



## **PHARMATHEN INTERNATIONAL S.A.**

### **ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

**Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου 2020 έως 31 Δεκεμβρίου 2020**  
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

**PHARMATHEN INTERNATIONAL S.A.**

Περιφέρεια Ανατολικής Αττικής

Διεύθυνση Ανάπτυξης Π.Ε.

Ανατολικού Τομέα Αθηνών

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 6977801000

Διεύθυνση Έδρας:

Δερβενακίων 4, 15351, Παλλήνη

ΤΗΛ: 210 6665067 - FAX: 210 6666749

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**PHARMATHEN INTERNATIONAL S.A.**» την 19η Απριλίου 2021 και αναρτήθηκαν στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της  
«**PHARMATHEN INTERNATIONAL S.A.**»

Δημήτριος Καδής

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

A. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....	5
B. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ .....	14
Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ .....	19
I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ .....	19
II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ .....	20
III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ .....	21
IV. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	22
V. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....	23
Δ. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	24
E. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .....	25
ΣΤ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ .....	28
Z. ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ .....	38
H. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ Δ.Π.Χ.Α .....	40
1. Γήπεδα, κτίρια & λοιπός εξοπλισμός .....	40
2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	42
3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	43
4. Αποθέματα .....	43
5. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις .....	44
6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	44
7. Μετοχικό Κεφάλαιο και αποθεματικά .....	45
8. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις) .....	46
9. Τραπεζικός δανεισμός .....	47
10. Πρόβλεψη παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία .....	49
11. Προμηθευτές .....	50
12. Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	50
13. Υποχρεώσεις για τρέχουσα φορολογία εισοδήματος .....	51
14. Κύκλος εργασιών .....	51
15. Άλλα έσοδα .....	52
16. Κόστος πωληθέντων .....	52
17. Έξοδα διοίκησης .....	53
18. Έξοδα διάθεσης .....	53
19. Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης .....	53
20. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα .....	54

---

21. Φόρος εισοδήματος .....	54
22. Εγγυητικές Επιστολές.....	55
23. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα μέρη .....	55
24. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις .....	56
25. Διαχείριση κινδύνου .....	56
27. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις ανά κατηγορία.....	60
28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.....	61
Θ. ΕΓΚΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .....	62

## **A. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

### **ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «PHARMATHEN INTERNATIONAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1/1/2020 – 31/12/2020**

#### **Κύριοι μέτοχοι,**

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλουμε προς έγκριση την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και τις ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2020 σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Στην Έκθεση σας παραθέτουμε αναλυτικά τα πεπραγμένα της χρήσης 2020 κάνοντας αναφορά στην οικονομική κατάσταση και αποτελέσματα της Εταιρείας, στους στόχους, προοπτικές και προσδοκίες της για το 2020, καθώς επίσης και στη διαχείριση των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που προκύπτουν από τις δραστηριότητές της.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020 -αφορούν την περίοδο από 01/01/2020 έως 31/12/2020 - καταρτίστηκαν με τις λογιστικές αρχές και πολιτικές που έχουν υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.-IFRS).

#### **1. Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία**

Η Pharmathen International λειτουργεί την κύρια εργοστασιακή μονάδα του Ομίλου PHARMATHEN στην περιοχή των Σαπών. Η εταιρεία έχει ένα βασικό πελάτη, την Εταιρεία ΦΑΡΜΑΤΕΝ Α.Β.Ε.Ε. και οι πωλήσεις της γίνονται εξολοκλήρου σε αυτήν.

#### **2. Εξέλιξη των επιδόσεων της Εταιρείας**

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας για την κλειόμενη χρήση 01/01/2020 – 31/12/2020 ανήλθε σε 42.812.029€ έναντι 36.945.039€ της χρήσης του 2019, δηλαδή σημείωσε αύξηση κατά 5.866.990€ ή σε ποσοστό 16%. Τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν σε 3.947.885€ την κλειόμενη χρήση έναντι 2.643.462€ την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση κατά 1.304.423€ ή σε ποσοστό 49%.

Τα κέρδη προ φόρων, διαμορφώθηκαν σε 1.603.726€ την κλειόμενη χρήση έναντι κερδών 2.532.563€ την προηγούμενη χρήση, ενώ τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν σε 1.587.053€ στην κλειόμενη χρήση έναντι κερδών 1.808.788€ την προηγούμενη χρήση.

#### **3. Οικονομική θέση της Εταιρείας**

Τα ίδια κεφάλαια κατά την 31/12/2020 ανέρχονται σε ποσό 53.200.205€ έναντι 36.620.734€ της προηγούμενης χρήσεως. Η αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων και των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων της Εταιρείας ανήλθε σε 61.433.634€ έναντι 53.342.286€ την προηγούμενη χρήση, λόγω την σημαντικών επενδύσεων σε μηχανολογικό εξοπλισμό, ενώ οι συνολικές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας ανήλθαν σε 23.701.526€ έναντι 13.533.160€ την προηγούμενη χρήση.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τις χρήσεις 2020 και 2019 έχουν ως εξής:

	2020		2019	
<b>Δείκτης Έμμεσης - Γενικής Ρευστότητας</b>				
1. Κυκλοφορούν ενεργητικό	31.969.851	<b>1,35</b>	15.124.084	<b>1,12</b>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	23.701.526		13.533.160	
<b>Δείκτης Παγιοποίησης περιουσίας</b>				
2. Κυκλοφορούν ενεργητικό	31.969.851	<b>0,33</b>	15.124.084	<b>0,21</b>
Σύνολο ενεργητικού	95.959.145		70.531.523	
3. Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	63.989.294	<b>0,67</b>	55.407.439	<b>0,79</b>
Σύνολο ενεργητικού	95.959.145		70.531.523	
<b>Δείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης</b>				
4. Ίδια κεφάλαια	53.200.205	<b>1,24</b>	36.620.734	<b>1,08</b>
Σύνολο υποχρεώσεων	42.758.940		33.910.789	
5. Ίδια κεφάλαια	53.200.205	<b>0,55</b>	36.620.734	<b>0,52</b>
Σύνολο παθητικού	95.959.145		70.531.523	
6. Σύνολο υποχρεώσεων	42.758.940	<b>0,45</b>	33.910.789	<b>0,48</b>
Σύνολο παθητικού	95.959.145		70.531.523	
<b>Δείκτης Χρηματοδότησης Ακινήτοποιήσεων</b>				
7. Ίδια κεφάλαια	53.200.205	<b>0,83</b>	36.620.734	<b>0,66</b>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	63.989.294		55.407.439	
<b>Δείκτης Χρηματοδότησης Κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>				
8. Κεφάλαιο κινήσεως	8.268.325	<b>0,26</b>	1.590.924	<b>0,11</b>
Κυκλοφορούν ενεργητικό	31.969.851		15.124.084	
<b>Συντελεστής αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων</b>				
9. Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	1.603.726	<b>0,03</b>	2.532.563	<b>0,07</b>
Ίδια κεφάλαια	53.200.205		36.620.734	
<b>Συντελεστής Μικτού Κέρδους</b>				
10. Μικτά αποτελέσματα (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	3.947.885	<b>9%</b>	2.643.462	<b>7%</b>
Κύκλος εργασιών	42.812.029		36.945.039	
<b>Λοιποί Δείκτες</b>				
11. Κύκλος εργασιών	42.812.029	<b>0,80</b>	36.945.039	<b>1,01</b>
Ίδια κεφάλαια	53.200.205		36.620.734	
12. Λειτουργικά αποτελέσματα	2.612.828	<b>6%</b>	3.364.986	<b>9%</b>
Κύκλος εργασιών	42.812.029		36.945.039	

#### **4. Σημαντικά γεγονότα για το 2020**

Το 2020, η Εταιρεία πέτυχε τους στόχους βάσει προϋπολογισμού τόσο σε επίπεδο ανάπτυξης όσο και κερδοφορίας. Συγκεκριμένα:

- Τα καθαρά έσοδα ανήλθαν σε € 42,8 εκ., αυξημένα κατά 15,9% γεγονός που διευκολύνθηκε από την έντονη αύξηση του όγκου πωλήσεων προς τη μητρική εταιρεία ΦΑΡΜΑΤΕΝ Α.Β.Ε.Ε ως αποτέλεσμα της αντίστοιχης αύξησης των πωλήσεων σε επίπεδο Ομίλου.
- Τα λειτουργικά έξοδα (έξοδα διοίκησης και διάθεσης) ανήλθαν το 2020 € 1,3 εκ. και σχετίζονται κυρίως με τις μισθολογικές δαπάνες και τα λειτουργικά έξοδα τρίτων.

Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία κατέγραψε κέρδη ύψους € 8,3 εκ. σε επίπεδο EBITDA αντίστοιχα με την προηγούμενη χρήση. Η Εταιρεία κατέγραψε καθαρά κέρδη μετά φόρων ύψους € 1,6 εκ.

Οι λειτουργικές ταμειακές ροές ανήλθαν σε αρνητικές κατά € 2,0 εκ. το 2020 έναντι θετικών ροών € 12,5 το 2019, επηρεασμένες αρνητικά από τις αλλαγές του Κεφαλαίου Κίνησης.

#### **5. Προοπτικές - Στόχοι Εταιρείας για το 2021**

Στο πλαίσιο του Στρατηγικού Σχεδίου του Ομίλου για την περίοδο 2018-2023, το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου έχει ορίσει επιχειρηματικές και οικονομικές κατευθύνσεις και στόχους για τον Προϋπολογισμό του 2021 προς τις θυγατρικές του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος στοχεύει στην επίτευξη διψήφιου ρυθμού αύξησης τόσο στα καθαρά έσοδα όσο και σε επίπεδο EBITDA.

Η χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου αναμένεται να παραμείνει σταθερή, σύμφωνα με το πενταετές Επιχειρησιακό Σχέδιο. Ο Όμιλος θα συνεχίσει να εφαρμόζει το πρόγραμμα δαπανών Έρευνας & Ανάπτυξης για την ανάπτυξη νέων προϊόντων καθώς και το σχέδιο κεφαλαιουχικών δαπανών που αποσκοπεί στην ενίσχυση της παραγωγικής ικανότητας των εγκαταστάσεων παραγωγής της και την επίτευξη περαιτέρω αποδοτικότητας σε όρους κόστους παραγωγής.

Σημαντικοί στρατηγικοί στόχοι του Ομίλου το 2021 είναι οι εξής:

- ❖ Να συνεχίσει την επιτυχημένη ανάπτυξη νέων προϊόντων
- ❖ Να επιταχυνθεί η επένδυση για το νέο εργοστάσιο LAI
- ❖ Να κυκλοφορήσουν νέα προϊόντα στην ΕΕ και τις ΗΠΑ
- ❖ Να συνεχίσουμε να παρέχουμε στους πελάτες μας κανονιστική και τεχνική υποστήριξη, ώστε να είναι σε θέση να παραλαμβάνουν αγαθά

Σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του Ομίλου στο πλαίσιο της Διεθνούς Συμφωνίας Διευκόλυνσης, η ανάθεση των διεθνών συμβάσεων πελατών B2B θα συνεχίσει να αυξάνεται κατά το 2021.

**Επιπτώσεις από τον κορονοϊό (Covid-19):**

Παρά τις προκλήσεις που δημιουργούνται από την πανδημία σε ένα όλο και πιο ανταγωνιστικό περιβάλλον για υψηλής ποιότητας, σύνθετα προϊόντα, ο Όμιλος διατήρησε τη δέσμευσή της προς τους πελάτες και παρέδωσε τα υψηλότερα έσοδα από πωλήσεις προϊόντων σε 51 χρόνια λειτουργίας.

