63.008.051)	(7.695.103)	(4.318.523)	(13.335.379)	(88.387.578)

01.01 - 31.12.2023	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	Έξοδα ερευνών	Σύνολο
Κόστος αναλώσεων εμπορευμάτων	(27.352.893)	0	0	0	(27.352.893)
Έξοδα συνανάπτυξης & συμπαραγωγής	(10.339.096)	0	(7.376)	0	(10.346.472)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	0	(3.060.784)	(1.583.415)	(3.278.916)	(7.923.115)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(20.564.450)	(1.528.160)	(583.244)	(3.554.638)	(26.230.492)
Παροχές τρίτων	0	(42.216)	(53.805)	(84.819)	(180.840)
Λοιποί φόροι - τέλη	0	(38.172)	(6.324)	(11.039)	(55.535)
Διάφορα έξοδα	(109.236)	(719.572)	(388.683)	(439.000)	(1.656.491)
Αποσβέσεις ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	0	(260.905)	(328.851)	(4.937.612)	(5.527.368)
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων	0	(8.578)	(16)	(1.131)	(9.725)
Σύνολο	(58.365.675)	(5.658.386)	(2.951.715)	(12.307.155)	(79.282.931)

6. Έξοδα ανά κατηγορία (συνέχεια)

Οι αμοιβές και τα έξοδα του προσωπικού αναλύονται περαιτέρω στον παρακάτω πίνακα.

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Αμοιβές έμμισθου και ημερομίσθιου προσωπικού	(7.435.578)	(6.380.508)
Εργοδοτικές εισφορές	(1.485.474)	(1.269.088)
Αποζημιώσεις απόλυσης	0	(16.465)
Κόστος παροχών εξόδου από την υπηρεσία	(17.142)	(20.794)
Λοιπά έξοδα προσωπικού	(317.898)	(236.261)
Σύνολο	(9.256.093)	(7.923.115)

Ο μέσος όρος των απασχολούμενων για το 2024 ήταν 147 άτομα (2023: 136 άτομα), εκ των οποίων τα 73 (2023: 67 άτομα) είναι ερευνητικό προσωπικό.

7. Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα έχουν ως εξής:

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Λοιπά έσοδα από μελέτες για τρίτους	1.151.901	2.103.767
Λοιπές προμήθειες & υπηρεσίες	0	42.348
Έσοδο από επίδικες υποθέσεις	0	90.000
Ενοίκια σε μητρική εταιρεία	1.100	700
Διαγραφές υπολοίπων προμηθευτών	0	532.548
Λοιπά έσοδα	33.085	9.197
Σύνολο	1.186.086	2.778.561

8. Λοιπά έξοδα

Τα λοιπά έξοδα και ζημιές παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	01.01 - 31.12.2024	01.01 - 31.12.2023
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(216)	(474.804)
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	(55.013)	(234.285)
Φορολογικά πρόστιμα	(38.987)	(493.978)
Σύνολο	(94.216)	(1.203.067)

9. Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων

	01.01 - 31.12.2024	01.01 - 31.12.2023
Απομείωση άυλων πάγιων στοιχείων	(997.507)	(814.446)
Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	(267.889)	(95.256)
Απομείωση αποθεμάτων	(292.782)	(132.211)
Τόκος επισφαλών πελατών	32.846	8.722
Σύνολο	(1.525.332)	(1.033.192)

10. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)

Ανάλυση των χρηματοοικονομικών εσόδων και εξόδων παρέχεται παρακάτω:

	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Έσοδα από τόκους ομολογιακού δανείου σε μητρική εταιρεία	278.664	215.932
Έσοδα από πράξεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών	353.753	0
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	59.589	133.904
Σύνολο	692.006	349.837
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Χρεωστικοί τόκοι τραπεζικών υποχρεώσεων	(2.059.922)	(1.314.248)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(176.205)	(158.004)
Επίδραση πράξεων αντιστάθμισης ταμειακών ροών	169.283	204.081
Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές	(580.906)	(510.166)
Τόκοι υποχρεώσεων μίσθωσης	(24.142)	(25.315)
Τόκος αναλογιστικής μελέτης	(1.043)	(772)
Σύνολο	(2.672.933)	(1.804.424)

11. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αναλύεται ως εξής:

	01.01 - 31.12.2024	01.01 - 31.12.2023
Τρέχων φόρος εισοδήματος	(1.000)	(1.000)
Αναβαλλόμενος φόρος	(918.626)	(1.553.569)
Διαφορές φόρου εισοδήματος προηγ. χρήσεων	(1.337.783)	(953.338)
Σύνολο	(2.257.409)	(2.507.907)

Ο φόρος εισοδήματος έχει υπολογιστεί βάσει των κερδών προ φόρου εισοδήματος σε συνάρτηση με τον ισχύοντα ονομαστικό φορολογικό συντελεστή. Ο ονομαστικός συντελεστής φόρου εισοδήματος που ισχύει για την Εταιρεία βάσει του άρθρου 58 του Ν.4172/2013 με τον Ν.4646/2019 είναι 22% για το 2024 (2023: 22%).

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή ως εξής:

	01.01 - 31.12.2024	01.01 - 31.12.2023
Αποτέλεσμα προ φόρων	12.816.423	17.533.456
Τρέχων συντελεστής φόρου (ποσοστό)	22%	22%
Φόρος εισοδήματος βάσει τρέχοντος φορολογικού συντελεστή	(2.819.613)	(3.857.360)
Διαφορές από ετεροχρονισμό εξόδων	(1.184.551)	(748.597)
Απαλλαγή δαπανών από φόρο εισοδήματος	3.084.538	3.051.388
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	(1.337.783)	(953.338)
Σύνολο	(2.257.409)	(2.507.907)
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	17,6%	14,3%

11. Φόρος εισοδήματος (συνέχεια)

Η ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου τη στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαρισθούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Η κίνηση της φορολογικής απαίτησης και υποχρέωσης αναλύεται ως ακολούθως:

	Υπόλοιπο 01.01.2024	Στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	Στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Υπόλοιπο 31.12.2024
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	642.948	0	57.017	699.965
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7.236	165	4.000	11.402
Διαφορά φορολογικής και λογιστικής βάσης επιμέτρησης παγίων & αϋλων	(5.882.891)	0	(1.014.563)	(6.897.454)
Απομείωση αποθεμάτων	29.086	0	35.326	64.412
Λοιπές προσωρινές διαφορές	9.550	0	(407)	9.143
Σύνολο	(5.194.071)	165	(918.627)	(6.112.532)

	Υπόλοιπο 01.01.2023	Στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	Στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Υπόλοιπο 31.12.2023
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	620.073	0	22.875	642.948
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4.508	484	2.245	7.236
Διαφορά φορολογικής και λογιστικής βάσης επιμέτρησης παγίων & αϋλων	(4.311.673)	0	(1.571.219)	(5.882.891)
Απομείωση αποθεμάτων	36.102	0	(7.016)	29.086
Λοιπές προσωρινές διαφορές	10.005	0	(454)	9.550
Σύνολο	(3.640.986)	484	(1.553.569)	(5.194.071)

11. Φόρος εισοδήματος (συνέχεια)

Ανέλεγκτες χρήσεις

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση που έληξε την 31.12.2018. Τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2017 και 31.12.2018, ο οποίος ολοκληρώθηκε εντός του 2023 κατέληξαν σε επιπρόσθετο ποσό φόρου €609.750 και προσαυξήσεις €397.062. Στα αποτελέσματα της συγκριτικής χρήσης 2023 έχουν αποτυπωθεί φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις κατά ποσό €272.526.

Οι χρήσεις που έληξαν από την 31.12.2019 και μετά παραμένουν φορολογικά ανέλεγκτες από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις να μην έχουν καταστεί οριστικές για τις χρήσεις αυτές.

Για τις χρήσεις που έληξαν από την 31.12.2019 και μέχρι και την 31.12.2022, δεν έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό από ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2023 και την 31.12.2024, η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013 και του άρθρου 78 του Ν.5104/2024. Οι έλεγχοι αυτοί βρίσκονται σε εξέλιξη και η σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης αναμένεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των παρόντων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι τα αποτελέσματα ενός ελέγχου από τις φορολογικές αρχές δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

12. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Κτίρια & τεχνικές εγκαταστάσεις	Μηχανολογικός εξοπλισμός	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσεως 01.01.2023	988.987	1.712.491	884.329	3.585.807
Προσθήκες	0	591.315	121.600	712.915
Διαγραφές	0	(7.036)	0	(7.036)
Αξία Κτήσεως 31.12.2023	988.987	2.296.770	1.005.929	4.291.686
Σωρευμένες Αποσβέσεις 01.01.2023	(577.706)	(313.829)	(706.770)	(1.598.305)
Αποσβέσεις χρήσεως	(76.447)	(189.405)	(64.762)	(330.614)
Διαγραφές	0	1.114	0	1.114
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2023	(654.153)	(502.120)	(771.532)	(1.927.805)
Αναπόσβεστη αξία λήξης 31.12.2023	334.834	1.794.651	234.397	2.363.881

12. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

	Κτίρια & τεχνικές εγκαταστάσεις	Μηχανολογικός εξοπλισμός	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσεως 01.01.2024	988.987	2.296.770	1.005.929	4.291.686
Προσθήκες	2.643	831.671	272.307	1.106.621
Μειώσεις	0	0	(32.034)	(32.034)
Αξία Κτήσεως 31.12.2024	991.630	3.128.441	1.246.202	5.366.272
Σωρευμένες Αποσβέσεις 01.01.2024	(654.153)	(502.120)	(771.532)	(1.927.805)
Αποσβέσεις χρήσεως	(76.674)	(254.588)	(174.165)	(505.426)
Μειώσεις	0	0	32.034	32.034
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2024	(730.827)	(756.708)	(913.663)	(2.401.197)
Αναπόσβεστη αξία λήξης 31.12.2024	260.804	2.371.734	332.538	2.965.075

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

13. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικά	Φάρμακα εσωτερικώς αναπτυχθέντα	Δικαιώματα φαρμάκων αποκτηθέντα	Σύνολο
Αξία Κτήσεως 01.01.2023	355.428	43.654.958	2.823.469	46.833.855
Προσθήκες	36.000	11.042.499	858	11.079.357
Διαγραφές	0	(1.328.135)	0	(1.328.135)
Αξία Κτήσεως 31.12.2023	391.428	53.369.322	2.824.327	56.585.077
Σωρευμένες Αποσβέσεις 01.01.2023	(336.092)	(14.013.262)	(848.807)	(15.198.161)
Αποσβέσεις χρήσεως	(4.448)	(4.785.458)	(282.668)	(5.072.574)
Διαγραφές	0	519.611	0	519.611
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2023	(340.540)	(18.279.109)	(1.131.475)	(19.751.124)
Αναπόσβεστη αξία λήξης 31.12.2023	50.888	35.090.213	1.692.852	36.833.952