Το 2020 ήταν μια αξιοσημείωτη και πρωτοφανής χρονιά. Το νέο στέλεχος του κοροναϊού δημιούργησε μια παγκόσμια πανδημία που μας ανάγκασε ουσιαστικά να ξανασκεφτούμε πώς λειτουργούμε σε περιβάλλον διαφορετικό από οτιδήποτε έχουμε δει τον περασμένο αιώνα. Με προτεραιότητα την ασφάλεια και την ευημερία των υπαλλήλων, των πελατών και των συνεργατών μας, ο Όμιλος προσαρμόστηκε με δημιουργικούς τρόπους για να μπορέσουμε να συνεχίσουμε να παρέχουμε στους πελάτες μας κανονιστική και τεχνική υποστήριξη, ώστε να είναι σε θέση να παραλαμβάνουν αδιάλειπτα φαρμακευτικά προϊόντα.

Το ξέσπασμα της πανδημίας COVID-19 ήταν μια μεγάλη πρόκληση. Οι περιοχές που έπρεπε να εστιάσουμε ήταν η διαθεσιμότητα του προσωπικού και η διαθεσιμότητα προστατευτικών υλικών. Οι εργοστασιακοί μας χώροι ήταν σε θέση να χειριστούν την κατάσταση εξαιρετικά αποτελεσματικά. Δημιουργήσαμε ασφαλείς χώρους εργασίας για τους υπαλλήλους μας και μπορέσαμε να εγγυηθούμε τη διαθεσιμότητα επαρκούς εξοπλισμού ατομικής προστασίας. Κάποιες εγκαταστάσεις μας είχαν καταστάσεις όπου οι εργαζόμενοι μολύνθηκαν ή έπρεπε να παραμείνουν σε καραντίνα. Η εστιασμένη προσέγγιση και η γρήγορη ανταπόκριση των τοπικών ομάδων διαχείρισης μας βοήθησαν να περιορίσουμε τον αντίκτυπο και δεν αντιμετωπίσαμε σημαντικές διακοπές παραγωγής ή ζητήματα αλυσίδας εφοδιασμού λόγω του COVID-19.

Λαμβάνοντας υπόψη σημαντικές προκλήσεις, όπως η κατάσταση του κοροναϊού (COVID-19), καθώς και ο έντονος ανταγωνισμός σε όλες τις αγορές, καταφέραμε να αυξήσουμε τις πωλήσεις των προϊόντων μας σε συνολικά 254 εκατομμύρια ευρώ, αύξηση 13% σε σύγκριση με το 2019.

Η πανδημία COVID-19 είχε αντίκτυπο στην άμεση αγορά μας τόσο στο εσωτερικό όσο και στο εξωτερικό. Οι δραστηριότητες προώθησης των προϊόντων ήταν περιορισμένες, οι προσωπικές συναντήσεις πελατών, καθώς και συνέδρια και άλλες επιστημονικές συναντήσεις αντικαταστάθηκαν από διαδικτυακές και ψηφιακές δραστηριότητες σε ένα όλο και περισσότερο εικονικό περιβάλλον.

Οι δραστηριότητες E&A συνεχίστηκαν με επιτυχία όλο το χρόνο, ως επί το πλείστον δεν επηρεάζονται από την πανδημία COVID-19.

Η πανδημία COVID-19 είχε προφανώς σημαντικό αντίκτυπο στις εγκαταστάσεις μας, αλλά όλες τους μπόρεσαν να συμμορφωθούν με τα εθνικά μέτρα ασφαλείας και πέραν αυτής. Στα πλαίσια δράσης και διασφάλιση της παραγωγής μας, αποφασίσαμε να χωρίσουμε την ομάδα παραγωγής μας σε 2 ξεχωριστές ομάδες μέχρι τον Μάιο του 2020. Παράλληλα δημιουργήθηκε μια τρίτη εφεδρική ομάδα σε περίπτωση που μία από τις δυο ομάδες σταματούσε προσωρινά λόγω μόλυνσης. Από τον Ιούνιο του 2020 και μετά λειτουργούμε πλήρως (3 βάρδιες).



**6. Εγκαταστάσεις της Εταιρείας:**

A/A	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΜΟΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ
1	Δερβενακίων 4, Παλλήνη	Έδρα	01/01 – 31/12/20
2	Λ. Κηφισίας 44, Μαρούσι	Υποκ/μα	01/01 – 31/12/20
3	ΒΙΟ.ΠΑ Σαπών Ν. Ροδόπης	Εργοστάσιο	01/01 – 31/12/20
4	ΒΙΟ.ΠΑ Σαπών Ν. Ροδόπης	Αποθήκη	17/11 – 31/12/20

Οι ανωτέρω εγκαταστάσεις βρίσκονται σε μισθωμένα ακίνητα πλην του εργοστασίου που είναι ιδιόκτητο ακίνητο.

**7. Σημαντικά Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων**

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που να συνέβησαν από τη λήξη της διαχειριστικής χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας Έκθεσης, που να επηρεάζουν τα αποτελέσματα ή την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

**8. Εφοδιαστική Αλυσίδα**

Η εταιρεία διασφαλίζει την ποιότητα των προϊόντων της σε κάθε στάδιο, έχοντας υλοποιήσει συστήματα αποθήκευσης υψηλών προδιαγραφών και έχοντας πρόσβαση σε συστήματα διανομής τελευταίας τεχνολογίας μέσω συνεργασίας με άλλη εταιρεία η οποία πραγματοποιεί μεταφορές σε πλήρως ελεγχόμενες συνθήκες για φαρμακευτικό υλικό.

**9. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων:**

Σχετικά με την ύπαρξη και διαχείριση παραγόντων χρηματοοικονομικού κινδύνου, επισημαίνονται τα εξής:

9.1. Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει ιδιαίτερους πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από την μητρική εταιρεία η οποία αποτελεί και τον βασικό της πελάτη.

9.2. Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς συναλλαγματικούς κινδύνους, διότι το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της είναι σε ευρώ. Ο κίνδυνος επιτοκίου αφορά στη διακύμανση των κυμαινόμενων επιτοκίων των τραπεζικών δανείων.

9.3. Κίνδυνος ρευστότητας (χρηματοδοτικός κίνδυνος)

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση.

Η εταιρεία δεν εφάρμοσε πολιτική αντιστάθμισης για τα χρηματοοικονομικά της μέσα, αφού δεν συνέτρεξε η ανάγκη τέτοιου είδους αντιμετώπισης για τη διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου.

**10. Υποκαταστήματα**

Η εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

**11. Απόκτηση ιδίων μετοχών**

Η εταιρεία δεν έχει προβεί σε απόκτηση ιδίων μετοχών.

**12. Προσωπικό – Εργασιακά Ζητήματα**

Η βασική αξία της Εταιρείας είναι ο σεβασμός στον άνθρωπο, ώστε να δημιουργείται ένα θετικό και ανθρωποκεντρικό εργασιακό περιβάλλον. Ο οργανισμός διακατέχεται από κουλτούρα σεβασμού των δικαιωμάτων των εργαζομένων. Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτική ίσων ευκαιριών σεβόμενη τη διαφορετικότητα των υπαλλήλων της. Διαχειρίζεται με εμπιστευτικότητα οποιοδήποτε ζήτημα προκύπτει με δίκαιο και ευαίσθητο τρόπο και δεν υποστηρίζει οποιαδήποτε πρακτική ή συμπεριφορά που εισάγει διακρίσεις. Επιπλέον, η υγιεινή και η ασφάλεια των εργαζομένων αποτελούν σημαντική προτεραιότητα για την Εταιρεία.

Η Pharmathen International S.A. διαθέτει καλά εκπαιδευμένα έμπειρα αλλά και νέα σε ηλικία στελέχη, με σημαντική πείρα σε όλους τους τομείς της δραστηριότητάς της, ικανά να ανταποκρίνονται στις προκλήσεις με επιτυχία. Για την διεύρυνση και βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη σημασία στην επιλογή, ποιότητα, εξέλιξη, επιμόρφωση και μεταχείριση των στελεχών και λοιπού προσωπικού της. Συνεχίζει να δημιουργεί θέσεις εργασίας και ευκαιρίες καριέρας και προσπαθεί πάντα να προσελκύει άτομα υψηλής κατάρτισης για να μοιραστεί το όραμά της. Η ηγεσία της Εταιρείας είναι εξαιρετικά υπερήφανη για τους ανθρώπους που εργάζονται στην Εταιρεία και αναγνωρίζει τον ζωτικό τους ρόλο στη συνολική επιτυχία της Εταιρείας.

**13. Περιβαλλοντικά ζητήματα**

Η Εταιρεία, ως θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Pharmathen, ανταποκρίνεται με ιδιαίτερη υπευθυνότητα σε θέματα που αφορούν στην προστασία του περιβάλλοντος και στην εξοικονόμηση φυσικών πόρων. Το περιβάλλον και η προστασία του αποτελούν σημαντικά θέματα τα οποία τα τελευταία χρόνια έχουν αρχίσει να λαμβάνουν την προσοχή που τους αξίζει. Η Εταιρεία, παρόλο που είναι μία μη ρυπογόνος βιομηχανία, προσπαθεί συνεχώς να βελτιώνει τις μεθόδους παραγωγής της έτσι ώστε να είναι όσο το δυνατό πιο φιλικές προς το περιβάλλον. Οι προσπάθειές αυτές συμπεριλαμβάνουν τον ενεργειακά αποδοτικό σχεδιασμό των κτιρίων και των εγκαταστάσεών της, την ανακύκλωση υλικών και χαρτιού και την ανακύκλωση όλων των δοχείων μελάνης και ηλεκτρικού εξοπλισμού. Τέλος, αξίζει να αναφερθεί ότι η Εταιρεία διατηρεί συνεργασία με την Polyeko AE η οποία είναι υπεύθυνη για την ενδεδειγμένη διαχείριση βιομηχανικών αποβλήτων. Με τη μετατροπή βιομηχανικών αποβλήτων σε εναλλακτικά καύσιμα, η Εταιρεία συνεισφέρει περαιτέρω στην προστασία του περιβάλλοντος.

#### **14. Εταιρική κοινωνική ευθύνη**

Η Pharmathen International S.A. έχει καθήκον αλλά και προνόμιό της να επιστρέφει μέρος της επιτυχίας της στην κοινωνία αλλά και στους ανθρώπους της. Για το σκοπό αυτό, έχει αναπτύξει ένα πρόγραμμα Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης που βασίζεται στους παρακάτω πυλώνες:

- Ακαδημία Pharmathen: Η Εταιρεία έχει αναπτύξει εσωτερική εκπαιδευτική ακαδημία προσφέροντας σε όλους τους υπαλλήλους της και στα παιδιά τους τη δυνατότητα να αναπτύξουν τις ικανότητές τους σε μία ποικιλία θεμάτων όπως οι ξένες γλώσσες, η μουσική, η χημεία, τα logistics, η διαχείριση ανθρώπινων πόρων κ.λπ. Η ακαδημία Pharmathen φιλοξενεί το σύνολο του προσωπικού της είτε ως εκπαιδευτές είτε ως εκπαιδευόμενους. Ο βασικός μας στόχος είναι να παραμείνουμε ένας οργανισμός εκμάθησης, ο οποίος αναπτύσσει άμεσα το ανθρώπινο δυναμικό του και προσφέρει την δυνατότητα στους ανθρώπους να ανταλλάσσουν γνώσεις και ιδέες.
- Υποτροφία Δημήτρη Αντωνιάδη: Το 2016 θεσπίστηκε το πρόγραμμα υποτροφίας “Dimitris Antoniadis Scholarship” για αριστούχους επιτυχόντες στις Πανελλαδικές εξετάσεις. Η υποτροφία είναι ένας θεσμός που έχει ως σκοπό να τιμήσει τη μνήμη ενός παλαιού συναδέλφου μας, συνδέοντας την απώλειά του με την αγάπη του για τη δια βίου μάθηση και την αριστεία.
- Κοινωνία Pharmathen: Η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη και η φιλανθρωπία δεν περιορίζεται στις επιχειρηματικές πρακτικές αλλά επεκτείνεται και στις προσωπικές. Ο Όμιλος προσφέρει τη δυνατότητα στους ανθρώπους της ενθαρρύνοντάς τους όλους να συμμετέχουν και να αποτελούν μέρος της εν λόγω δραστηριότητας συμμετέχοντας σε εθελοντικές ομάδες. Οι άνθρωποι της Pharmathen επιλέγουν τα μέλη της ομάδας τους και προτείνουν στην διοίκηση ιδέες για φιλανθρωπικό έργο το οποίο θα πρέπει να εφαρμοστεί από τους ίδιους.
- Εταιρική Τράπεζα Αίματος: Η Εταιρεία αναγνωρίζει την κοινωνική της ευθύνη απέναντι στους εργαζόμενούς της και διατηρεί τράπεζα αίματος για τις ανάγκες του προσωπικού της. Οι εργαζόμενοι ενημερώνονται από το τμήμα Προσωπικού σχετικά με τις ημερομηνίες εθελοντικής αιμοδοσίας.
- Χορηγίες: Η Εταιρεία είναι πάντα ευαίσθητη ως προς τα κοινωνικά και κοινοτικά θέματα και ανάγκες και προσπαθεί να συμβάλει, όποτε αυτό είναι δυνατό, σε αυτούς τους σκοπούς μέσω χορηγιών σε διάφορα δημόσια και φιλανθρωπικά ιδρύματα.

**15. Αρχές διοίκησης και εσωτερικά συστήματα διαχείρισης****Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας**

Μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Διοικητικού Συμβουλίου είναι και τα εξής: α) η προετοιμασία των επιχειρησιακών σχεδίων και προϋπολογισμών της Εταιρείας, β) η υλοποίηση των ως άνω εγκριθέντων επιχειρησιακών σχεδίων και προϋπολογισμών, γ) η καθημερινή διοίκηση της Εταιρείας και δ) η πρόσληψη των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας και η προετοιμασία του εσωτερικού οργανογράμματος αυτής.

**Γενική Συνέλευση**

Η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, έχει δικαίωμα να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση. Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει μεταξύ άλλων για: α) τροποποιήσεις του Καταστατικού στις οποίες λογίζεται ότι συμπεριλαμβάνονται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του εταιρικού κεφαλαίου, β) έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, γ) διάθεση των ετησίων κερδών και δ) συγχώνευση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας.

Η Γενική Συνέλευση συνέρχεται υποχρεωτικά στην έδρα της Εταιρείας, ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου δήμου όμορου της έδρας ή στην περιφέρεια του δήμου όπου βρίσκεται η έδρα, τουλάχιστον μία φορά σε κάθε εταιρική χρήση.

**16. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.**

Η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολόγησε τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020 για μεταγενέστερα γεγονότα έως την ημερομηνία έκδοσης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Τον Ιανουάριο του 2021 η Εταιρεία έλαβε σημείωμα από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου που αφορά τις χρήσεις του 2015, 2016 και 2017. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό πόρισμα του ελέγχου αναμένεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2020. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις

Εκτός των ανωτέρω γεγονότων, η Διοίκηση της Εταιρείας διαβεβαιώνει ότι δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο να επηρεάζει σημαντικά την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία της Εταιρείας από τις 31/12/2020 μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος

**Κύριοι Μέτοχοι,**

Κατόπιν των ανωτέρω, σας παρακαλούμε όπως εγκρίνετε:

- την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την εταιρική χρήση 2020,
- τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις που αφορούν την εταιρική χρήση 2020,
- την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντών της Εταιρείας καθώς και του Ορκωτού Ελεγκτή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της εταιρικής χρήσης 2020,
- τη διανομή των αποτελεσμάτων της εταιρικής χρήσης 2020,
- την εκλογή ελεγκτικής εταιρείας για τον έλεγχο της εταιρικής χρήσης 2021 και καθορισμό της αμοιβής τους,
- την παροχή αδείας κατ' άρθρο 98 παρ. 1 του Ν. 4548/2018 στα μέλη του Δ.Σ. και σε Διευθυντές της Εταιρείας να μετέχουν στα Διοικητικά Συμβούλια ή στη διοίκηση άλλων συνδεδεμένων κατά την έννοια του άρθρου 147 παρ. 1 του Ν. 4548/2018 εταιρειών που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπού,
- διάφορες ανακοινώσεις για τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Παλλήνη, 19 Απριλίου 2021

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Πρόεδρος  
Δημήτριος Καδής

**Β. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Pharmathen International SA

**Έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων****Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Pharmathen International SA (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2020, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Ν. 4548/2018.

**Βάση γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

**Ανεξαρτησία του Ελεγκτή**

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017, που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.



## Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στην παρούσα παράγραφο της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από το Ν. 4548/2018.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2020 αντιστοιχούν στις οικονομικές καταστάσεις
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία Pharmathen International SA και το περιβάλλον της, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.



## **Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των οικονομικών καταστάσεων**

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Ν. 4548/2018, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τις δραστηριότητες της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τις δραστηριότητες της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

## **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.





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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο 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 οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.



Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, 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**

Οι εργασίες που εκτελέσαμε σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται ανωτέρω, στην παράγραφο «Άλλες Πληροφορίες».

Αθήνα, 28 Απριλίου 2021

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠραισγυώτερχαουςΚούπερς

Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία

Λ. Κηφισίας 268

15232 Χαλάνδρι

ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Κωσταντίνος Μιχαλάτος

ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

## Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

### Ι. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020

	Σημ.	Ποσά σε €	
		31.12.2020	31.12.2019
<b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Γήπεδα, κτίρια & εξοπλισμός	1	60,646,844	52,605,668
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	2	786,791	736,618
Δικαιώματα χρήσης παγίων	1	190,613	213,760
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις		517	517
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3	2,364,530	1,850,876
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>63,989,294</b>	<b>55,407,439</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Αποθέματα	4	16,069,645	11,231,117
Πελάτες	5	782,271	222,209
Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5	14,674,131	1,161,185
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	6	443,805	2,509,573
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>31,969,851</b>	<b>15,124,084</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>		<b>95,959,145</b>	<b>70,531,523</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Εταιρίας</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	7	19,303,600	19,125,000
Αποθεματικό εύλογης αξίας	7	190,000	190,000
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	7	18,973,800	4,150,000
Λοιπά αποθεματικά	7	544,521	483,580
Συσσωρευμένα αποτελέσματα (κέρδη)	7	14,188,284	12,672,155
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>53,200,205</b>	<b>36,620,734</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Τραπεζικός δανεισμός	9	18,160,367	19,559,779
Πρόβλεψη υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την	10	430,745	354,793
Υποχρεώσεις μισθώσεων	1	152,780	156,532
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8	313,522	306,525
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>19,057,414</b>	<b>20,377,629</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές	11	20,787,195	11,488,970
Υποχρεώσεις μισθώσεων	1	44,070	61,625
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός πληρωτέος στην επόμενη χρήση	9	1,505,000	645,000
Υποχρεώσεις για τρέχουσα φορολογία	13	-	307,140
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	12	1,365,261	1,030,425
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>23,701,526</b>	<b>13,533,160</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>42,758,940</b>	<b>33,910,789</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>95,959,145</b>	<b>70,531,523</b>

Η παραπάνω Κατάσταση οικονομικής θέσης πρέπει να διαβαστεί σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

## II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

### Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020

	Σημ.	<i>Ποσά σε €</i>	
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Κύκλος εργασιών	14	42.812.029	36.945.039
Κόστος πωληθέντων	16	(38.864.144)	(34.301.576)
<b>Μικτά κέρδη</b>		<b>3.947.885</b>	<b>2.643.462</b>
Άλλα έσοδα	15	182.724	2.285.857
Έξοδα διοίκησης	17	(1.307.852)	(1.288.018)
Έξοδα διάθεσης	18	(1.076)	(2.065)
Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης	19	(208.852)	(274.250)
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>		<b>2.612.828</b>	<b>3.364.986</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	20	20.983	251.556
Χρηματοοικονομικά έξοδα	20	(1.030.086)	(1.083.979)
<b>Κέρδη προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>1.603.726</b>	<b>2.532.563</b>
Φόρος εισοδήματος	21	(16.673)	(723.775)
<b>Κέρδη χρήσεως μετά φόρων</b>		<b>1.587.053</b>	<b>1.808.788</b>

Η παραπάνω Κατάσταση αποτελεσμάτων πρέπει να διαβαστεί σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

**III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ**  
**Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020**

	<i>Ποσά σε €</i>	
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Κέρδη χρήσεως μετά φόρων</b>	<b>1.587.053</b>	<b>1.808.788</b>
<i>Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δε θα αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα χρήσης σε επόμενες περιόδους:</i>		
<i>Ζημία επανεπίμτρησης προγράμματος καθορισμένων εισφορών (σημ. 10)</i>	(13.134)	14.662
<i>Επίδραση φόρου εισοδήματος (σημ. 8)</i>	3.152	(3.519)
<b>Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημία) που δε θα αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα χρήσης σε επόμενες περιόδους:</b>	<b>(9.982)</b>	<b>11.143</b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα για το έτος μετά από φόρους</b>	<b>(9.982)</b>	<b>11.143</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>1.577.071</b>	<b>1.819.931</b>

Η παραπάνω Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων πρέπει να διαβαστεί σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

**IV. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**  
**Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020**

<i>Ποσά σε €</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Συσσωρευμένα αποτελέσματα	Αποθεματικό Εύλογης Αξίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπα κατά την 1 Ιανουαρίου 2019</b>	<b>19.125.000</b>	<b>4.150.000</b>	<b>387.342</b>	<b>10.948.461</b>	<b>190.000</b>	<b>34.800.803</b>
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	1.808.788	-	1.808.788
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	14.662	-	14.662
Φόροι που βαρύνουν απευθείας την καθαρή θέση	-	-	-	(3.519)	-	(3.519)
<b>Συγκεντροτικά συνολικά εισοδήματα</b>	-	-	-	<b>1.819.931</b>	-	<b>1.819.931</b>
Κρατικές επιδοτήσεις	-	-	-	-	-	-
Μεταφορά από κέρδη χρήσης σε λοιπά αποθεματικά	-	-	96.237	(96.237)	-	-
<b>Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>19.125.000</b>	<b>4.150.000</b>	<b>483.580</b>	<b>12.672.155</b>	<b>190.000</b>	<b>36.620.734</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>19.125.000</b>	<b>4.150.000</b>	<b>483.580</b>	<b>12.672.155</b>	<b>190.000</b>	<b>36.620.734</b>
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	1.587.053	-	1.587.053
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	(13.134)	-	(13.134)
Φόροι που βαρύνουν απευθείας την καθαρή θέση	-	-	-	3.152	-	3.152
<b>Συγκεντροτικά συνολικά εισοδήματα</b>	-	-	-	<b>1.577.071</b>	-	<b>1.577.071</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	178.600	14.823.800	-	-	-	15.002.400
Μεταφορά από κέρδη χρήσης σε λοιπά αποθεματικά	-	-	60.942	(60.942)	-	-
<b>Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>19.303.600</b>	<b>18.973.800</b>	<b>544.521</b>	<b>14.188.284</b>	<b>190.000</b>	<b>53.200.205</b>