13. Άλλα πάγια περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

	Λογισμικά	Φάρμακα εσωτερικώς αναπτυχθέντα	Δικαιώματα φαρμάκων αποκτηθέντα	Σύνολο
Αξία Κτήσεως 01.01.2024	391.428	53.369.322	2.824.327	56.585.077
Προσθήκες	492.101	10.409.755	0	10.901.856
Διαγραφές	0	(1.257.315)	0	(1.257.315)
Αξία Κτήσεως 31.12.2024	883.529	62.521.762	2.824.327	66.229.618
Σωρευμένες Αποσβέσεις 01.01.2024	(340.540)	(18.279.109)	(1.131.475)	(19.751.124)
Αποσβέσεις χρήσεως	(63.077)	(5.867.954)	(282.004)	(6.213.036)
Διαγραφές	0	259.807	0	259.807
Σωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2024	(403.617)	(23.887.256)	(1.413.479)	(25.704.353)
Αναπόσβεστη αξία λήξης 31.12.2024	479.912	38.634.505	1.410.848	40.525.265

14. Δικαιώματα χρήσης

	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2023	451.633	80.037	531.670
Προσθήκες	0	99.152	99.152
Αλλαγές επιμέτρησης	0	(2.217)	(2.217)
Αποσβέσεις	(83.378)	(40.802)	(124.180)
Υπόλοιπο 31.12.2023	368.254	136.171	504.425
Προσθήκες	0	53.659	53.659
Αλλαγές επιμέτρησης	0	(2.501)	(2.501)
Αποσβέσεις	(83.378)	(46.403)	(129.781)
Υπόλοιπο 31.12.2024	284.876	140.927	425.803

15. Συμμετοχές σε συγγενείς, θυγατρικές και κοινοπραξίες

Οι συμμετοχές της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα Εταιρείας	Αριθμός κατεχόμενων μετοχών	Ποσοστό συμμετοχής	Τομέας δραστηριότητας	Αξία συμμετοχής	Νόμισμα συναλλαγής
PharOS MT Ltd.	Μάλτα	2.000.000	100%	Παρασκευή και εμπορία γενόσημων φαρμάκων	€ 2.000.000	EUR
PharOS Polska Sp z O.O.	Πολωνία	70	70%	Εμπορία γενόσημων φαρμάκων	€ 9.138	PLN

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη, παρουσιάζονται στην Σημείωση 26.

16. Αποθέματα

	31.12.2024	31.12.2023
Εμπορεύματα και έτοιμα προϊόντα	2.209.137	1.715.975
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	17.722.060	17.371.938
Παραγωγή σε εξέλιξη	502.794	1.198.150
Αγορές υπό παραλαβή	1.510.332	895.413
Απομείωση αποθεμάτων	(292.782)	(132.211)
Σύνολο	21.651.540	21.049.266

Το κόστος των αποθεμάτων που επηρέασε τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε την 31.12.2024 είναι € 28.485.705 (01.01- 31.12.2023: € 27.352.893). Στα αποθέματα της χρήσης έχει αναγνωρισθεί απομείωση ύψους € 292.782 (2023: απομείωση €132.211).

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των αποθεμάτων της Εταιρείας.

17. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς χρεώστες αναλύονται ως εξής:

	31.12.2024	31.12.2023
Δοσμένες εγγυήσεις	24.928	22.806
Σύνολο μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	24.928	22.806

	31.12.2024	31.12.2023
Πελάτες εσωτερικού	1.409.265	377.762
Πελάτες εξωτερικού	27.337.928	21.492.990
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	8.709.684	4.747.124
Προκαταβολές σε προμηθευτές	447.377	633.299
<i>Μείον:</i> Πρόβλεψη απομείωσης επισφαλών πελατών	(3.181.657)	(2.913.768)
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	34.722.597	24.337.407
Απαιτήσεις από το προσωπικό	8.035	2.857
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	6.699	96.927
Απαιτήσεις από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας	8.667.376	5.667.050
Απαιτήσεις από Δημόσιους Φορείς	2.889.679	2.889.679
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	0	625.844
Προμερίσματα	0	133.824
Λοιποί χρεώστες	16.986	18.857
Προπληρωμένα έξοδα	315.273	223.619
Δεδουλευμένα έσοδα περιόδου	8.615.561	7.337.105
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	20.519.609	16.995.763
Σύνολο βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων	55.242.206	41.333.169

Η εύλογη αξία των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων της Εταιρείας προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

17. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (συνέχεια)

Τα δεδουλευμένα έσοδα της τρέχουσας χρήσης € 8.615.561 (2023: € 7.337.105) αφορούν έσοδα από παροχή υπηρεσιών συμπαραγωγής φαρμάκων, τα οποία τιμολογήθηκαν εντός του πρώτου και δεύτερου τριμήνου του 2025 και αφορούν το 2024.

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τη μεταβολή της πρόβλεψης απομείωσης των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων.

Υπόλοιπο 01.01.2023	(2.818.512)
Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	(34.029)
Ειδική πρόβλεψη επισφάλειας	(61.227)
Υπόλοιπο 31.12.2023	(2.913.768)
Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	(267.889)
Υπόλοιπο 31.12.2024	(3.181.657)

18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2024	31.12.2023
Μετρητά στο ταμείο	8.140	130
Καταθέσεις όψεως	19.482.368	12.493.638
Καταθέσεις σε ξένο νόμισμα	10.433	10.152
Σύνολο	19.500.942	12.503.921

Εύλογη αξία ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων

Η εύλογη αξία των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων της Εταιρείας προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

Ενεχυριασμένα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Δεν υπάρχουν ενεχυριασμένα ταμειακά διαθέσιμα.

19. Εταιρικό κεφάλαιο

Κατά την 31.12.2024, το εταιρικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 312.000 (31.12.2023: € 312.000) και αποτελείται από 10.400 εταιρικά μερίδια (31.12.2023: 10.400 εταιρικά μερίδια) των € 30 το κάθε ένα (31.12.2023: € 30). Το εταιρικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

20. Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητο αποθεματικό	Αποθεματικό αναλογιστικών (κερδών) / ζημιών	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2023	104.000	55.545	3.262	162.808
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης	0	0	(1.144)	(1.144)
Υπόλοιπο 31.12.2023	104.000	55.545	2.118	161.664
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης	0	0	(584)	(584)
Υπόλοιπο 31.12.2024	104.000	55.545	1.534	161.079

Τακτικό αποθεματικό

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας, κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Εταίρων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Αφορολόγητα αποθεματικά

Η Εταιρεία έχει σχηματίσει αφορολόγητο αποθεματικό σε προγενέστερες χρήσεις από ειδικές διατάξεις αναπτυξιακών νόμων ύψους € 55.545.

21. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η Εταιρεία έχει εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της για συνταξιοδοτικά προγράμματα που ορίζονται από τον νόμο. Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με το μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση.

Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Η Εταιρεία θεωρεί ότι αυτό είναι πρόγραμμα καθορισμένης παροχής και χρεώνει τα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

21. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (συνέχεια)

	31.12.2024	31.12.2023
Μεταβολές στην υποχρέωση Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης		
Καθαρή υποχρέωση προς καταχώρηση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά την αρχή της χρήσης	32.892	20.489
Δαπάνη προς καταχώρηση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	18.185	21.566
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους από τον Εργοδότη	0	(10.792)
Ποσό που καταχωρείται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα (OCI)	749	1.628
Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά το τέλος της χρήσης	51.826	32.892
Μεταβολές στην παρούσα αξία της υποχρεώσεως		
Παρούσα αξία της υποχρεώσεως στην αρχή της χρήσης	32.892	20.489
Δαπάνη τόκου	1.043	772
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	17.142	10.002
Κόστος διακανονισμών/ περικοπών/ ειδικών περιπτώσεων	0	10.792
Παροχές πληρωθείσες εντός τρέχοντος έτους	0	(10.792)
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημιά στην υποχρέωση	749	1.628
Παρούσα αξία της υποχρεώσεως κατά το τέλος της χρήσης	51.826	32.892
	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
<u>Ποσά καταχωρημένα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων και σχετικές αναλύσεις</u>		
Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	17.142	10.002
Δαπάνη τόκου	1.043	772
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών/ περικοπών/ ειδικών περιπτώσεων	0	10.792
Δαπάνη προς καταχώρηση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	18.185	21.566
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα (OCI)		
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημιά στην υποχρέωση λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών	(1.516)	1.899
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημιά στην υποχρέωση λόγω εμπειρίας	2.266	(271)
Ποσό που καταχωρείται στο OCI	749	1.628
<u>Σωρευτικό Ποσό που καταχωρείται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα (OCI)</u>	(1.966)	(2.716)
<u>Μέση τιμή ετών μέχρι τη συνταξιοδότηση</u>	10,56	10,59

21. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (συνέχεια)

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

	31.12.2024	31.12.2023
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,43%	3,17%
Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών	2,20%	2,20%
Πληθωρισμός	2,00%	2,10%

Ανάλυση ευαισθησίας

Τα ανωτέρω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπόνησης (οικονομικές και δημογραφικές) της αναλογιστικής μελέτης. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η επίδραση που θα είχε μια μεταβολή στις παραδοχές της χρήσης.

	31.12.2024	31.12.2023
Παρούσα αξία υποχρεώσεων στο τέλος της χρήσης	51.826	32.892
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	49.260	31.254
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	54.553	34.632
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	53.861	34.346
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	49.778	31.513

22. Δανεισμός

	31.12.2024	31.12.2023
Μακροπρόθεσμο μέρος δανείων	22.941.330	15.707.421
Βραχυπρόθεσμο μέρος δανείων	8.782.094	6.831.852
Αλληλόχρεοι τραπεζικοί λογαριασμοί	13.276.083	11.961.233
Σύνολο	44.999.507	34.500.506

Η εύλογη αξία των μακροπρόθεσμων δανείων προσεγγίζει την τρέχουσα αξία τους γιατί τα επιτόκια έκδοσης προσεγγίζουν τα πραγματικά.