Η παραπάνω Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων πρέπει να διαβαστεί σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

**V. ΕΤΗΣΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**  
**Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020**

	Σημ.	Ποσά σε €	
		31.12.2020	31.12.2019
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη προ φόρων εισοδήματος</b>		<b>1,603,726</b>	<b>2,532,563</b>
<i>Μη - ταμειακές προσαρμογές για μετατροπή των κερδών προ φόρων σε καθαρές ταμειακές ροές:</i>			
Αποσβέσεις γηπέδων, κτιρίων και εξοπλισμού	1	5,321,886	4,746,644
Αποσβέσεις άλλων περιουσιακών στοιχείων	2	247,520	161,180
Αποσβέσεις μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	1	71,828	70,828
Χρηματοοικονομικά έσοδα	20	(20,983)	(251,556)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	20	1,030,086	1,083,979
Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	4	63,163	(39,544)
Πρόβλεψη υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10	65,572	51,201
<b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών στο κεφάλαιο κίνησης</b>		<b>8,382,799</b>	<b>8,355,295</b>
<b>(Αύξηση)/Μείωση σε:</b>			
Αποθέματα	4	(4,901,691)	(2,945,164)
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	3, 5	(2,346,905)	4,375,957
<b>Αύξηση/(Μείωση) σε:</b>			
Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	11, 12	9,457,617	3,313,050
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(104,371)	(647,438)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>10,487,449</b>	<b>12,451,699</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορά γηπέδων, κτιρίων και εξοπλισμού	1	(13,364,360)	(8,222,045)
Αγορά/ανάπτυξη άλλων περιουσιακών στοιχείων	2	(297,693)	(465,505)
Εισπράξεις από την πώληση άλλων παγίων		1,299	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές χρησιμοποιούμενες σε επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(13,660,754)</b>	<b>(8,687,550)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Πληρωμή χρηματοοικονομικού κόστους προς τράπεζες		(1,324,636)	(1,492,220)
Πληρωμή μισθώσεων	1	(67,827)	(77,563)
Αύξηση / (Μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	13	2,500,000	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές χρησιμοποιούμενες σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>1,107,537</b>	<b>(1,569,784)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>		<b>(2,065,768)</b>	<b>2,194,366</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα κατά την 1 Ιανουαρίου:		2,509,573	315,208
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα κατά την 31 Δεκεμβρίου:</b>		<b>443,805</b>	<b>2,509,573</b>

Η παραπάνω Κατάσταση Ταμειακών Ροών πρέπει να διαβαστεί σε συνδυασμό με τις συνοδευτικές σημειώσεις.

#### Δ. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Pharmathen International SA ιδρύθηκε το 2006 με έδρα στην Αθήνα σε μισθωμένο ακίνητο. Σημειωτέον ότι η Pharmathen International SA το 2006 αγόρασε ένα οικόπεδο στο ΒΙΟ.ΠΑ στις Σάπες Ροδόπης, όπου το 2010 ολοκλήρωσε την κατασκευή και πραγματοποίησε την έναρξη μιας υπερασύγχρονης μονάδας παραγωγής (εργοστασίου), με τη συνολική επένδυση να φτάνει στο ύψος των €42.000.000,00. Η επιχειρηματική δραστηριότητα της συνίσταται κυρίως: Α) στην εμπορία, παραγωγή, εισαγωγή, εξαγωγή, προμήθεια, διανομή, αποθήκευση και αντιπροσώπευση φαρμακευτικών, ιατρικών και καλλυντικών προϊόντων, παραφαρμακευτικών προϊόντων, κτηνιατρικών και γεωργικών φαρμάκων, και κάθε είδους ιδιοσκευάσματος, καθώς και ορθοπεδικών υλικών, αλλά και κάθε είδους ιατρικών ειδών (υλικών, μηχανημάτων, εργαλείων, αναλωσίμων), ιατροτεχνολογικών προϊόντων και ιατρικού εξοπλισμού, Β) στην παραγωγή φαρμακευτικών, ιατρικών και καλλυντικών προϊόντων για λογαριασμό τρίτων και στην ανάθεση σε τρίτους της παραγωγής των προϊόντων αυτών για λογαριασμό της, Γ) στην αγορά, ανάπτυξη και εκμετάλλευση τεχνολογίας και τεχνογνωσίας, καθώς και στην υποστήριξη της σχετικής επιστημονικής έρευνας για φαρμακευτικά, ιατρικά και καλλυντικά προϊόντα, για λογαριασμό της ή για λογαριασμό τρίτων, Δ) στην έρευνα και ανάπτυξη γενόσημων (generics) φαρμακευτικών προϊόντων και στη δημιουργία φακέλων για υποβολή στον κατάλληλο φαρμακευτικό οργανισμό για την έγκριση της κυκλοφορίας τους για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, Ε) στην αντιπροσώπευση στην Ελλάδα ή σε άλλες χώρες του εξωτερικού προϊόντων άλλων εταιριών καθώς και στην εν γένει αντιπροσώπευση οίκων του εξωτερικού ή του εσωτερικού, στην εμπορία των προϊόντων τους και στην με κάθε τρόπο και έπειτα από σχετικές συμφωνίες εκμετάλλευση της τεχνογνωσίας τους, ΣΤ) στην παροχή στην Ελλάδα και στο εξωτερικό ευρέως φάσματος υπηρεσιών στον χώρο της ιδιωτικής υγείας και Ζ) στην ίδρυση στην Ελλάδα και στο εξωτερικό γραφείων, εργοστασίων ή εργαστηρίων, με σκοπό την εμπορία, παραγωγή, εισαγωγή, εξαγωγή, αντιπροσώπευση, προμήθεια, αποθήκευση, διάθεση, καθώς και την ανάπτυξη και τον ποιοτικό έλεγχο των ανωτέρω ειδών και την επίτευξη των ως άνω σκοπών.

##### Εταιρική στρατηγική

Η κύρια στρατηγική της Pharmathen International SA είναι να επεκταθεί στην παραγωγή σχετικά με τα ενέσιμα φαρμακευτικά προϊόντα. Περαιτέρω στοχεύει στη συνεχή ανάπτυξη των τεχνολογικών και παραγωγικών δυνατοτήτων της. Επίσης, αποσκοπεί στην επέκταση της τεχνογνωσίας που ήδη έχει αναπτύξει, ώστε να προσφέρει ακόμη πιο εξειδικευμένη επιλογή υπηρεσιών/προϊόντων ακολουθώντας μια συγκεκριμένη στρατηγική στην ανάπτυξη καθώς και στην επέκτασή των δραστηριοτήτων της στοχεύει στην καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών/εταιριών που συναναστρέφεται.

##### Μετοχική σύνθεση

Το μετοχικό κεφάλαιο της Pharmathen International SA στις 31/12/2020 ανερχόταν σε € 19.303.600. Η εταιρεία είναι θυγατρική της ΦΑΡΜΑΤΕΝ ΑΒΕΕ σε ποσοστό 99,9% μέσω άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.

##### Απασχολούμενο προσωπικό

Η Pharmathen International SA στις 31/12/2020 απασχολούσε 445 άτομα (2019: 365) ενώ ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού για το 2020 ήταν 406 άτομα.

##### «Αβεβαιότητα που σχετίζεται με τις επιπτώσεις του κορονοϊού (Covid-19) στην επιχειρηματική μας δραστηριότητα»

Ένα νέο στέλεχος του κορωνοϊού (COVID-19) έχει εξαπλωθεί παγκοσμίως, οδηγώντας σε καραντίνα, περιορισμούς μετακίνησης, κλείσιμο επιχειρήσεων, διαταραχή στην αλυσίδα εφοδιασμού, απροσδόκητες αλλαγές στη νομοθεσία και συνολική αστάθεια των οικονομικών και χρηματοπιστωτικών αγορών. Παρά την παγκόσμια επίπτωση και τον περιορισμένο αριθμό κρουσμάτων στις εγκαταστάσεις μας, ο αντίκτυπος στις δραστηριότητές μας κατά τη διάρκεια του 2020 και τα οικονομικά αποτελέσματα ήταν σχετικά περιορισμένος. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά την εξέλιξη αυτής της πανδημίας, εστιάζοντας στο πώς μπορεί να επηρεάσει τον Όμιλο τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μακροπρόθεσμα και έχει θέσει σε εφαρμογή ένα κατάλληλο σχέδιο αντιμετώπισης που επανεξετάζεται τακτικά και



βελτιώνεται, εφόσον απαιτείται. Κατά τη διάρκεια του έτους μπορέσαμε να συνεχίσουμε να παραδίδουμε τα προϊόντα μας στους πελάτες μας και οι εγκαταστάσεις μας δεν έχουν ακόμη επηρεαστεί σημαντικά. Ο αναμενόμενος αντίκτυπος της πανδημίας COVID-19 αξιολογήθηκε από τη διοίκηση της εταιρείας και δεν αναμένεται να είναι σημαντικός. Ως εκ τούτου, η διοίκηση δεν πιστεύει ότι ο αντίκτυπος του ιού COVID-19 θα είχε σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση και την ρευστότητα της Εταιρείας.

Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συνεχίζει να υιοθετεί την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας ως βάση για την κατάρτιση των οικονομικών της καταστάσεων.

## **Ε. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

Οι παρούσες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Σ.Δ.Λ.Π.) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του Σ.Δ.Λ.Π., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2020. Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

Η κατάρτιση Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επιπροσθέτως, απαιτεί κρίσεις της διοίκησης κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών και μεθόδων της Εταιρείας. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της διοίκησης περί των τρεχουσών συνθηκών. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ και όλες οι τιμές στρογγυλοποιούνται στο πλησιέστερο ευρώ, εκτός και αν αναφέρεται κάτι διαφορετικό. Οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern»). Στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις αποτιμώνται στο κόστος που προσαρμόζεται ως προς την όποια απομείωση όπου απαιτείται.

### **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 1.1.2020 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**

#### **ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων»**

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Επιπλέον αποσαφηνίζει ότι, για να θεωρηθεί επιχείρηση, ένα ολοκληρωμένο σύνολο δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον μια εισροή και μια ουσιαστική διαδικασία που από κοινού συνεισφέρουν σημαντικά στην ικανότητά του να δημιουργεί εκροή. Τέλος εισάγει την δυνατότητα προαιρετικής εξέτασης (η εξέτασης συγκέντρωσης) με την οποία απλουστεύεται η εκτίμηση του κατά πόσον ένα αποκτηθέν σύνολο δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων δεν αποτελεί επιχείρηση.

#### **ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους»**

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ.

#### **ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς»**

Οι τροποποιήσεις αλλάζουν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμιση κινδύνου ώστε να παρέχουν διευκόλυνση σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της αβεβαιότητας που θα προκαλέσει η αλλαγή των επιτοκίων αναφοράς. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες στους επενδυτές σχετικά με τις σχέσεις αντιστάθμισής τους, οι οποίες επηρεάζονται άμεσα από αυτές τις αβεβαιότητες.

#### **Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**

#### **ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)**

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και, μαζί με τις Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2020, αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19 – Παράταση περιόδου εφαρμογής» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Απριλίου 2021)**

Η τροποποίηση παρατείνει την εφαρμογή της πρακτικής διευκόλυνσης που δόθηκε για τις παραχωρήσεις σε ενοίκια κατά ένα έτος για να καλύψει τις μειώσεις στα ενοίκια που οφείλονται στις ή έως τις 30 Ιουνίου 2022. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Παράταση της προσωρινής απαλλαγής από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)**

Η τροποποίηση αλλάζει την καθορισμένη ημερομηνία λήξης για την προσωρινή εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», έτσι ώστε οι οντότητες να υποχρεούνται να εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2023.

#### **ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις) «Αναμόρφωση επιτοκίων αναφοράς – Φάση 2» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)**

Οι τροποποιήσεις συμπληρώνουν αυτές που εκδόθηκαν το 2019 και επικεντρώνονται στις επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις όταν μια εταιρεία αντικαθιστά το παλιό επιτόκιο αναφοράς με ένα εναλλακτικό επιτόκιο αναφοράς ως αποτέλεσμα της αναμόρφωσης. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις σχετίζονται με το πώς μια εταιρεία θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων, πώς θα λογιστικοποιήσει τις αλλαγές στις σχέσεις αντιστάθμισής της και τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιήσει.

#### **ΔΛΠ 16 (Τροποποίηση) «Ενσώματα πάγια – Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)**

Η τροποποίηση απαγορεύει στην οντότητα να αφαιρεί από το κόστος ενσώματου παγίου τυχόν έσοδα που λαμβάνονται από την πώληση ειδών που παράγονται ενώ η οντότητα προετοιμάζει το πάγιο για την προοριζόμενη χρήση του. Απαιτεί επίσης από τις οντότητες να γνωστοποιούν χωριστά τα ποσά των εσόδων και των δαπανών που σχετίζονται με τέτοια παραγόμενα είδη που δεν αποτελούν αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας της οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 37 (Τροποποίηση) «Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα σχετιζόμενο κόστος της εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι, προτού αναγνωριστεί χωριστή πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση, μια οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημιά απομείωσης στα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης, και όχι σε περιουσιακά στοιχεία που ήταν αφοσιωμένα μόνο στη συγκεκριμένη σύμβαση. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

Η τροποποίηση επικαιροποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στο Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά που εκδόθηκε το 2018, όταν πρέπει να προσδιοριστεί τι συνιστά περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση σε μία συνένωση επιχειρήσεων. Επιπλέον, προστέθηκε μια εξαίρεση για ορισμένους τύπους υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν σε μια συνένωση επιχειρήσεων. Τέλος, διευκρινίζεται ότι ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία, όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 37, κατά την ημερομηνία απόκτησης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»** (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ «Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών»** (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να παρέχουν πληροφορίες ως προς τις λογιστικές τους πολιτικές όταν αυτές είναι ουσιώδεις και παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με την έννοια του ουσιώδους όταν αυτή εφαρμόζεται σε γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων»** (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το πώς θα πρέπει οι εταιρείες να διακρίνουν τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές από τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## ΣΤ. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

### Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι εδαφικές εκτάσεις που χρησιμοποιούνται για την παραγωγή ή διοίκηση αναγνωρίζονται στην τιμή κόστους. Επειδή δε μπορεί να προσδιοριστεί πεπερασμένος χρόνος ζωής για τις εδαφικές εκτάσεις, τα σχετικά λογιστικά ποσά δεν αποσβένονται.

Τα κτίρια, ο τεχνολογικός και λοιπός εξοπλισμός (συμπεριλαμβανομένων των επίπλων και μόνιμων εξαρτημάτων) αναγνωρίζονται και επιμετρούνται στο κόστος κτήσης ή στο κόστος κατασκευής μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την ζημία απομείωσης.

Μεταγενέστερα κόστη περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο, μόνο όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που σχετίζονται με το στοιχείο θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος του στοιχείου μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία οποιουδήποτε στοιχείου λογιστικοποιείται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται όταν αντικαθίσταται. Όλες οι άλλες επισκευές και συντήρηση χρεώνονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο αναφοράς κατά την οποία πραγματοποιούνται.

Η απόσβεση υπολογίζεται βάσει της γραμμικής μεθόδου επί της ωφέλιμης ζωής των περιουσιακών στοιχείων ως εξής:

- Κτίρια: 32 έτη
- Ηλεκτρονικός εξοπλισμός: 5 έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός: 15-30 έτη
- Μηχανοκίνητα οχήματα: 9 έτη
- Έπιπλα και εξαρτήματα: 7 έτη
- Εξοπλισμός πληροφορικής: 5 χρόνια
- Λοιπός εξοπλισμός: 8 έτη.

Οι υπολειμματικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων, η ωφέλιμη ζωή και οι μέθοδοι απόσβεσης επανεκτιμώνται στο τέλος κάθε οικονομικού έτους και αναπροσαρμόζονται μελλοντικά, εφόσον απαιτείται. Ως αξία ενός περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζεται η μικρότερη αναμεσά στην λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τη διάθεση ενσώματων παγίων προσδιορίζονται ως η διαφορά μεταξύ των εσόδων από τη διάθεση και του λογιστικού ποσού του περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο κονδύλι «άλλα έσοδα» ή στο αντίστοιχο κονδύλι δαπανών.

### Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Για τους σκοπούς της εκτίμησης της απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα κατώτατα επίπεδα για τα οποία υπάρχουν επαρκώς ανεξάρτητες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Ως αποτέλεσμα κάποια περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται ξεχωριστά για απομείωση και κάποια ελέγχονται στο επίπεδο της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Τα περιουσιακά στοιχεία ή μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών ελέγχονται για απομείωση όποτε τυχόν γεγονότα ή αλλαγές των συνθηκών υποδηλώνουν ότι το λογιστικό ποσό ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμο.

Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο το περιουσιακό στοιχείο ή το λογιστικό ποσό της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό. Για να προσδιοριστεί το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου η διοίκηση εκτιμά την αξία του σε χρήση, η οποία είναι οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές από κάθε περιουσιακό στοιχείο ή μονάδα

δημιουργίας ταμειακών ροών και προσδιορίζει το κατάλληλο επιτόκιο ώστε να υπολογιστεί η παρούσα αξία αυτών των ταμειακών ροών.

## Άυλα περιουσιακά στοιχεία

### Σήματα και άδειες

Οι άδειες χρήσης λογισμικού και τα εμπορικά σήματα αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος μείον την απόσβεση που υπολογίζεται με χρήση της γραμμικής μεθόδου επί της ωφέλιμης οικονομικής ζωής και δεν υπερβαίνουν το χρονικό διάστημα των 5 ετών

### Λογισμικό

Η αγορά λογισμικού δηλώνεται στο ιστορικό κόστος μείον την μεταγενέστερη απόσβεση και τυχόν απομείωση. Η απόσβεση υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο επί της ωφέλιμης οικονομικής ζωής για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα 5 έτη. Τα κόστη που σχετίζονται με τη διατήρηση προγραμμάτων λογισμικού για υπολογιστές αναγνωρίζονται ως δαπάνες όπως προκύπτουν.

### Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μπορούν να διαιρεθούν στις ακόλουθες κατηγορίες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9: Αποτίμηση στο αποσβεσμένο κόστος (ΑΚ), χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων («FVPL») και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων "FVOCI"). Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία λογιστικοποιούνται και αποτιμούνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9. Αυτό συνεπάγεται την ταξινόμηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου (χρεωστικού τίτλου) βάσει των συμβατικών χαρακτηριστικών των ταμειακών ροών του και του επιχειρηματικού μοντέλου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9, ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται στο κόστος εφόσον με βάση το υποκείμενο επιχειρηματικό μοντέλο πρόκειται να διακρατήσει το περιουσιακό στοιχείο προκειμένου να συλλέξει τις συμβατικές ταμειακές ροές (συνθήκη επιχειρηματικού μοντέλου). Επιπλέον, πρέπει να πληρείται η συνθήκη των ταμειακών ροών. Αυτό συμβαίνει όταν τα συμβατικά χαρακτηριστικά του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου σε συγκεκριμένες χρονικές περιόδους προβλέπουν μόνο πληρωμές τόκων και κεφαλαίου επί του ανεξόφλητου ποσού κεφαλαίου. Η Εταιρεία δεν διαθέτει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε FVPL ή FVOCI.

### Οι υποχρεώσεις που αποτιμούνται σε FVTOCI

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμούνται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία πλέον του κόστους συναλλαγής που μπορεί να αποδοθεί άμεσα στην απόκτηση. Για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που στη συνέχεια συνεχίζουν να αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους, τα έξοδα συναλλαγής αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά την περίοδο στην οποία συμβαίνουν. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνουν τις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις και το μακροπρόθεσμο χρέος. Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις και το μακροπρόθεσμο χρέος αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία που ισούται με το ποσό που απαιτείται να πληρωθεί, μειωμένο, όταν είναι σημαντικό, με έκπτωση για τη μείωση των υποχρεώσεων στην εύλογη αξία. Στη συνέχεια, οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις και το μακροπρόθεσμο χρέος αποτιμούνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εξαιρουμένων όσων έχουν λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς. Οι προαναφερθείσες ταξινομούνται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

### Μετατροπή ξένου νομίσματος

Το νόμισμα λειτουργίας της Φαρματέν είναι το ευρώ. Οι συναλλαγές με άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ στις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία αναφοράς τα χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, τα οποία είναι σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται εκ νέου με τις συναλλαγματικές τιμές που ισχύουν εκείνη την ημερομηνία. Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την μετατροπή ξένου νομίσματος αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα μη χρηματικά είδη που είναι σε ξένο νόμισμα, τα οποία μετρώνται στο ιστορικό κόστος μετατρέπονται εκ νέου στις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της αρχικής συναλλαγής. Τα μη χρηματικά είδη που είναι σε ξένο νόμισμα, τα οποία μετρώνται στην εύλογη αξία μετατρέπονται εκ νέου στις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία προσδιορισμού της εύλογης αξίας. Το όφελος ή ζημία που προκύπτει από την μετατροπή μη

χρηματικών αντικειμένων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία αντιμετωπίζεται σύμφωνα με την αναγνώριση οφέλους ή ζημίας κατά την μεταβολή στην εύλογη αξία του αντικειμένου (δηλαδή διαφορές μετατροπής για αντικείμενα, των οποίων η εύλογη αξία αναγνωρίζεται ως όφελος ή ζημία στα λοιπά εισοδήματα ή στα αποτελέσματα χρήσης αναγνωρίζονται επίσης στην κατάσταση λοιπού συνολικού εισοδήματος ή στα αποτελέσματα χρήσης αντίστοιχα).

#### **Τα μετοχικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στο FVTOCI**

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που ορίζονται στην FVTOCI αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, χωρίς μείωση του κόστους πώλησης ή διάθεσης. Με εξαίρεση τα λαμβανόμενα μερίσματα, τα σχετικά κέρδη και ζημιές (συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε στοιχείου συναλλάγματος αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα (OCI)). Τα ποσά που παρουσιάζονται στο OCI μεταφέρονται στη συνέχεια στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, αντί αυτού το σωρευτικό κέρδος ή ζημία μεταφέρεται εντός των ιδίων κεφαλαίων από το συσσωρευμένο OCI για διατήρηση κέρδη.