22. Δανεισμός (συνέχεια)

Ανάλυση δανείων και αλληλόχρεων τραπεζικών λογαριασμών

Νόμισμα	Φύση δανεισμού	Επιτόκιο	Ημερομηνία τελικής αποπληρωμής	Υπόλοιπο 31.12.2024	Υπόλοιπο 31.12.2023
EUR	Μακροπρόθεσμος δανεισμός	2,94% + 3M EURIBOR	30.06.2025	95.124	221.906
EUR	Μακροπρόθεσμος δανεισμός	4,10% + 3M EURIBOR	30.09.2025	558.535	1.301.408
EUR	Μακροπρόθεσμος δανεισμός	2,90% + 360d EURIBOR	26.10.2025	600.000	1.200.090
EUR	Χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης	3,10% + 3M EURIBOR	10.03.2025	0	783.716
EUR	Χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης	3,10% + 3M EURIBOR	31.05.2027	600.109	800.054
EUR	Μακροπρόθεσμος δανεισμός	2,5% + 3M EURIBOR	31.10.2027	1.884.424	2.582.994
EUR	Χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης	2,50% + 3M EURIBOR	31.12.2028	5.696.452	7.024.598
EUR	Χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης	2,60% + 3M EURIBOR	01.08.2028	732.800	933.200
EUR	Χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης	2,60% + 3M EURIBOR	01.06.2028	1.400.000	1.800.000
EUR	Χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης	2,60% + 3M EURIBOR	02.07.2028	4.645.782	5.891.308
EUR	Χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης	2,40% + 3M EURIBOR	23.12.2031	4.000.000	0
EUR	Χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης	2,40% + 3M EURIBOR	23.10.2028	4.000.000	0
EUR	Χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης	2,60% + 3M EURIBOR	23.12.2029	7.510.198	0
EUR	Αλληλόχρεος τραπεζικός λογαριασμός	11,25%	-	3	3
EUR	Αλληλόχρεος τραπεζικός λογαριασμός	2,50% + 3M EURIBOR	-	4.005.674	4.085.730
EUR	Αλληλόχρεος τραπεζικός λογαριασμός	3,10% + 3M EURIBOR	-	4.190.221	2.831.228
EUR	Αλληλόχρεος τραπεζικός λογαριασμός	2,90% + 3M EURIBOR	-	5.080.185	5.044.272
				44.999.507	34.500.506

Τα δάνεια είναι πλήρως εκταμιευμένα κατά την 31.12.2024.

22. Δανεισμός (συνέχεια)

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την κίνηση των δανείων κατά τη χρήση που έληξε την 31.12.2024.

<u>Τραπεζικός δανεισμός</u>	Υπόλοιπο Έναρξης	Ανάληψη νέων δανείων / συμβολαίων	Ταμειακές εκροές / αποπληρωμή	Μη ταμειακές κινήσεις	Υπόλοιπο Λήξης
				Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	
01.01 – 31.12.2024	34.500.506	17.000.000	(8.560.919)	2.059.922	44.999.507
01.01 – 31.12.2023	13.215.741	23.750.000	(3.779.484)	1.314.248	34.500.506

Εμπράγματα βάρη και εγγυήσεις τραπεζικού δανεισμού

Για το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας έχουν δοθεί προσωπικές εγγυήσεις επί των περιουσιακών στοιχείων των Εταίρων και εγγύηση 50% επί του ποσού συγκεκριμένων δανείων, της European Investment Bank (EIB).

Ρήτρες ελέγχου τραπεζικών δανείων

Τα δάνεια της Εταιρείας που έχουν αναληφθεί εξ' ολοκλήρου από τράπεζες περιλαμβάνουν ρήτρες ελέγχου βάσει ποιοτικών και ποσοτικών χαρακτηριστικών, που παρέχουν στους δανειστές το δικαίωμα πρόωρης καταγγελίας τους. Η Εταιρεία φροντίζει να εξασφαλίζει τη συναίνεση των τραπεζών ως προς τη μη τήρηση των ρητρών όταν αυτό απαιτείται.

Ακολουθούν οι υπολογισμοί των ποσοτικών ρητρών που τέθηκαν σε ισχύ για το 2024 και τα συγκριτικά στοιχεία του 2023.

	31/12/2024		31/12/2023		Όριο ρήτρας
Δανειακά Κεφάλαια	44.999.507	0,62	34.500.506	0,54	< 2
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	72.728.538		63.966.516		
Καθαρός Δανεισμός	25.498.565	1,18	21.996.584	0,90	< 2,5
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	21.645.594		24.515.412		
Κέρδη προ Φόρων και Αποσβέσεων	19.664.667	1,81	23.060.825	2,83	> 1,4
Τόκοι Δανείων και Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός (εξαιρουμένου αλληλόχρεου δανεισμού)	10.842.015		8.146.099		
Δανειακά Κεφάλαια	44.999.507	2,08	34.500.505	1,41	< 4
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	21.645.594		24.515.412		
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	21.645.594	10,51	24.515.412	18,65	> 3
Τόκοι Δανείων	2.059.922		1.314.248		

22. Δανεισμός (συνέχεια)

Ανάλυση ωρίμανσης υπολοίπων δανείων

Οι παρακάτω πίνακες παρέχουν μια εικόνα της υπολειπόμενης συμβατικής λήξης του δανεισμού της Εταιρείας. Οι πίνακες έχουν καταρτιστεί με βάση τις μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές του δανεισμού με βάση την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία θα κληθεί να πληρώσει. Οι πίνακες περιλαμβάνουν τόσο τους τόκους όσο και τις ταμειακές εκροές κεφαλαίου.

31.12.2023							
	Υπόλοιπο χρήσης	Σύνολο ταμειακών ροών	Βραχυπρόθεσμο μέρος		Μακροπρόθεσμο μέρος		
			Έως 6 μήνες	6 - 12 μήνες	1 - 2 έτη	2 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών
Δάνεια	22.539.272	24.911.101	4.238.895	3.316.986	6.074.473	11.280.748	0
Αλληλόχρεοι δανειακοί λογαριασμοί	11.961.233	11.961.233	0	11.961.233	0	0	0
Σύνολο	34.500.506	36.872.334	4.238.895	15.278.219	6.074.473	11.280.748	0

31.12.2024							
	Υπόλοιπο χρήσης	Σύνολο ταμειακών ροών	Βραχυπρόθεσμο μέρος		Μακροπρόθεσμο μέρος		
			Έως 6 μήνες	6 - 12 μήνες	1 - 2 έτη	2 - 5 έτη	Άνω των 5 ετών
Δάνεια	31.724.501	35.301.108	5.139.657	4.746.985	8.239.035	15.950.754	1.224.676
Αλληλόχρεοι δανειακοί λογαριασμοί	13.275.006	13.275.006	0	13.275.006	0	0	0
Σύνολο	44.999.507	48.576.114	5.139.657	18.021.991	8.239.035	15.950.754	1.224.676

23. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2024	31.12.2023
Προμηθευτές εσωτερικού	7.153.980	5.009.520
Προμηθευτές εξωτερικού	10.438.021	9.582.302
Υποχρεώσεις για αγορές εμπορευμάτων	1.135.139	354.340
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	645.955	1.247.218
Προκαταβολές πελατών	149.252	151.660
Σύνολο προμηθευτών	19.522.346	16.345.040
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8.326	5.358
Λοιποί φόροι-τέλη	339.273	287.627
Υπόλοιπα πιστωτικών καρτών	7.198	12.537
Δεδουλευμένα έξοδα	3.306.199	1.588.090
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	293.431	264.280
Μερίσματα πληρωτέα	1.300.000	1.000
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	5.254.428	2.158.891
Σύνολο προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	24.776.775	18.503.931

Η εύλογη αξία των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

Τα έξοδα χρήσεως δουλευμένα περιλαμβάνουν ποσό € 2.759.136 (2023: € 1.458.566) που αφορά έξοδα συνανάπτυξης και συμπαραγωγής, για τη χρήση που έληξε την 31.12.2024, τα οποία τιμολογήθηκαν εντός του πρώτου και δεύτερου τριμήνου του 2025.

24. Χρηματοοικονομικά παράγωγα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ποσού απαίτησης € 353.753 αφορούν προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (forwards) για την αντιστάθμιση των ταμειακών ροών (31.12.2023: βραχυπρόθεσμη υποχρέωση € 169.283).

Για την Εταιρεία τα αποτελέσματα από τις εκκαθαρισμένες πράξεις διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου παραγών συναλλάγματος που καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά την τρέχουσα χρήση παρουσιάζονται στο κονδύλι Χρηματοοικονομικά Έξοδα.

Το ποσό που μεταφέρθηκε στα Αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης από την αποτίμηση των παραγών για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου στις ταμειακές ροές, ανήλθε σε κέρδος € 523.036 (συγκριτική χρήση 2023: κέρδος € 204.081).

25. Υποχρεώσεις μίσθωσης

<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης</u>	Από Κτίρια	Από Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2023	409.608	41.901	451.510
Προσθήκες	0	79.586	79.586
Μεταφορά σε βραχυπρόθεσμες	(86.247)	(29.211)	(115.458)
Υπόλοιπο 31.12.2023	323.361	92.277	415.638
Προσθήκες	0	42.152	42.152
Μεταφορά σε βραχυπρόθεσμες	(90.382)	(35.634)	(126.016)
Υπόλοιπο 31.12.2024	232.979	98.795	331.774

<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μίσθωσης</u>	Από Κτίρια	Από Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2023	82.301	40.072	122.373
Προσθήκες	0	19.566	19.566
Αλλαγές επιμέτρησης	0	(2.413)	(2.413)
Μεταφορές από μακροπρόθεσμες	86.247	29.211	115.458
Τόκοι χρήσης	20.923	4.392	25.315
Πληρωμές χρήσης	(103.224)	(46.871)	(150.095)
Υπόλοιπο 31.12.2023	86.247	43.958	130.205
Προσθήκες	0	11.507	11.507
Αλλαγές επιμέτρησης	0	(2.568)	(2.568)
Μεταφορές από μακροπρόθεσμες	90.382	35.634	126.017
Τόκοι χρήσης	16.977	7.165	24.142
Πληρωμές χρήσης	(103.224)	(52.455)	(155.679)
Υπόλοιπο 31.12.2024	90.382	43.240	133.622

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις μίσθωσης με συνδεδεμένα μέρη.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την επίδραση του ΔΠΧΑ 16 στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

	01.01 - 31.12.2024	01.01- 31.12.2023
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης	(129.781)	(124.180)
Τόκοι υποχρεώσεων μίσθωσης για τη χρήση	(24.142)	(25.315)
	(153.923)	(149.495)
Σύνολο πληρωμών υποχρεώσεων μίσθωσης	155.679	150.095
Επίδραση ΔΠΧΑ 16 στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	1.756	599

25. Υποχρεώσεις μίσθωσης (συνέχεια)

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων μίσθωσης είναι 4,60%, σύμφωνα με το επιτόκιο δανεισμού της Εταιρείας κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 και 6,68% για τις προσθήκες του 2024 (προσθήκες 2023 με 5,84%), σύμφωνα με το εκάστοτε τρέχον κόστος δανεισμού. Τα τελικά πραγματικά επιτόκια διαμορφώθηκαν σε 4,69% για τα κτίρια και σε ένα εύρος 4,13% έως 7,26% για τα μεταφορικά μέσα.

Η Εταιρεία έχει συμβάσεις μίσθωσης για μεταφορικά μέσα που περιέχουν μεταβλητές πληρωμές με βάση τα ετήσια χιλιόμετρα. Δεν έχουν υπάρξει πρόσθετες χρεώσεις σχετικά με τις υπερβάσεις των ετήσιων χιλιομέτρων κατά τα έτη που έληξαν την 31.12.2024 και την 31.12.2023.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την κίνηση των υποχρεώσεων μίσθωσης κατά τη χρήση που έληξε την 31.12.2024 και την 31.12.2023.