#### **Δικαιώματα χρήσης παγίων & Υποχρεώσεις μισθώσεων**

Η Εταιρεία μισθώνει κτίρια και οχήματα. Οι συμβάσεις μίσθωσης συνήθως γίνονται για καθορισμένες περιόδους διάρκειας 5 ετών, αλλά μπορούν να έχουν δικαιώματα επέκτασης. Οι όροι μίσθωσης διαπραγματεύονται σε ατομική βάση και περιέχουν ένα ευρύ φάσμα διαφορετικών όρων και προϋποθέσεων. Οι συμβάσεις μίσθωσης δεν επιβάλλουν άλλες ρήτρες εκτός από την εξασφάλιση στα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται από τον εκμισθωτή. Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εξασφάλιση για σκοπούς δανεισμού.

Μέχρι το οικονομικό έτος 2018, οι μισθώσεις ακινήτων και οχημάτων ταξινομούσαν ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνταν στο πλαίσιο λειτουργικών μισθώσεων (καθαρές από τυχόν κίνητρα που έλαβε ο εκμισθωτής) χρεώνονταν στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Από την 1η Ιανουαρίου 2019, οι μισθώσεις αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού καθώς και αντίστοιχη υποχρέωση κατά την ημερομηνία κατά την οποία το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο για χρήση από την Εταιρεία. Κάθε καταβολή μισθώματος κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και του χρηματοοικονομικού κόστους. Το χρηματοοικονομικό κόστος επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσεως κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης, ώστε να προκύψει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο στο υπόλοιπο της υποχρέωσης για κάθε περίοδο. Το δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου αποσβένεται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης σε σταθερή βάση ή της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου αν είναι μικρότερη.

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση αρχικά αποτιμώνται βάσει της παρούσας αξίας. Οι υποχρεώσεις από μισθώματα περιλαμβάνουν την καθαρή παρούσα αξία των ακόλουθων μισθωμάτων:

- τα σταθερά μισθώματα (συμπεριλαμβανομένων των ουσιαστικά σταθερών πληρωμών), μειωμένα κατά τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης
- τα κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία 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 αναμένεται να καταβληθούν από την Εταιρεία βάσει εγγυημένων υπολειμματικών αξιών
- η τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς, εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι η Εταιρεία θα ασκήσει 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.

Στην αρχική επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης περιλαμβάνονται και τα μισθώματα που αφορούν δικαιώματα επέκτασης που είναι μάλλον βέβαιο ότι θα εξασκηθούν. Οι πληρωμές μισθωμάτων προεξοφλούνται

χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που εμπεριέχεται στη μίσθωση. Εάν το επιτόκιο αυτό δεν μπορεί να προσδιοριστεί άμεσα, χρησιμοποιείται το σχετικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή, δηλαδή το επιτόκιο με το οποίο θα επιβαρυνόταν ο μισθωτής εάν δανειζόταν τα απαραίτητα κεφάλαια για την αγορά ενός περιουσιακού στοιχείου παρόμοιας αξίας με το περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης, για παρόμοια χρονική περίοδο, με παρόμοιες εξασφαλίσεις και σε παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον.

Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου με δικαίωμα χρήσης αποτελείται από:

- το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση
- τυχόν μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ή προγενέστερα, μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί
- τυχόν αρχικές άμεσες δαπάνες με τις οποίες επιβαρύνθηκε ο μισθωτής και
- εκτίμηση του κόστους με το οποίο θα επιβαρυνθεί ο μισθωτής προκειμένου να αποσυναρμολογήσει και να απομακρύνει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, να αποκαταστήσει το χώρο όπου έχει τοποθετηθεί ή να αποκαταστήσει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση στην οποία προβλέπεται από τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαιώματα χρήσης αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο με διάρκεια το μικρότερο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου και της διάρκειας μίσθωσης. Οι πληρωμές που σχετίζονται με βραχυπρόθεσμες μισθώσεις εξοπλισμού και οχημάτων και όλες οι μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας αναγνωρίζονται με τη σταθερή μέθοδο ως έξοδο στα αποτελέσματα. Οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις είναι μισθώσεις με μίσθωση δώδεκα μηνών ή λιγότερο. Η πλειοψηφία των δικαιωμάτων επέκτασης και τερματισμού που εξασκούνται μπορούν να εξασκηθούν μόνο από την Εταιρεία και όχι από τον εκάστοτε εκμισθωτή.

#### **Δάνεια και απαιτήσεις**

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με καθορισμένες ή προσδιοριστέες πληρωμές που δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ενεργό αγορά. Μετά την αρχική αναγνώριση τα παραπάνω επιμετρώνται στο αποσβεστέο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον την απομείωση. Η προεξόφληση παραλείπεται όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι αμελητέα. Η απομείωση του πραγματικού επιτοκίου περιλαμβάνεται στα έσοδα επενδύσεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ζημίες που προκύπτουν από την απομείωση αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα χρηματοοικονομικά κόστη για δάνεια. Οι εμπορικές και οι περισσότερες λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας εμπίπτουν σε αυτή την κατηγορία χρηματοοικονομικών μέσων. Οι επιμέρους σημαντικές απαιτήσεις αποτιμώνται σχετικά με απομείωση όταν είναι σε καθυστέρηση ή όταν υπάρχουν άλλου είδους αντικειμενικές ενδείξεις ότι κάποιος συγκεκριμένος αντισυμβαλλόμενος μπορεί να περιέλθει σε κατάσταση αδυναμίας πληρωμών. Οι απαιτήσεις που δεν αποτιμώνται ξεχωριστά ως προς την απομείωση επανεκτιμώνται για απομείωση σε ομάδες, οι οποίες καθορίζονται με αναφορά στον κλάδο και την περιοχή του αντισυμβαλλόμενου καθώς και με αναφορά σε άλλα διαθέσιμα χαρακτηριστικά του κοινού πιστωτικού κινδύνου. Το ποσοστό της υποτίμησης βασίζεται σε πρόσφατα ιστορικά ποσοστά αδυναμίας πληρωμών αντισυμβαλλομένων για κάθε ομάδα που αναγνωρίζεται. Η απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων παρουσιάζεται στο κονδύλιο «έξοδα διάθεσης».

### Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία των γενικών εξόδων παραγωγής. Τα κόστη δανεισμού δεν λαμβάνονται υπόψη. Η Εταιρεία καθορίζει το κόστος των πρώτων υλών και αναλώσιμων με βάση τη μέθοδο FIFO. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία της επιχείρησης μείον τυχόν ισχύοντα έξοδα πώλησης και κόστος ολοκλήρωσης. Οποιαδήποτε μείωση στη λογιστική αξία του αποθέματος στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο «κόστος πωληθέντων».

### Απαιτήσεις από πελάτες

Οι εμπορικές και άλλες απαιτήσεις είναι οφειλόμενα ποσά από τους πελάτες για υπηρεσίες που παρέχονται κατά τη συνήθη πορεία της επιχείρησης. Εάν η είσπραξη αναμένεται σε ένα έτος ή λιγότερο, ταξινομούνται ως κυκλοφορούν ενεργητικό. Εάν όχι, παρουσιάζονται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Οι εμπορικές απαιτήσεις εξοφλούνται άμεσα και ως εκ τούτου όλες ταξινομούνται ως κυκλοφορούν ενεργητικό.

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και στη συνέχεια αποτιμώνται στο κόστος μείον την πρόβλεψη απομείωσης. Οι απαιτήσεις για τις οποίες αναγνωρίστηκε πρόβλεψη απομείωσης διαγράφονται έναντι της πρόβλεψης όταν δεν υπάρχει προσδοκία εξόφλησης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα έξοδα διανομής και διάθεσης.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών απωλειών (ECL) που χρησιμοποιεί το αναμενόμενο όριο ζημίας για όλες τις εμπορικές απαιτήσεις και τα περιουσιακά στοιχεία του συμβολαίου. Για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής απώλειας που σχετίζεται με τις εμπορικές απαιτήσεις, χρησιμοποιείται ένας πίνακας αναμενόμενης πιστωτικής απώλειας (ECL) με βάση τη γήρανση των υπολοίπων, τις ιστορικές πιστωτικές απώλειες καθώς και τους μακροοικονομικούς παράγοντες που σχετίζονται με το προφίλ των πελατών και του οικονομικού περιβάλλοντος.

### Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις είναι ποσά που οφείλονται από πελάτες για υπηρεσίες που εκτελούνται στο πλαίσιο των εμπορικών δραστηριοτήτων της επιχείρησης. Εάν η είσπραξη αναμένεται σε ένα έτος ή λιγότερο, ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Αν όχι, παρουσιάζονται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Οι εμπορικές απαιτήσεις γενικά διακανονίζονται σε σύντομο χρονικό διάστημα και συνεπώς όλα ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και εν συνεχεία αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος μείον ενδεχόμενης πρόβλεψη για απομείωση. Οι απαιτήσεις για τις οποίες αναγνωρίστηκε πρόβλεψη απομείωσης διαγράφονται έναντι της πρόβλεψης όταν δεν υπάρχει προσδοκία ανάκτησης του ποσού. Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλουστευμένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η οποία χρησιμοποιεί το μοντέλο της αναμενόμενης ζημίας για όλες τις εμπορικές απαιτήσεις της. Για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας που σχετίζεται με εμπορικές απαιτήσεις, χρησιμοποιείται ένας πίνακας αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας (ECL) με βάση τη γήρανση των υπολοίπων, τις ιστορικές πιστωτικές ζημιές καθώς και μακροοικονομικούς παράγοντες που σχετίζονται με το προφίλ των πελατών και το οικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιούνται.

### Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

### Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αντιπροσωπεύει την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Η έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο περιλαμβάνει την διαφορά από το καταβληθέν ποσό στην ονομαστική αξία της μετοχής που λαμβάνονται κατά την έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Τυχόν έξοδα συναλλαγής που σχετίζονται με την έκδοση των μετοχών αφαιρούνται από τις μετοχές υπέρ το άρτιο (σχετικό αποθεματικό), καθαρές από τα όποια φορολογικά οφέλη. Το αποθεματικό αναπροσαρμογής στην καθαρή θέση περιλαμβάνει τα κέρδη και ζημιές λόγω



της αναπροσαρμογής των ενσώματων παγίων (βλ. σημείωση 13). Τα ειδικά αποθεματικά που έχουν παγιωθεί βάσει διαφόρων νόμων περί επιχειρηματικότητας και ανταγωνιστικότητας επίσης περιλαμβάνονται στην καθαρή θέση. Τα παρακρατηθέντα κέρδη περιλαμβάνουν όλα τα παρακρατηθέντα κέρδη της τρέχουσας και προηγούμενης περιόδου. Οι διανομές

μερισμάτων που καταβάλλονται στους μετόχους περιλαμβάνονται στο κονδύλιο «λοιπές υποχρεώσεις» όταν τα μερίσματα έχουν εγκριθεί σε γενική συνέλευση των μετόχων πριν την ημερομηνία αναφοράς. Όλες οι συναλλαγές με ιδιοκτήτες της Εταιρείας καταγράφονται ξεχωριστά στην καθαρή θέση.