Υποχρεώσεις μίσθωσης	Υπόλοιπο έναρξης	Ανάληψη νέων συμβολαίων	Ταμειακές εκροές / αποπληρωμή	Μη ταμειακές κινήσεις		
				Αλλαγές αρχικής επιμέτρησης	Επιτόκιο χρήσης	Υπόλοιπο λήξης
01.01 – 31.12.2024	545.843	53.659	(155.679)	(2.568)	24.142	465.396
01.01 – 31.12.2023	573.883	99.152	(150.095)	(2.413)	25.315	545.843

26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών πραγματοποιούνται με τους συνήθεις όρους αγοράς και αναλύονται κατωτέρω για την τρέχουσα και τη συγκριτική χρήση.

Εταιρεία	Συναλλαγή	01.01 – 31.12.2024		01.01 – 31.12.2023	
		Αγορές	Πωλήσεις	Αγορές	Πωλήσεις
Pharos MT Limited	Αγορά βοηθητικών υλών	153	0	43.523	0
	Επαναχρέωση εξόδων λειτουργίας	10.610.238	0	7.057.103	0
	Έξοδα παραγωγής & φασόν	5.629.814	0	2.248.804	0
	Πώληση παγίου εξοπλισμού	0	0	46.080	0
	Έρευνα & ανάπτυξη άυλων παγίων	2.430.665	0	2.953.910	0
	Πώληση βοηθητικών υλών	0	32.984	0	25.539
	Παροχή υπηρεσιών	248.981	0	878.357	9.534
	Σύνολο	18.670.871	32.984	13.227.777	35.073
Pharos Polska SP. z O.O.	Παροχή υπηρεσιών	159.734	0	105.544	0
Pharos Generics Holding A.E.	Ανάληψη ομολογιακού δανείου	0	0	0	6.077.590
	Δουλεψμένοι τόκοι ομολογιακού δανείου	0	268.250	0	215.932
	Υπενοικίαση γραφείων	0	1.100	0	700
	Σύνολο	159.734	269.350	0	6.294.222
Σύνολο συναλλαγών		18.830.604	302.334	13.333.321	6.329.295

26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Τα ανεξόφλητα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2024</u>		<u>31.12.2023</u>	
	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>	<u>Απαιτήσεις</u>
PharOS Generics Ltd	645.955	0	1.211.740	2.381
PharOS MT Ltd	0	8.674.665	0	4.742.618
PharOS Generics Holding Ltd	0	32.431	0	1.400
PharOS Generics Holding A.E.	0	6.564.294	0	6.294.248
PharOS Polska SP. z O.O.	0	0	35.478	0
Σύνολο	645.955	15.271.390	1.247.218	11.040.647

Οι αμοιβές βάσει εξαρτημένης εργασίας και τα έξοδα των Διαχειριστών της Εταιρείας ανήλθαν σε € 621 χιλ. για την τρέχουσα χρήση και σε € 617 χιλ. για την συγκριτική. Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις προς τους Διαχειριστές τόσο κατά την 31.12.2024 όσο και κατά την 31.12.2023. Οι απαιτήσεις από τους Διαχειριστές κατά την 31.12.2024 είναι 7 χιλ. (31.12.2023: € 231 χιλ.)

27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις / απαιτήσεις

Η Εταιρεία έχει εμπλακεί σε δικαστικές υποθέσεις με πελάτες και με τρίτες εταιρείες. Η Διοίκηση καθώς και οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρείας εκτιμούν ότι από την έκβαση των υποθέσεων αυτών δε θα προκύψουν σημαντικά βάρη και επιπτώσεις τα οποία δεν έχουν προβλεφθεί και καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Αμοιβές ελεγκτικού γραφείου

Οι αμοιβές των ελεγκτών έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Αμοιβές τακτικού ελέγχου	40.000	40.000
Αμοιβές ελέγχου φορολογικής συμμόρφωσης	27.000	27.000
Σύνολο	67.000	67.000

28. Από κοινού φορείς

Η Εταιρεία έχει συνάψει από κοινού συμφωνίες με άλλους από κοινούς φορείς, σύμφωνα με τις οποίες, έχουν συναναπτύξει φακέλους και από κοινού ελέγχουν την πώληση προϊόντων καθώς και την παροχή των δικαιωμάτων χρήσης των φακέλων σε τρίτους πελάτες. Τα συνολικά έσοδα από τις από κοινού συμφωνίες για το έτος που έληξε την 31.12.2024 ήταν € 163.773.915 (έτος που έληξε 31.12.2023: € 154.555.517). Από αυτά τα συνολικά έσοδα που προκύπτουν από τις συμβατικές διευθετήσεις με τους από κοινού φορείς, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει το μερίδιό της στα έσοδα και τα κέρδη της σε αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

28. Από κοινού φορείς (συνέχεια)

Υπόλοιπα με από κοινού φορείς	31.12.2024	31.12.2023
Εμπορικές απαιτήσεις	9.251.393	5.789.779
Δεδουλευμένα έσοδα	7.346.492	6.145.401
Σύνολο απαιτήσεων	16.597.885	11.935.180
Εμπορικές υποχρεώσεις	(5.818.152)	(2.036.718)
Υποχρεώσεις για αγορές εμπορευμάτων	(969.992)	(374.590)
Δεδουλευμένα έξοδα	(2.759.136)	(1.459.195)
Σύνολο υποχρεώσεων	(9.547.280)	(3.870.503)
Καθαρό υπόλοιπο	7.050.605	8.064.677

29. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς που θα απαιτούσαν προσαρμογή, αναθεώρηση ή και γνωστοποίηση στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Μεταμόρφωση, 15^η Δεκεμβρίου 2025

Ο ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟ

ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
Α.Δ.Τ.: Α00709266

ΓΚΕΡΛΟΒΑΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
Α.Μ. Α' Τάξης: 18079



II. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΩΝ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.

Αριθμός ΓΕΜΗ: 5403001000

Έδρα: Τέρμα οδού Λέσβου-Θέση Λόγγος, 144 52 Μεταμόρφωση Αττικής

15^η Δεκεμβρίου 2025

Κύριοι Εταίροι,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στη χρήση 2024 (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2024). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται αναλυτικά οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας «ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ», με διακριτικό τίτλο PharOS Pharmaceutical Oriented Services - ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Ε.Π.Ε, εφεξής καλούμενη «η Εταιρεία», σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν στην εν λόγω χρήση και η επίδρασή τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Επίσης, επισημαίνονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που η Εταιρεία αντιμετώπισε.

1. Γενικά

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά την 31.12.2024 έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του ΣΔΛΠ, και όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας υπήρξαν σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία και τους σκοπούς της όπως ορίζονται από το καταστατικό της.

Κατά την οικονομική χρήση 2024, τα συνολικά μεγέθη της Εταιρείας αναφορικά με τα περιουσιακά της στοιχεία και τις δραστηριότητες της παρουσίασαν αύξηση και συγκεκριμένα τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 21%, τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία κατά 14%, ενώ οι συνολικές πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 6% σε σχέση με την προηγούμενη οικονομική χρήση 2023.

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας

2.1. Δραστηριότητες Χρήσης 2024 – Απολογισμός Εργασιών

Οι πωλήσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2024 ανέρχονται σε € 103.587.868 (χρήση 2023: € 97.728.672) οι οποίες είναι αυξημένες κατά 6% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα Κέρδη Χρήσης προ Φόρων ανέρχονται σε € 12.816.423 (χρήση 2023: € 17.533.456). Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών ανέρχονται στο 12,4%, μειωμένο συγκριτικά με το 17,9% της προηγούμενης χρήσης. Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν το 2024 σε κέρδη € 21.645.594 (χρήση 2023: € 24.515.412), μειωμένα κατά περίπου 11,7% και τα Αποτελέσματα προ Φόρων και Τόκων (EBIT) διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 14.797.350 (χρήση 2023: κέρδη € 18.988.043). Τέλος, τα Κέρδη Χρήσης μετά Φόρων διαμορφώθηκαν για το 2024 σε κέρδη € 10.559.014 (χρήση 2023: κέρδη € 15.025.549) και τα Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Χρήσης σε κέρδη € 10.558.430 (χρήση 2023: κέρδη € 15.024.405).

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.1. Δραστηριότητες Χρήσης 2024 – Απολογισμός Εργασιών (συνέχεια)

Κατά τη διάρκεια του 2024, η Εταιρεία επέκτεινε τη βάση πελατών και προϊόντων της, με παρουσία σε νέες αγορές, τόσο μέσω της εξέλιξης των ήδη υπαρχόντων προϊόντων όσο και επέκτασης του πελατολογίου της. Σε επίπεδο επενδύσεων η Εταιρεία πραγματοποίησε δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης γενόσημων φαρμάκων ύψους € 23.745.134 (χρήση 2023: € 23.349.654), από τις οποίες ποσό € 10.409.755 κεφαλαιοποιήθηκε (χρήση 2023: € 11.042.499).

Τέλος, να σημειωθεί ότι η Εταιρεία δεν κατέχει ίδια εταιρικά μερίδια.

2.2. Εγκαταστάσεις – Υποκαταστήματα – Συμμετοχές σε θυγατρικές

Η Εταιρεία διατηρεί εγκαταστάσεις στη Μεταμόρφωση Αττικής, στο τέλος της οδού Λέσβου, στη Θέση Λόγγου ΒΙ.ΠΕ. Μεταμόρφωσης Αττικής, ΤΚ 144 52.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

Επίσης, η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% στη PharOS Malta Ltd με αντικείμενο την παρασκευή και εμπορία γενόσημων φαρμάκων και κατά ποσοστό 70% PharOS Polska Sp z.o.o. με αντικείμενο την εμπορία γενόσημων φαρμάκων. Η Εταιρεία σύμφωνα με τις προβλέψεις της παραγράφου 4 του ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις», μαζί με τις θυγατρικές της PharOS MT Ltd και PharOS Polska Sp.z.o.o., επέλεξε να μη δημοσιεύσει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, μιας και πληροί όλα τα κριτήρια της σχετικής παραγράφου.

2.3. Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες που εκφράζουν τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας παρουσιάζονται ακολούθως.

Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διαρθρώσεως

Ο επόμενος δείκτης δείχνει την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε κυκλοφορούν ενεργητικό.

	31/12/2024		31/12/2023
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	97.232.624	65%	74.886.356
Σύνολο Ενεργητικού	149.260.423		122.914.080
			61%

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.3. Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες (συνέχεια)

Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διαρθρώσεως (συνέχεια)

Ο ακόλουθος δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

	31/12/2024		31/12/2023
$\frac{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}{\text{Σύνολο Υποχρεώσεων}}$	$\frac{72.728.538}{76.531.885}$	95%	$\frac{63.966.516}{58.947.564}$ 109%

Αριθμοδείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης

Οι παρακάτω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας και σχετίζονται και με τους δείκτες ελέγχου των τραπεζικών δανείων.