#### **Διανομή κερδών στους εργαζομένους**

Κατά την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων PHARMATHEN International, οι μέτοχοι μπορούν να εξετάσουν και να εγκρίνουν την προτεινόμενη διανομή των διανεμηθέντων κερδών στους εργαζόμενους σύμφωνα με τους νόμους 4548/2018 και 4172/2013, σε αναγνώριση της συμβολής τους στην απόδοση της Εταιρείας κατά το αντίστοιχο έτος. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτή η διανομή αντιμετωπίζεται ως μέρισμα από τα κέρδη εις νέον.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, αυτή η διανομή αναφέρεται ως παροχή εργαζομένων. Η Εταιρεία καταχωρεί ένα έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και μια πρόβλεψη για τη διανομή κερδών στους εργαζομένους εντός των τρεχουσών υποχρεώσεων στο τέλος του έτους, όταν μπορεί να γίνει αξιόπιστη εκτίμηση σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Η Εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη όταν η Διοίκησή της αναμένει ότι οι ετήσιοι οικονομικοί στόχοι του Ομίλου θα επιτευχθούν και οι μέτοχοί της σκοπεύουν να εγκρίνουν τη διανομή κερδών στους εργαζομένους

#### **Φόροι Εισοδήματος**

Οι δαπάνες για φόρους εισοδήματος που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων αποτελούν το άθροισμα του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος και του τρέχοντος φόρου εισοδήματος που δεν αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα ή απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα τρέχοντα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις προς ή τις απαιτήσεις από οικονομικές αρχές που σχετίζονται με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν εξοφληθεί κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Ο τρέχον φόρος εισοδήματος είναι πληρωτέος επί των φορολογητέων κερδών, τα οποία διαφέρουν από την κατάσταση αποτελεσμάτων στις οικονομικές καταστάσεις. Ο υπολογισμός του τρέχοντος φόρου εισοδήματος βασίζεται στις φορολογικές κλίμακες και τους φορολογικούς νόμους που έχουν τεθεί σε ισχύ ή είναι ουσιαστικά εν ισχύ μέχρι τη λήξη της περιόδου αναφοράς. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με τη χρήση της μεθόδου υποχρέωσης σε προσωρινές διαφορές μεταξύ των λογιστικών ποσών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και των φορολογικών τους βάσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος στις προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με μερίδια σε θυγατρικές και κοινοπραξίες δεν υπολογίζεται αν μπορεί να ελεγχθεί ο αντιλογισμός αυτών των προσωρινών διαφορών από την Εταιρεία και είναι πιθανό ότι ο αντιλογισμός δεν πρόκειται να λάβει χώρα στο άμεσο μέλλον.

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους υπολογίζονται, χωρίς προεξόφληση, στις φορολογικές κλίμακες που αναμένεται ότι θα ισχύσουν για την αντίστοιχη περίοδο πραγματοποίησης, υπό την προϋπόθεση ότι έχουν τεθεί σε ισχύ ή βρίσκονται ουσιαστικά εν ισχύ μέχρι τη λήξη της περιόδου αναφοράς. Οι υποχρεώσεις από αναβαλλόμενο φόρο αναγνωρίζονται πάντα στο σύνολό τους. Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα μπορέσουν να αξιοποιηθούν έναντι μελλοντικού φορολογητέου εισοδήματος. Για την εκτίμηση της διοίκησης ως προς την πιθανότητα αξιοποίησης μελλοντικού

φορολογητέου εισοδήματος έναντι απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους, ο αναγνώστης παρακαλείται να ανατρέξει στη σημείωση 9. Οι μη αναγνωρισμένες απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς στο βαθμό που έχει καταστεί πιθανό ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα παρέχουν τη δυνατότητα ανάκτησης των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους συμπληφίζονται μόνο όταν η Εταιρεία έχει νόμιμα εκτελεστό δικαίωμα και πρόθεση να προβεί σε συμπληφισμό τρεχουσών φορολογικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με την ίδια φορολογητέα οντότητα και την ίδια φορολογική αρχή.

Οι αλλαγές στις απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται ως στοιχείο του φόρου εισοδήματος ή δαπανών στην κατάσταση αποτελεσμάτων, με εξαίρεση όπου σχετίζονται με είδη που έχουν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα (αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες) ή απευθείας στην καθαρή θέση, περίπτωση κατά την οποία ο σχετικός αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται επίσης και στα λοιπά συνολικά έσοδα ή καθαρή θέση αντίστοιχα.

#### **Φόρος επί των πωλήσεων**

Οι δαπάνες και τα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται καθαρά από το ποσό του φόρου επί των πωλήσεων, με εξαίρεση:

- όταν ο φόρος επί των πωλήσεων που επιβάλλεται επί της αγοράς περιουσιακών στοιχείων ή υπηρεσιών δεν είναι ανακτήσιμος από τη φορολογική αρχή, περίπτωση κατά την οποία, ο φόρος επί των πωλήσεων αναγνωρίζεται ως μέρος του κόστους κτήσης του περιουσιακού στοιχείου ή ως μέρος της δαπάνης του αντικειμένου, ανάλογα με την περίπτωση.
- όταν τα εισπρακτέα και πληρωτέα ποσά δηλώνονται με το ποσό του φόρου επί των πωλήσεων που περιλαμβάνεται.

Το καθαρό ποσό του φόρου επί των πωλήσεων που είναι ανακτήσιμο από ή πληρωτέο στη φορολογική αρχή περιλαμβάνεται ως μέρος των εισπρακτέων ή πληρωτέων υπολοίπων στην κατάσταση της οικονομικής θέσης.

#### **Παροχές στο προσωπικό**

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 οικονομικής 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 οικονομικής 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 χρήσης σε επόμενες περιόδους.

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 κονδύλιο «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.

#### **Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα**

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά τη συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

#### **Κρατικές επιχορηγήσεις**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις εάν υπάρχει εύλογη διαβεβαίωση ότι η οντότητα θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους και οι επιχορηγήσεις θα ληφθούν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν αποζημίωση για δαπάνες που καταβλήθηκαν αναγνωρίζονται ως έσοδα σε συστηματική βάση στην ίδια περίοδο κατά την οποία καταβλήθηκαν οι δαπάνες για τις επιχορηγήσεις.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται σε συστηματική βάση στην κατάσταση αποτελεσμάτων επί του ωφέλιμου χρόνου ζωής των αντίστοιχων ενσώματων ή/και άυλων περιουσιακών στοιχείων. Όπου παρέχονται δάνεια ή παρεμφερής βοήθεια από το κράτος ή αντίστοιχους φορείς με επιτόκιο μικρότερο από το τρέχον επιτόκιο της αγοράς, τότε η επίπτωση αυτού του ευνοϊκού επιτοκίου θεωρείται πρόσθετη κρατική επιχορήγηση.

Από το 2012 και έκτοτε η Εταιρεία αφαιρεί τις κρατικές επιχορηγήσεις από το λογιστικό ποσό των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων όπου υπάρχουν, περίπτωση κατά την οποία η επιχορήγηση αναγνωρίζεται στα έσοδα ως μείωση από απόσβεση. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η πολιτική αυτή συμφωνεί περισσότερο με τις πρακτικές του κλάδου.

#### **Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις**

οδηγούν κατά πάσα πιθανότητα σε εκροή οικονομικών πόρων από την Εταιρεία και τα ποσά μπορούν να εκτιμηθούν 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 αναδιάρθρωσης αναγνωρίζονται μόνο αν:

- I. έχει αναπτυχθεί και υλοποιηθεί λεπτομερές επίσημο πρόγραμμα
- II. η διοίκηση έχει ανακοινώσει τα κύρια χαρακτηριστικά του προγράμματος σε εκείνους που τους αφορά

Οι προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημίες.

Οι προβλέψεις επιμετρώνται 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. Αυτά περιγράφονται μαζί με τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις της Εταιρείας στην σημείωση 24.

#### **Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις**

Οι εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις είναι για αγαθά και υπηρεσίες που παρέχονται στην Εταιρεία πριν από το τέλος του οικονομικού έτους που δεν έχουν καταβληθεί. Τα ποσά είναι μη εξασφαλισμένα και συνήθως καταβάλλονται εντός 120 ημερών από την τιμολόγηση. Οι εμπορικές και άλλες υποχρεώσεις παρουσιάζονται ως τρέχουσες υποχρεώσεις, εκτός εάν η πληρωμή δεν είναι πληρωτέα εντός 12 μηνών από την περίοδο αναφοράς. Αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και στη συνέχεια αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

#### **Αναγνώριση εσόδων**

Στα έσοδα περιλαμβάνονται ποσά από την πώληση αγαθών και την παροχή υπηρεσιών. Τα έσοδα από συμβάσεις με πελάτες αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος των αγαθών ή υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη σε ποσό που αντανάκλα το αντάλλαγμα το οποίο η Εταιρεία αναμένει να δικαιούται έναντι αυτών των αγαθών ή υπηρεσιών με βάση την ακόλουθη προσέγγιση πέντε βημάτων:

- Βήμα 1: Προσδιορισμό των συμβάσεων με τους πελάτες
- Βήμα 2: Προσδιορισμό των υποχρεώσεων εκτέλεσης στη σύμβαση
- Βήμα 3: Προσδιορισμό της τιμής συναλλαγής
- Βήμα 4: Κατανομή της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης
- Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδων όταν (ή ως) ικανοποιείται μια υποχρέωση εκτέλεσης.

Κατά τον προσδιορισμό της τιμής συναλλαγής, η Εταιρεία εξετάζει την επίδραση του μεταβλητού ανταλλάγματος καθώς και την ύπαρξη σημαντικού σκέλους χρηματοδότησης στη σύμβαση, ύπαρξη μη χρηματικού ανταλλάγματος και τυχόν ανταλλάγματος πληρωτέου στον πελάτη. Η Εταιρεία έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι γενικά διατηρεί την κυριότητα σε όλους τους διακανονισμούς των εσόδων της, διότι ελέγχει τα αγαθά και τις υπηρεσίες πριν τη μεταβίβασή τους στους πελάτες.

#### **Πώληση προϊόντων (Γενόσημα Φάρμακα)**

Η πώληση προϊόντων περιλαμβάνει την πώληση εμπορευμάτων, ημι-ετοίμων προϊόντων και πρώτων υλών και αναγνωρίζεται μόλις η Εταιρεία μεταβιβάσει στον πελάτη τον έλεγχο των παραδοθέντων αγαθών, γενικά μετά την αδιαμφισβήτητη παράδοση των αγαθών. Σε περίπτωση που τα προσαρμοσμένα προϊόντα για συγκεκριμένο πελάτη παράγονται και απελευθερώνονται με τον διεθνή εμπορικό όρο EXW και η παράδοση δεν εκπληρώνεται κατά τη συμφωνημένη ημερομηνία παραλαβής, τότε αναγνωρίζεται η πρόβλεψη εσόδων, δεδομένου ότι η δέσμευση εκτέλεσης (performance obligation) έχει εκπληρωθεί και η συμβατική υποχρέωση για την παράδοση των προϊόντων έχει πραγματοποιηθεί.

#### **Παροχή υπηρεσιών φασόν**

Η εταιρεία αναλαμβάνει την παροχή υπηρεσιών υπεργολαβίας (Facon) προς τη μητρική εταιρεία. Στα πλαίσια αυτής της δραστηριότητας αναγνωρίζει το έσοδο από την παροχή της υπηρεσίας στο κονδύλι των

πωλήσεων υπηρεσιών ενώ αντίστοιχα αναγνωρίζει και τα κόστη παροχής της υπηρεσίας στο κονδύλι του κόστους πωληθέντων.

#### **Παροχή υπηρεσιών**

Η εταιρεία αναγνωρίζει τα έσοδα από τις παροχές αδειών, ανάπτυξη, έγκριση, δικαιώματα και άλλες υπηρεσίες. Οι συμφωνίες περιλαμβάνουν γενικά μη επιστρέψιμη προκαταβολή, πληρωμές ορόσημα, η παραλαβή των οποίων εξαρτάται από την επίτευξη ορισμένων κλινικών, κανονιστικών ή εμπορικών ορόσημων, καθώς και δικαιώματα επί των πωλήσεων προϊόντων με άδεια χρήσης προϊόντων.