	31/12/2024		31/12/2023		Όριο ρήτρας
<u>Δανειακά Κεφάλαια</u>	<u>44.999.507</u>	62%	<u>34.500.506</u>	54%	< 2
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	72.728.538		63.966.516		
<u>Καθαρός Δανεισμός</u>	<u>25.498.565</u>	1,18	<u>21.996.584</u>	0,90	< 2,5
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	21.645.594		24.515.412		
<u>Κέρδη προ Φόρων και Αποσβέσεων</u>	<u>19.664.667</u>	1,81	<u>23.060.825</u>	2,83	> 1,4
Τόκοι Δανείων και Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός (εξαιρουμένου αλληλόχρεου δανεισμού)	10.842.015		8.146.099		
<u>Δανειακά Κεφάλαια</u>	<u>44.999.507</u>	2,08	<u>34.500.505</u>	1,41	< 4
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	21.645.594		24.515.412		
<u>Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων</u>	<u>21.645.594</u>	10,51	<u>24.515.412</u>	18,65	> 3
Τόκοι Δανείων	2.059.922		1.314.248		

	31/12/2024		31/12/2023
$\frac{\text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}}{\text{Σύνολο Καθαρής Θέσης, Προβλέψεων και Υποχρεώσεων}}$	$\frac{72.728.538}{149.260.423}$	49%	$\frac{63.966.516}{122.914.080}$ 52%

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.3. Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες (συνέχεια)

Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διαρθρώσεως (συνέχεια)

Αριθμοδείκτης Ρευστότητας

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

	31/12/2024		31/12/2023
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>	<u>97.232.624</u>		<u>74.886.357</u>
Βραχυπρόθεσμες	47.094.423	206%	37.597.544
Υποχρεώσεις			199%

Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας

Ο παρακάτω δείκτης δείχνει τη δυνατότητα της Εταιρείας να εισπράττει τις απαιτήσεις της.

	31/12/2024		31/12/2023
365 * <u>Μέσος όρος Εμπορικών & Λοιπών Απαιτήσεων</u>	365 * <u>48.287.688</u>	170	365 * <u>32.350.525</u>
Κύκλος εργασιών	103.587.868		97.728.672

Ο παρακάτω δείκτης δείχνει τη χρονική αποπληρωμή των προμηθευτών της Εταιρείας.

	31/12/2024		31/12/2023
365 * <u>Μέσος όρος Εμπορικών & Λοιπών Υποχρεώσεων</u>	365 * <u>21.640.353</u>	125	365 * <u>16.946.220</u>
Κόστος πωλήσεων	63.008.051		58.365.675

Ο παρακάτω δείκτης δείχνει πόσες φορές τα εμπορεύσιμα αποθέματα ανακυκλώνονται μέσα στη χρήση.

	31/12/2024		31/12/2023
365 * <u>Μέσος όρος Αποθεμάτων</u>	365 * <u>21.350.403</u>	124	365 * <u>19.099.624</u>
Κόστος πωλήσεων	63.008.051		58.365.675

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.3. Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες (συνέχεια)

Αριθμοδείκτες Απόδοσης & Αποδοτικότητα

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

	31/12/2024		31/12/2023	
<u>Κέρδη χρήσεως προ φόρων</u>	<u>12.816.423</u>	12%	<u>17.533.456</u>	18%
Κύκλος εργασιών	103.587.868		97.728.672	

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

	31/12/2024		31/12/2023	
<u>Κέρδη χρήσεως προ φόρων</u>	<u>12.816.423</u>	18%	<u>17.533.456</u>	27%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	72.728.538		63.966.516	

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της Εταιρείας σε σύγκριση με τα έσοδα.

	31/12/2024		31/12/2023	
<u>Μικτό Αποτέλεσμα</u>	<u>40.579.817</u>	39%	<u>39.362.997</u>	40%
Κύκλος εργασιών	103.587.868		97.728.672	

2.4. Εταιρική Κοινωνική Υπευθυνότητα και Βιώσιμη Ανάπτυξη

Εργασιακά Θέματα

Έχουν εκπληρωθεί όλες οι υποχρεώσεις, τυπικές και ουσιαστικές, που υπαγορεύονται από την Ελληνική Νομοθεσία, όσον αφορά τα εργασιακά θέματα. Η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στην ποιότητα των εργασιακών σχέσεων και στη δημιουργία κλίματος εμπιστοσύνης, ασφάλειας και συμπερίληψης μεταξύ των εργαζομένων.

Τέλος, τον Ιούλιο του 2025 η Εταιρεία έλαβε την πιστοποίηση Great Place to Work – Hellas για 4η συνεχόμενη χρονιά, κατόπιν ανώνυμης έρευνας μεταξύ των εργαζομένων της, από ανεξάρτητο φορέα.

Περιβαλλοντικά Θέματα

Η περιβαλλοντική πολιτική της Εταιρείας εστιάζεται στην εξοικονόμηση ενέργειας με την ανάπτυξη συστήματος παρακολούθησης της κατανάλωσης φυσικών πόρων και ενέργειας.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις ευθύνες και τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και τον άνθρωπο και δεσμεύεται:

- για την πρόληψη και μείωση της ρύπανσης που προέρχεται από τις δραστηριότητες της,
- για τη συμμόρφωση με την περιβαλλοντική νομοθεσία,
- για τη συμμόρφωσή της με όλες τις απαιτήσεις της Εταιρείας και
- την οργάνωση δράσεων προσφοράς και ευαισθητοποίησης των ατόμων προς το περιβάλλον και το κοινωνικό σύνολο.

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.4. Εταιρική Κοινωνική Υπευθυνότητα και Βιώσιμη Ανάπτυξη (συνέχεια)

Υγεία και Ασφάλεια

Αρχή της Εταιρείας είναι η βελτίωση και η πρόοδος της ασφάλειας των εργαζομένων. Στα πλαίσια αυτά, φροντίζει για τη δημιουργία και διατήρηση ενός σύγχρονου και ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος, το οποίο συνεχώς βελτιώνεται για να αντικατοπτρίζει τα υψηλά επίπεδα ασφάλειας που επιδιώκει να παρέχει προς τους εργαζομένους της. Τέλος, έγιναν περαιτέρω βήματα βελτίωσης της κουλτούρας σε θέματα ασφάλειας και εντάθηκε η εκπαίδευση των εργαζομένων με σκοπό τη δημιουργία ενός ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος.

2.5. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για την Εταιρεία παρατίθενται ακολούθως.

Κίνδυνος Αγοράς

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών οι οποίες κατέστησαν ευμετάβλητο το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα και στις διεθνείς αγορές, οδήγησαν την Εταιρεία να λάβει όλα τα αναγκαία μέτρα για να προστατευθεί από δυνητικά ρίσκα. Τα αποτελέσματα μέχρι τώρα καθώς και η χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας αποδεικνύουν απόλυτη συνέπεια ως προς τον παραπάνω στόχο. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί με ιδιαίτερη προσοχή τις συνεχώς μεταβαλλόμενες οικονομικές συνθήκες που διαμορφώνονται στη χώρα και τις διεθνείς αγορές, με στόχο την προστασία της από πιθανούς κινδύνους αρνητικών επιπτώσεων στη ρευστότητα, την εξέλιξη των λειτουργικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων καθώς επίσης και των εμπορικών απαιτήσεων της.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Η Εταιρεία χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης μέσω τραπεζικού δανεισμού, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματά της με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια θα έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα καθώς η Εταιρεία θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού.

Ο κίνδυνος επιτοκίων μετριάζεται, όταν κρίνεται απαραίτητο, είτε άμεσα με σύναψη δανεισμού με σταθερά επιτόκια είτε με τη χρήση χρηματοοικονομικών εργαλείων.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διακρατώντας ταμειακά διαθέσιμα επαρκή και πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες και τους προμηθευτές της. Κατά την 31.12.2024, η Εταιρεία είχε ταμειακά διαθέσιμα ύψους € 19.500.942 (31.12.2023: € 12.503.921) και τραπεζικά δάνεια € 44.999.507 (31.12.2023: € 34.500.505).

Οι ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας ικανοποιούνται πλήρως από την έγκαιρη πρόβλεψη των εκάστοτε χρηματικών αναγκών σε συνδυασμό με την έγκαιρη είσπραξη των απαιτήσεων καθώς και με την διατήρηση ικανών πιστωτικών ορίων από τις τράπεζες και τους προμηθευτές.

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.5. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες (συνέχεια)

Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος μη έγκαιρης ή αδυναμίας είσπραξης. Για τις επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται συνεχής έλεγχος και ανάλογες προβλέψεις. Η Διοίκηση έχει δημιουργήσει ειδικά, επιπλέον εργαλεία παρακολούθησης των απαιτήσεων των πελατών έτσι ώστε να διασφαλιστεί η δυνατότητα καθημερινής παρακολούθησης και έγκαιρης επέμβασης με βασικό στόχο την αποφυγή οποιασδήποτε επισφάλειας .

Η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές ζημιές από την μη είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων εκτός από αυτές που έχουν αναγνωριστεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και μέσω των θυγατρικών της, στην Πολωνία και στη Μάλτα και όλες οι συναλλαγές γίνονται σε Ευρώ. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις αγορές που πραγματοποιεί σε νόμισμα άλλο από το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας, το οποίο είναι το Ευρώ. Τα νομίσματα στα οποία πραγματοποιούνται αυτές οι συναλλαγές είναι κυρίως το δολάριο ΗΠΑ και η στερλίνα Ηνωμένου Βασιλείου.

Διαχρονικά η Εταιρεία παρακολουθεί και εφόσον κρίνει απαραίτητο, μειώνει στο βαθμό του δυνατού, την έκθεσή της σε ξένα νομίσματα σε σχέση με τις προβλεπόμενες αγορές καθώς και τις υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα. Επίσης, η Εταιρεία όποτε κρίνει αναγκαίο, για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών, προχωρά στην κατοχή παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Οι τόκοι των δανείων είναι σε νόμισμα που δε διαφέρει από αυτό των ταμειακών ροών που προκύπτει από τις λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρείας, δηλαδή το Ευρώ.

Εγγυήσεις

Για το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας έχουν δοθεί προσωπικές εγγυήσεις επί των περιουσιακών στοιχείων των Εταίρων και εγγύηση 50% επί του ποσού συγκεκριμένων δανείων, της European Investment Bank (EIB).

Οι εγγυήσεις που έχει δώσει η Εταιρεία προς τράπεζες, για το δανεισμό της θυγατρική της στη Μάλτα, PharOS Malta Ltd, ύψους € 8.000.000, δεν ενέχουν σημαντικό κίνδυνο, καθότι τα δάνεια εξυπηρετούνται κανονικά από τη θυγατρική εταιρεία και σύμφωνα με το εγκεκριμένο επιχειρηματικό πλάνο της τελευταίας.

Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική της Εταιρείας συνίσταται στη διατήρηση μιας ισχυρής βάσης κεφαλαίου, ώστε να διατηρεί την εμπιστοσύνη των επενδυτών, πιστωτών και της αγοράς στην Εταιρεία και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί την απόδοση του κεφαλαίου, την οποία ορίζει η Εταιρεία ως τα καθαρά αποτελέσματα διαιρεμένα με το σύνολο της καθαρής θέσης. Επίσης, προσπαθεί να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ υψηλότερων αποδόσεων που θα ήταν εφικτές με υψηλότερα επίπεδα δανεισμού και των πλεονεκτημάτων και της ασφάλειας που θα παρείχε μια ισχυρή και υγιής κεφαλαιακή θέση. Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσης.

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.5. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες (συνέχεια)

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Στα πλαίσια της προαναφερθείσας ανάλυσης, η Εταιρεία έχει αξιολογήσει τις τυχόν επιπτώσεις που μπορεί να υπάρξουν στην διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων λόγω των μακροοικονομικών συνθηκών στις αγορές που δραστηριοποιείται. Λαμβάνοντας όμως υπ' όψη:

1. την φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ως εξαγωγικών,

2. τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και

3. την παραγωγική δυνατότητα των μονάδων της,

είναι εμφανές ότι υπάρχουν επαρκείς χρηματοροές για να καλύψουν τις εισαγωγές υλών και υλικών οι οποίες είναι απαραίτητες για την παραγωγή. Η διαθεσιμότητα και οι τιμές των βασικών πρώτων υλών ακολουθούν και καθορίζονται από τη διεθνή αγορά και συνεπώς δεν επηρεάζονται από την εγχώρια κατάσταση στην Ελλάδα ή σε κάποια άλλη μεμονωμένη χώρα.

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.5. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες (συνέχεια)

Μακροοικονομικό περιβάλλον (συνέχεια)

Παρ' όλα αυτά, η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση στην Ελλάδα και σε Διεθνές επίπεδο και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

3. Εκτιμήσεις & Προοπτικές

Το 2025 συνεχίζει να είναι μια χρονιά με συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες και με νέες προκλήσεις. Η Εταιρεία έχοντας πολύ καλή γνώση της αγοράς, των πελατών και παράλληλα πολύ καλή θέση στην αγορά που δραστηριοποιείται (μερίδιο αγοράς), της δίνει την δυνατότητα έγκαιρα να παίρνει όλες τις αναγκαίες αποφάσεις για την ομαλή πορεία της και παράλληλα να θέτει δυνατές βάσεις για τη συνέχιση της θετικής πορείας της κλειόμενης χρήσης του 2024.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσης που θα λήξει την 31.12.2025 δεν έχουν επηρεαστεί και δεν υπάρχουν ζημίες μέχρι και τον χρόνο υποβολής της παρούσας έκθεσης. Παράλληλα η Εταιρεία προσανατολίζεται μέσα στο 2026 να διευρύνει την παρουσία της και σε νέες αγορές και προϊόντα.

3. Εκτιμήσεις & Προοπτικές (συνέχεια)

Διαχειριστές της Εταιρείας

Οι διαχειριστές της Εταιρείας για το 2024 ήταν οι κάτωθι:

- Στυλιανή Κουκάκη και
- Παναγιώτης Παναγόπουλος.

Την 10.09.2025 εκλέχθηκε μόνος διαχειριστής ο κ. Παναγιώτης Παναγόπουλος.

Ο Διαχειριστής εκπροσωπεί την Εταιρεία και διενεργεί στο όνομα και για λογαριασμό της κάθε ενέργεια που εμπίπτει στον εταιρικό σκοπό ενώπιον όλων των διοικητικών, φορολογικών, τελωνειακών αστυνομικών, δικαστικών ή άλλων δημοσίων αρχών.

Διάθεση κερδών χρήσης

Τα κέρδη προ φόρων της διαχειριστικής χρήσης 2024 ανήλθαν στο ποσό των € 12.816.423 (χρήση 2023: κέρδη € 17.533.456) μετά δε την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος (πληρωτέου και αναβαλλόμενου) συνολικά ποσού εξόδου € 2.257.409 (χρήση 2023: έξοδο € 2.507.907), τα κέρδη προς διανομή ανέρχονται στο ποσό των € 10.559.014 (χρήση 2023: € 15.025.549).

Η πρόταση του Διαχειριστή προς την τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας είναι το συνολικό ποσό των € 10.559.014, να παραμείνει στα ίδια κεφάλαια και συγκεκριμένα στον λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο» για τη χρηματοδότηση τρεχουσών αναγκών της Εταιρείας.

Μεταγενέστερα γεγονότα

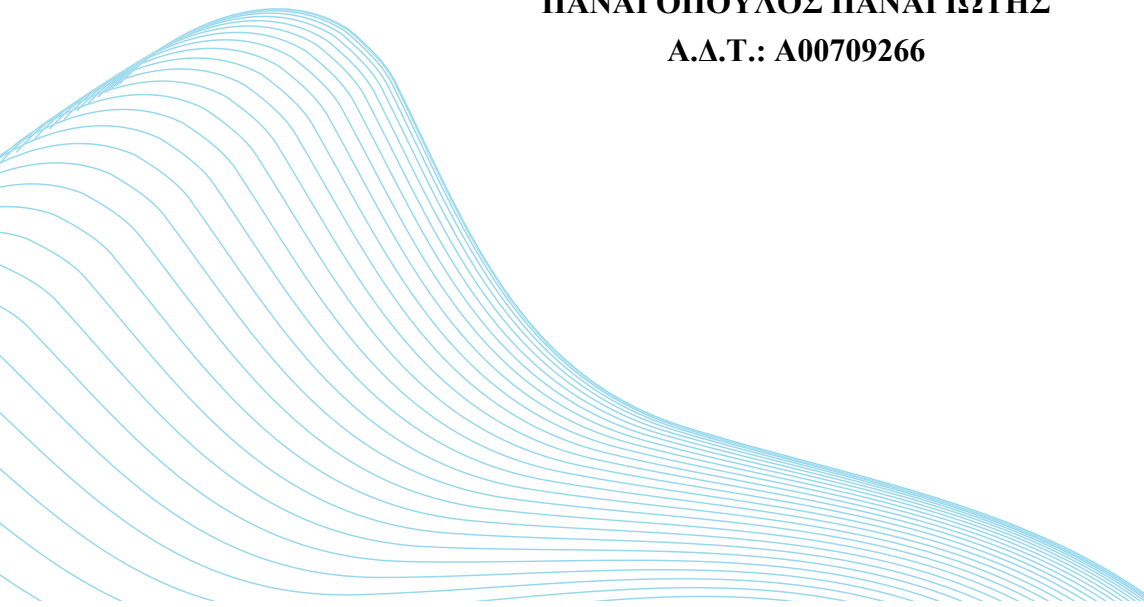
Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς που θα απαιτούσαν προσαρμογή, αναθεώρηση ή και γνωστοποίηση στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Μεταμόρφωση, 15^η Δεκεμβρίου 2025

Ο ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ

ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ

Α.Α.Τ.: Α00709266





III. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.

Αριθμός ΓΕΜΗ: 5403001000

Έδρα: Τέρμα οδού Λέσβου-Θέση Λόγγος, 144 52 Μεταμόρφωση Αττικής

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Εταίρους της Εταιρείας «ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη με επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2024, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο της έκθεσής μας “Βάση για γνώμη με επιφύλαξη”, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας «ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2019 έως και 2022. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο καθώς και της πιθανής επίπτωσης στην φορολογική απαίτηση που περιλαμβάνεται στο κονδύλι των χρηματοοικονομικών καταστάσεων «Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις» και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτήν την πιθανή υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται να σχηματιστεί.

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 ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, 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 χρηματοοικονομικών 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 γνώμη με επιφύλαξη.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών 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 αρχής 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 προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές 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 τη 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 τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών 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 αρχής 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές 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, κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018, σε συνδυασμό με το άρθρο 22 του κ.ν. 3190/55, και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2024.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης.
- γ) Η Εταιρεία δεν τήρησε τις προϋποθέσεις που προβλέπονται από το άρθρο 119 παρ.1 του Ν.4548/2018, σε συνδυασμό με το Ν. 3190/55, αναφορικά με την σύγκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Εταίρων για την έγκριση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024.

Αθήνα, 18 Δεκεμβρίου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δήμητρα Ι. Παϊσίου

A. Μ. ΣΟΕΛ: 40731

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A. Μ. ΣΟΕΛ: E 120

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/> to learn more.

© 2025 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.



II. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΩΝ

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2024

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.

Αριθμός ΓΕΜΗ: 5403001000

Έδρα: Τέρμα οδού Λέσβου-Θέση Λόγγος, 144 52 Μεταμόρφωση Αττικής

15^η Δεκεμβρίου 2025

Κύριοι Εταίροι,

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στη χρήση 2024 (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2024). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται αναλυτικά οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας «ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ», με διακριτικό τίτλο PharOS Pharmaceutical Oriented Services - ΦΑΡΟΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Ε.Π.Ε, εφεξής καλούμενη «η Εταιρεία», σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν στην εν λόγω χρήση και η επίδρασή τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Επίσης, επισημαίνονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που η Εταιρεία αντιμετώπισε.

1. Γενικά

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά την 31.12.2024 έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του ΣΔΛΠ, και όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας υπήρξαν σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία και τους σκοπούς της όπως ορίζονται από το καταστατικό της.

Κατά την οικονομική χρήση 2024, τα συνολικά μεγέθη της Εταιρείας αναφορικά με τα περιουσιακά της στοιχεία και τις δραστηριότητες της παρουσίασαν αύξηση και συγκεκριμένα τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 21%, τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία κατά 14%, ενώ οι συνολικές πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 6% σε σχέση με την προηγούμενη οικονομική χρήση 2023.

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας

2.1. Δραστηριότητες Χρήσης 2024 – Απολογισμός Εργασιών

Οι πωλήσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2024 ανέρχονται σε € 103.587.868 (χρήση 2023: € 97.728.672) οι οποίες είναι αυξημένες κατά 6% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα Κέρδη Χρήσης προ Φόρων ανέρχονται σε € 12.816.423 (χρήση 2023: € 17.533.456). Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών ανέρχονται στο 12,4%, μειωμένο συγκριτικά με το 17,9% της προηγούμενης χρήσης. Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν το 2024 σε κέρδη € 21.645.594 (χρήση 2023: € 24.515.412), μειωμένα κατά περίπου 11,7% και τα Αποτελέσματα προ Φόρων και Τόκων (EBIT) διαμορφώθηκαν σε κέρδη € 14.797.350 (χρήση 2023: κέρδη € 18.988.043). Τέλος, τα Κέρδη Χρήσης μετά Φόρων διαμορφώθηκαν για το 2024 σε κέρδη € 10.559.014 (χρήση 2023: κέρδη € 15.025.549) και τα Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Χρήσης σε κέρδη € 10.558.430 (χρήση 2023: κέρδη € 15.024.405).

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.1. Δραστηριότητες Χρήσης 2024 – Απολογισμός Εργασιών (συνέχεια)

Κατά τη διάρκεια του 2024, η Εταιρεία επέκτεινε τη βάση πελατών και προϊόντων της, με παρουσία σε νέες αγορές, τόσο μέσω της εξέλιξης των ήδη υπάρχοντων προϊόντων όσο και επέκτασης του πελατολογίου της. Σε επίπεδο επενδύσεων η Εταιρεία πραγματοποίησε δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης γενόσημων φαρμάκων ύψους € 23.745.134 (χρήση 2023: € 23.349.654), από τις οποίες ποσό € 10.409.755 κεφαλαιοποιήθηκε (χρήση 2023: € 11.042.499).

Τέλος, να σημειωθεί ότι η Εταιρεία δεν κατέχει ίδια εταιρικά μερίδια.

2.2. Εγκαταστάσεις – Υποκαταστήματα – Συμμετοχές σε θυγατρικές

Η Εταιρεία διατηρεί εγκαταστάσεις στη Μεταμόρφωση Αττικής, στο τέλος της οδού Λέσβου, στη Θέση Λόγγου ΒΙ.ΠΕ. Μεταμόρφωσης Αττικής, ΤΚ 144 52.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει υποκαταστήματα.

Επίσης, η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% στη PharOS Malta Ltd με αντικείμενο την παρασκευή και εμπορία γενόσημων φαρμάκων και κατά ποσοστό 70% PharOS Polska Sp z.o.o. με αντικείμενο την εμπορία γενόσημων φαρμάκων. Η Εταιρεία σύμφωνα με τις προβλέψεις της παραγράφου 4 του ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις», μαζί με τις θυγατρικές της PharOS MT Ltd και PharOS Polska Sp.z.o.o., επέλεξε να μη δημοσιεύσει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, μιας και πληροί όλα τα κριτήρια της σχετικής παραγράφου.

2.3. Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες που εκφράζουν τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας παρουσιάζονται ακολούθως.

Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διαθρόσεως

Ο επόμενος δείκτης δείχνει την αναλογία κεφαλαίων που έχουν διατεθεί σε κυκλοφορούν ενεργητικό.

	31/12/2024		31/12/2023
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	97.232.624	65%	74.886.356
Σύνολο Ενεργητικού	149.260.423		122.914.080
			61%

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.3. Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες (συνέχεια)

Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διαρθρώσεως (συνέχεια)

Ο ακόλουθος δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

	31/12/2024		31/12/2023	
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>	72.728.538	95%	63.966.516	109%
Σύνολο Υποχρεώσεων	76.531.885		58.947.564	

Αριθμοδείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης

Οι παρακάτω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της Εταιρείας και σχετίζονται και με τους δείκτες ελέγχου των τραπεζικών δανείων.

	31/12/2024		31/12/2023		Όριο ρήτρας
<u>Δανειακά Κεφάλαια</u>	44.999.507	62%	34.500.506	54%	< 2
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	72.728.538		63.966.516		
<u>Καθαρός Δανεισμός</u>	25.498.565	1,18	21.996.584	0,90	< 2,5
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	21.645.594		24.515.412		
<u>Κέρδη προ Φόρων και Αποσβέσεων</u>	19.664.667	1,81	23.060.825	2,83	> 1,4
Τόκοι Δανείων και Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός (εξαιρουμένου αλληλόχρεου δανεισμού)	10.842.015		8.146.099		
<u>Δανειακά Κεφάλαια</u>	44.999.507	2,08	34.500.505	1,41	< 4
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων	21.645.594		24.515.412		
<u>Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων</u>	21.645.594	10,51	24.515.412	18,65	> 3
Τόκοι Δανείων	2.059.922		1.314.248		

	31/12/2024		31/12/2023	
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>	72.728.538	49%	63.966.516	52%
Σύνολο Καθαρής Θέσης, Προβλέψεων και Υποχρεώσεων	149.260.423		122.914.080	

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.3. Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες (συνέχεια)

Αριθμοδείκτες Οικονομικής Διαρθρώσεως (συνέχεια)

Αριθμοδείκτης Ρευστότητας

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

	31/12/2024		31/12/2023
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>	<u>97.232.624</u>		<u>74.886.357</u>
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	47.094.423	206%	37.597.544
			199%

Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας

Ο παρακάτω δείκτης δείχνει τη δυνατότητα της Εταιρείας να εισπράττει τις απαιτήσεις της.

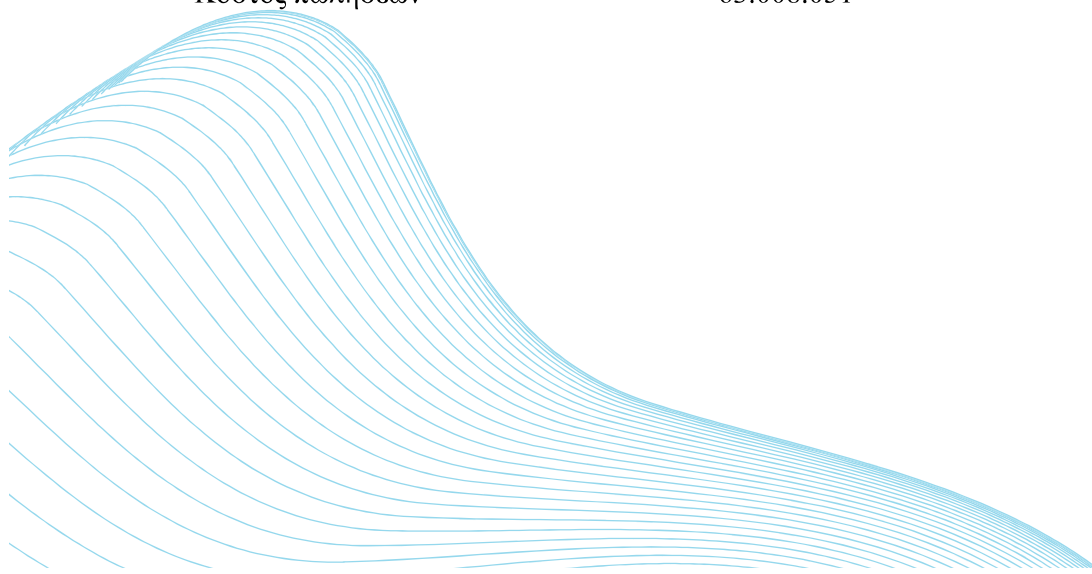
	31/12/2024		31/12/2023
365 * <u>Μέσος όρος Εμπορικών & Λοιπών Απαιτήσεων</u>	365 * <u>48.287.688</u>	170	365 * <u>32.350.525</u>
Κύκλος εργασιών	103.587.868		97.728.672
			121

Ο παρακάτω δείκτης δείχνει τη χρονική αποπληρωμή των προμηθευτών της Εταιρείας.

	31/12/2024		31/12/2023
365 * <u>Μέσος όρος Εμπορικών & Λοιπών Υποχρεώσεων</u>	365 * <u>21.640.353</u>	125	365 * <u>16.946.220</u>
Κόστος πωλήσεων	63.008.051		58.365.675
			106

Ο παρακάτω δείκτης δείχνει πόσες φορές τα εμπορεύσιμα αποθέματα ανακυκλώνονται μέσα στη χρήση.

	31/12/2024		31/12/2023
365 * <u>Μέσος όρος Αποθεμάτων</u>	365 * <u>21.350.403</u>	124	365 * <u>19.099.624</u>
Κόστος πωλήσεων	63.008.051		58.365.675
			119



2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.3. Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες (συνέχεια)

Αριθμοδείκτες Απόδοσης & Αποδοτικότητα

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

	31/12/2024		31/12/2023
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	12.816.423	12%	17.533.456
Κύκλος εργασιών	103.587.868		97.728.672

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

	31/12/2024		31/12/2023
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	12.816.423	18%	17.533.456
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	72.728.538		63.966.516

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της Εταιρείας σε σύγκριση με τα έσοδα.

	31/12/2024		31/12/2023
Μικτό Αποτέλεσμα	40.579.817	39%	39.362.997
Κύκλος εργασιών	103.587.868		97.728.672

2.4. Εταιρική Κοινωνική Υπευθυνότητα και Βιώσιμη Ανάπτυξη

Εργασιακά Θέματα

Έχουν εκπληρωθεί όλες οι υποχρεώσεις, τυπικές και ουσιαστικές, που υπαγορεύονται από την Ελληνική Νομοθεσία, όσον αφορά τα εργασιακά θέματα. Η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στην ποιότητα των εργασιακών σχέσεων και στη δημιουργία κλίματος εμπιστοσύνης, ασφάλειας και συμπερίληψης μεταξύ των εργαζομένων.

Τέλος, τον Ιούλιο του 2025 η Εταιρεία έλαβε την πιστοποίηση Great Place to Work – Hellas για 4η συνεχόμενη χρονιά, κατόπιν ανώνυμης έρευνας μεταξύ των εργαζομένων της, από ανεξάρτητο φορέα.

Περιβαλλοντικά Θέματα

Η περιβαλλοντική πολιτική της Εταιρείας εστιάζεται στην εξοικονόμηση ενέργειας με την ανάπτυξη συστήματος παρακολούθησης της κατανάλωσης φυσικών πόρων και ενέργειας.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις ευθύνες και τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και τον άνθρωπο και δεσμεύεται:

- για την πρόληψη και μείωση της ρύπανσης που προέρχεται από τις δραστηριότητες της,
- για τη συμμόρφωση με την περιβαλλοντική νομοθεσία,
- για τη συμμόρφωσή της με όλες τις απαιτήσεις της Εταιρείας και
- την οργάνωση δράσεων προσφοράς και ευαισθητοποίησης των ατόμων προς το περιβάλλον και το κοινωνικό σύνολο.

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.4. Εταιρική Κοινωνική Υπευθυνότητα και Βιώσιμη Ανάπτυξη (συνέχεια)

Υγεία και Ασφάλεια

Αρχή της Εταιρείας είναι η βελτίωση και η πρόοδος της ασφάλειας των εργαζομένων. Στα πλαίσια αυτά, φροντίζει για τη δημιουργία και διατήρηση ενός σύγχρονου και ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος, το οποίο συνεχώς βελτιώνεται για να αντικατοπτρίζει τα υψηλά επίπεδα ασφάλειας που επιδιώκει να παρέχει προς τους εργαζόμενούς της. Τέλος, έγιναν περαιτέρω βήματα βελτίωσης της κουλτούρας σε θέματα ασφάλειας και εντάθηκε η εκπαίδευση των εργαζομένων με σκοπό τη δημιουργία ενός ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος.

2.5. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για την Εταιρεία παρατίθενται ακολούθως.

Κίνδυνος Αγοράς

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών οι οποίες κατέστησαν ευμετάβλητο το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα και στις διεθνείς αγορές, οδήγησαν την Εταιρεία να λάβει όλα τα αναγκαία μέτρα για να προστατευθεί από δυνητικά ρίσκα. Τα αποτελέσματα μέχρι τώρα καθώς και η χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας αποδεικνύουν απόλυτη συνέπεια ως προς τον παραπάνω στόχο. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί με ιδιαίτερη προσοχή τις συνεχώς μεταβαλλόμενες οικονομικές συνθήκες που διαμορφώνονται στη χώρα και τις διεθνείς αγορές, με στόχο την προστασία της από πιθανούς κινδύνους αρνητικών επιπτώσεων στη ρευστότητα, την εξέλιξη των λειτουργικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων καθώς επίσης και των εμπορικών απαιτήσεων της.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Η Εταιρεία χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης μέσω τραπεζικού δανεισμού, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματά της με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια θα έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα καθώς η Εταιρεία θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού.

Ο κίνδυνος επιτοκίων μετριάζεται, όταν κρίνεται απαραίτητο, είτε άμεσα με σύναψη δανεισμού με σταθερά επιτόκια είτε με τη χρήση χρηματοοικονομικών εργαλείων.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διακρατώντας ταμειακά διαθέσιμα επαρκή και πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες και τους προμηθευτές της. Κατά την 31.12.2024, η Εταιρεία είχε ταμειακά διαθέσιμα ύψους € 19.500.942 (31.12.2023: € 12.503.921) και τραπεζικά δάνεια € 44.999.507 (31.12.2023: € 34.500.505).

Οι ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας ικανοποιούνται πλήρως από την έγκαιρη πρόβλεψη των εκάστοτε χρηματικών αναγκών σε συνδυασμό με την έγκαιρη είσπραξη των απαιτήσεων καθώς και με την διατήρηση ικανών πιστωτικών ορίων από τις τράπεζες και τους προμηθευτές.

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.5. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες (συνέχεια)

Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος μη έγκαιρης ή αδυναμίας είσπραξης. Για τις επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται συνεχής έλεγχος και ανάλογες προβλέψεις. Η Διοίκηση έχει δημιουργήσει ειδικά, επιπλέον εργαλεία παρακολούθησης των απαιτήσεων των πελατών έτσι ώστε να διασφαλιστεί η δυνατότητα καθημερινής παρακολούθησης και έγκαιρης επέμβασης με βασικό στόχο την αποφυγή οποιασδήποτε επισφάλειας .

Η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές ζημιές από την μη είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων εκτός από αυτές που έχουν αναγνωριστεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και μέσω των θυγατρικών της, στην Πολωνία και στη Μάλτα και όλες οι συναλλαγές γίνονται σε Ευρώ. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο στις αγορές που πραγματοποιεί σε νόμισμα άλλο από το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας, το οποίο είναι το Ευρώ. Τα νομίσματα στα οποία πραγματοποιούνται αυτές οι συναλλαγές είναι κυρίως το δολάριο ΗΠΑ και η στερλίνα Ηνωμένου Βασιλείου.

Διαχρονικά η Εταιρεία παρακολουθεί και εφόσον κρίνει απαραίτητο, μειώνει στο βαθμό του δυνατού, την έκθεσή της σε ξένα νομίσματα σε σχέση με τις προβλεπόμενες αγορές καθώς και τις υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα. Επίσης, η Εταιρεία όποτε κρίνει αναγκαίο, για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών, προχωρά στην κατοχή παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Οι τόκοι των δανείων είναι σε νόμισμα που δε διαφέρει από αυτό των ταμειακών ροών που προκύπτει από τις λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρείας, δηλαδή το Ευρώ.

Εγγυήσεις

Για το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας έχουν δοθεί προσωπικές εγγυήσεις επί των περιουσιακών στοιχείων των Εταίρων και εγγύηση 50% επί του ποσού συγκεκριμένων δανείων, της European Investment Bank (EIB).

Οι εγγυήσεις που έχει δώσει η Εταιρεία προς τράπεζες, για το δανεισμό της θυγατρική της στη Μάλτα, PharOS Malta Ltd, ύψους € 8.000.000, δεν ενέχουν σημαντικό κίνδυνο, καθότι τα δάνεια εξυπηρετούνται κανονικά από τη θυγατρική εταιρεία και σύμφωνα με το εγκεκριμένο επιχειρηματικό πλάνο της τελευταίας.

Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική της Εταιρείας συνίσταται στη διατήρηση μιας ισχυρής βάσης κεφαλαίου, ώστε να διατηρεί την εμπιστοσύνη των επενδυτών, πιστωτών και της αγοράς στην Εταιρεία και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί την απόδοση του κεφαλαίου, την οποία ορίζει η Εταιρεία ως τα καθαρά αποτελέσματα διαιρεμένα με το σύνολο της καθαρής θέσης. Επίσης, προσπαθεί να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ υψηλότερων αποδόσεων που θα ήταν εφικτές με υψηλότερα επίπεδα δανεισμού και των πλεονεκτημάτων και της ασφάλειας που θα παρείχε μια ισχυρή και υγιής κεφαλαιακή θέση. Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσης.

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.5. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες (συνέχεια)

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Στα πλαίσια της προαναφερθείσας ανάλυσης, η Εταιρεία έχει αξιολογήσει τις τυχόν επιπτώσεις που μπορεί να υπάρξουν στην διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων λόγω των μακροοικονομικών συνθηκών στις αγορές που δραστηριοποιείται. Λαμβάνοντας όμως υπ' όψη:

1. την φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ως εξαγωγικών,
2. τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και
3. την παραγωγική δυνατότητα των μονάδων της,

είναι εμφανές ότι υπάρχουν επαρκείς χρηματοροές για να καλύψουν τις εισαγωγές υλών και υλικών οι οποίες είναι απαραίτητες για την παραγωγή. Η διαθεσιμότητα και οι τιμές των βασικών πρώτων υλών ακολουθούν και καθορίζονται από τη διεθνή αγορά και συνεπώς δεν επηρεάζονται από την εγχώρια κατάσταση στην Ελλάδα ή σε κάποια άλλη μεμονωμένη χώρα.

2. Σημαντικά γεγονότα στη δραστηριοποίηση της Εταιρείας (συνέχεια)

2.5. Κυριότεροι Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες (συνέχεια)

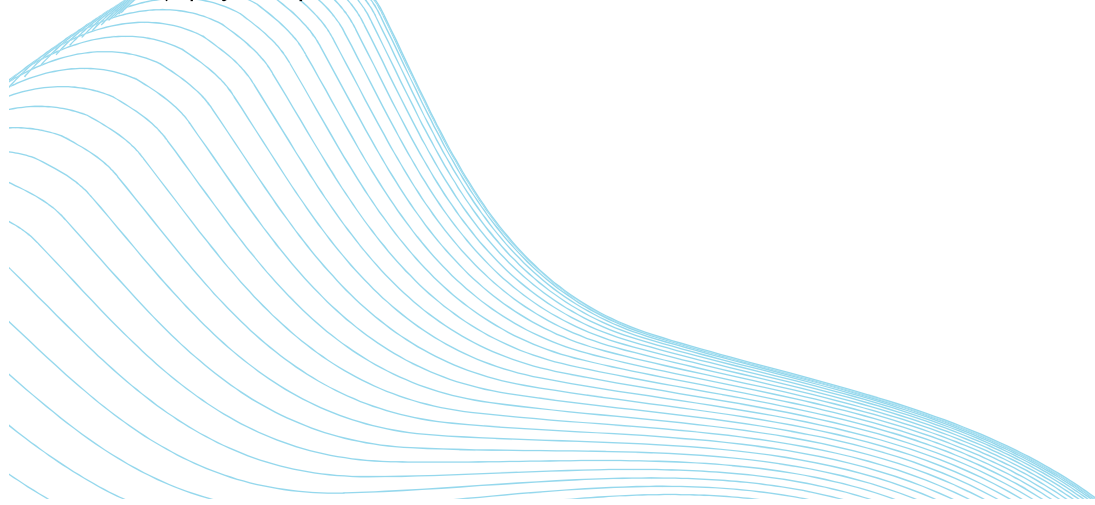
Μακροοικονομικό περιβάλλον (συνέχεια)

Παρ' όλα αυτά, η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση στην Ελλάδα και σε Διεθνές επίπεδο και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

3. Εκτιμήσεις & Προοπτικές

Το 2025 συνεχίζει να είναι μια χρονιά με συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες και με νέες προκλήσεις. Η Εταιρεία έχοντας πολύ καλή γνώση της αγοράς, των πελατών και παράλληλα πολύ καλή θέση στην αγορά που δραστηριοποιείται (μερίδιο αγοράς), της δίνει την δυνατότητα έγκαιρα να παίρνει όλες τις αναγκαίες αποφάσεις για την ομαλή πορεία της και παράλληλα να θέτει δυνατές βάσεις για τη συνέχιση της θετικής πορείας της κλειόμενης χρήσης του 2024.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας κατά την διάρκεια της χρήσης που θα λήξει την 31.12.2025 δεν έχουν επηρεαστεί και δεν υπάρχουν ζημιές μέχρι και τον χρόνο υποβολής της παρούσας έκθεσης. Παράλληλα η Εταιρεία προσανατολίζεται μέσα στο 2026 να διευρύνει την παρουσία της και σε νέες αγορές και προϊόντα.



3. Εκτιμήσεις & Προοπτικές (συνέχεια)

Διαχειριστές της Εταιρείας

Οι διαχειριστές της Εταιρείας για το 2024 ήταν οι κάτωθι:

- Στυλιανή Κουκάκη και
- Παναγιώτης Παναγόπουλος.

Την 10.09.2025 εκλέχθηκε μόνος διαχειριστής ο κ. Παναγιώτης Παναγόπουλος.

Ο Διαχειριστής εκπροσωπεί την Εταιρεία και διενεργεί στο όνομα και για λογαριασμό της κάθε ενέργεια που εμπίπτει στον εταιρικό σκοπό ενώπιον όλων των διοικητικών, φορολογικών, τελωνειακών αστυνομικών, δικαστικών ή άλλων δημοσίων αρχών.

Διάθεση κερδών χρήσης

Τα κέρδη προ φόρων της διαχειριστικής χρήσης 2024 ανήλθαν στο ποσό των € 12.816.423 (χρήση 2023: κέρδη € 17.533.456) μετά δε την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος (πληρωτέου και αναβαλλόμενου) συνολικά ποσού εξόδου € 2.257.409 (χρήση 2023: έξοδο € 2.507.907), τα κέρδη προς διανομή ανέρχονται στο ποσό των € 10.559.014 (χρήση 2023: € 15.025.549).

Η πρόταση του Διαχειριστή προς την τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας είναι το συνολικό ποσό των € 10.559.014, να παραμείνει στα ίδια κεφάλαια και συγκεκριμένα στον λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέο» για τη χρηματοδότηση τρεχουσών αναγκών της Εταιρείας.

Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς που θα απαιτούσαν προσαρμογή, αναθεώρηση ή και γνωστοποίηση στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Μεταμόρφωση, 15^η Δεκεμβρίου 2025

Ο ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ

ΠΑΝΑΓΟΠΟΥΛΟΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ

Α.Δ.Τ.: Α00709266