#### **Έσοδα και έξοδα από τόκους**

Έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Όταν ένα δάνειο ή μια απαίτηση απομειωθεί, η Εταιρεία μειώνει τη λογιστική αξία στο ανακτήσιμο ποσό του, καθώς η εκτιμώμενη μελλοντική ταμειακή ροή προεξοφλείται στο αρχικό πραγματικό επιτόκιο και συνεχίζει να αναγνωρίζει την έκπτωση ως έσοδα από τόκους. Τα έσοδα από τόκους από απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο..

#### **Έσοδα από Μισθώσεις ακινήτων**

Τα έσοδα από μισθώσεις ακινήτων αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση.

#### **Λειτουργικά έξοδα**

Τα έξοδα που προκύπτουν από τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιήθηκαν. Καθορίζονται με τη δέουσα τήρηση των προαναφερόμενων λογιστικών πολιτικών και κατανέμονται για το οικονομικό έτος στο οποίο σχετίζονται. Οι προβλέψιμες άλλες υποχρεώσεις καθώς και οι πιθανές ζημιές που προκύπτουν αναγνωρίζονται πριν από το τέλος του οικονομικού έτους, εάν είναι γνωστές πριν από τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων και εφόσον πληρούνται όλες οι άλλες προϋποθέσεις για τη διαμόρφωση προβλέψεων..

#### **Κόστη δανεισμού**

Τα κόστη δανεισμού περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο τους τόκους για τον δανεισμό της Εταιρείας. Τα κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται ως δαπάνες όπως προκύπτουν, εκτός και αν τα παραπάνω κόστη κεφαλαιοποιούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 23 «Κόστη δανεισμού». Τα κόστη δανεισμού, τα οποία σχετίζονται άμεσα με τη κτήση, ανέγερση ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου το οποίο αναγκαστικά χρειάζεται σημαντικό χρονικό διάστημα έως ότου καταστεί έτοιμο για τη χρήση για την οποία προορίζεται ή για πώληση, κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων. Το κόστος αυτό κεφαλαιοποιείται μόνο εάν είναι πιθανό ότι θα εισρεύσουν στην Εταιρεία μελλοντικά οικονομικά οφέλη, τα οποία δύναται να μετρηθούν με αξιόπιστο τρόπο.

Όλα τα υπόλοιπα κόστη δανεισμού χρεώνονται όπως προκύπτουν και περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά έξοδα» στην κατάσταση αποτελεσμάτων μέσω της χρήσης της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μια μέθοδος εκτίμησης του αποσβεσμένου κόστους ενός οικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης και επιμερισμού του εισοδήματος από τόκους ή των δαπανών για τόκους στην αντίστοιχη χρονική περίοδο. Το πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την ακριβή προεξόφληση μελλοντικών πληρωμών ή εισπράξεων σε μετρητά κατά τον αναμενόμενο χρόνο ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, εάν απαιτείται, για μικρότερο διάστημα στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης.

Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου η Εταιρεία εκτιμά τις ταμειακές ροές λαμβάνοντας υπόψη της τους συμβατικούς όρους πίσω από το χρηματοοικονομικό μέσο (για παράδειγμα προπληρωμές) αλλά όχι τις μελλοντικές ζημιές. Η εκτίμηση αυτή περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες και τα είδη που εξοφλήθηκαν ή παραλήφθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, τα οποία θεωρούνται μέρος του πραγματικού επιτοκίου, καθώς και τυχόν τέλη έκδοσης και πρόσθετες χρεώσεις ή εκπτώσεις.

### **Απομείωση περιουσιακών στοιχείων**

Για τους σκοπούς της εκτίμησης της απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα κατώτατα επίπεδα για τα οποία υπάρχουν επαρκώς ανεξάρτητες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Ως αποτέλεσμα κάποια περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται ξεχωριστά για απομείωση και κάποια ελέγχονται στο επίπεδο της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Τα περιουσιακά στοιχεία ή μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών ελέγχονται για απομείωση όποτε τυχόν γεγονότα ή αλλαγές των συνθηκών υποδηλώνουν ότι το λογιστικό ποσό ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμο.

Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο το περιουσιακό στοιχείο ή το λογιστικό ποσό της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό. Για να προσδιοριστεί το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου η διοίκηση εκτιμά την αξία του σε χρήση, η οποία είναι οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές από κάθε περιουσιακό στοιχείο ή μονάδα

δημιουργίας ταμειακών ροών και προσδιορίζει το κατάλληλο επιτόκιο ώστε να υπολογιστεί η παρούσα αξία αυτών των ταμειακών ροών.

## **Z. ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ**

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί από τη διοίκηση να κάνει εκτιμήσεις και να προβαίνει σε κρίσεις που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων, τα έσοδα και τις δαπάνες καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις. Σε μόνιμη βάση η διοίκηση αξιολογεί τις εκτιμήσεις της, συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που σχετίζονται με απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, προβλέψεις φόρων, απομειώσεις, ωφέλιμο χρόνο ζωής περιουσιακών στοιχείων που αποσβένονται, προβλέψεις αποθεμάτων, προβλέψεις αποζημίωσης εργαζομένων κατά τη συνταξιοδότησή τους, έκτακτες ανάγκες και πρόβλεψη για επισφαλή χρέη. Η διοίκηση βασίζει τις εκτιμήσεις της στην εμπειρία από το παρελθόν καθώς και σε διάφορες άλλες παραδοχές που θεωρούνται λογικές, τα αποτελέσματα των οποίων αποτελούν τις βάσεις για τις κρίσεις αναφορικά με τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που δεν διατίθενται από άλλες πηγές. Υπό διαφορετικές παραδοχές ή συνθήκες τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις παραπάνω εκτιμήσεις. Οι καίριες παραδοχές που αφορούν το μέλλον και άλλες σημαντικές πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς που περιλαμβάνουν σημαντικό κίνδυνο πρόκλησης ουσιαστικής αναπροσαρμογής στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων εντός του επόμενου οικονομικού έτους συζητούνται παρακάτω:

### **Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους (σημείωση 8)**

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους παρέχονται για τη φορολογική επίπτωση των προσωρινών διαφορών μεταξύ του λογιστικού ποσού και της φορολογικής βάσης τέτοιων απαιτήσεων και υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν τεθεί σε ισχύ για τα έτη που αναμένεται ότι θα ανακτηθούν οι διαφορές. Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται για όλες τις προσωρινές διαφορές που εκπίπτουν, οι πιστώσεις και ζημίες φόρου που δεν χρησιμοποιούνται μεταφέρονται στην επόμενη χρήση, στον βαθμό που είναι πιθανό ότι τα φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν οι προσωρινές διαφορές που εκπίπτουν και οι πιστώσεις και ζημίες φόρου που δεν αξιοποιήθηκαν και μεταφέρθηκαν. Η Εταιρεία έχει αποτιμήσει τα μελλοντικά φορολογητέα έσοδα και ακολουθεί διαρκώς μια εφικτή και συνετή στρατηγική φορολογικού σχεδιασμού κατά την εκτίμηση των ανακτήσιμων απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους. Η λογιστική εκτίμηση αναφορικά με απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους απαιτεί από τη διοίκηση να προβαίνει σε παραδοχές αναφορικά με τη χρονική στιγμή μελλοντικών γεγονότων, συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας αναμενόμενου μελλοντικού φορολογητέου εισοδήματος και ενδεχόμενων ευκαιριών φορολογικού σχεδιασμού.

### **Πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος (σημείωση 21)**

Η πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» είναι τα ποσά που αναμένεται ότι πρέπει να καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνεται πρόβλεψη για τρέχοντες

φόρους εισοδήματος και εν δυνάμει πρόσθετους φόρους που μπορεί να επιβληθούν ως αποτέλεσμα ελέγχων εκ μέρους των φορολογικών αρχών. Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος και η κρίση εκ μέρους της διοίκησης για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρους εισοδήματος είναι ιδιαίτερα ουσιώδης. Οι πραγματικοί φόροι εισοδήματος ενδέχεται να αποκλίνουν από αυτές τις εκτιμήσεις λόγω μελλοντικών μεταβολών στη νομοθεσία περί φόρου εισοδήματος ή μη αναμενόμενων αποτελεσμάτων από τον τελευταίο προσδιορισμό των υποχρεώσεων του κάθε έτους από τις φορολογικές αρχές. Οι μεταβολές αυτές ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας. Όπου οι πραγματικοί πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που πρέπει να καταβληθούν είναι διαφορετικοί από τα ποσά που είχαν καταγραφεί αρχικά, τότε αυτές οι διαφορές επηρεάζουν τις προβλέψεις περί φόρου εισοδήματος και αναβαλλόμενου φόρου για την περίοδο για την οποία έγινε αυτού του είδους ο προσδιορισμός.

#### **Απομείωση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων (σημείωση 1)**

Ο προσδιορισμός της απομείωσης των ενσώματων παγίων περιλαμβάνει τη χρήση εκτιμήσεων που εμπεριέχουν ενδεικτικά, αλλά όχι περιοριστικά, την αιτία, χρονική στιγμή και ποσό της απομείωσης. Η απομείωση βασίζεται σε ένα ευρύ πλήθος παραγόντων, όπως οι αλλαγές στις τρέχουσες συνθήκες ανταγωνισμού, οι προσδοκίες ανάπτυξης του κλάδου, το αυξημένο κόστος του κεφαλαίου, οι μεταβολές στη μελλοντική διαθεσιμότητα χρηματοδότησης, η τεχνολογική απαξίωση, η μη συνέχιση υπηρεσιών, τα τρέχοντα έξοδα αντικατάστασης, οι τιμές συγκρίσιμων συναλλαγών και άλλες μεταβολές στις συνθήκες που υποδηλώνουν ότι υφίσταται απομείωση. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται κατά κανόνα με χρήση της μεθόδου των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Η αναγνώριση των ενδείξεων απομείωσης καθώς και της εκτίμησης των μελλοντικών ταμειακών ροών και ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων (ή ομάδων περιουσιακών στοιχείων) απαιτούν από τη διοίκηση να προβεί σε σημαντικές κρίσεις αναφορικά με την αναγνώριση και επιβεβαίωση των ενδείξεων απομείωσης, των αναμενόμενων ταμειακών ροών, των επιτοκίων προεξόφλησης, της ωφέλιμης ζωής και της υπολειμματικής αξίας.

#### **Απομείωση άυλων περιουσιακών στοιχείων (σημείωση 2)**

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. Οι προϋπολογισμοί αυτοί καλύπτουν μια περίοδο πέντε ετών.

#### **Ωφέλιμη ζωή των περιουσιακών στοιχείων**

Η Εταιρεία πρέπει να εκτιμήσει την ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν κατά την κτήση. Οι εκτιμήσεις αυτές αναπροσαρμόζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας υπόψη τις νέες εξελίξεις και συνθήκες της αγοράς

#### **Πρόβλεψη για αποθέματα (σημείωση 10)**

Η Εταιρεία περιοδικά αξιολογεί την επάρκεια των προβλέψεων για αργά διακινούμενα και απαρχαιωμένα αποθέματα. Η σχετική πρόβλεψη υπολογίζεται βάσει της παλαιώσης 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.

**Η. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ Δ.Π.Χ.Α**
**1. Γήπεδα, κτίρια & λοιπός εξοπλισμός**

Η συμφωνία της λογιστικής αξίας των προσθηκών, των μειώσεων και των αποσβέσεων των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων έχουν ως εξής:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μέσα Μεταφοράς	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Προκαταβολές για αγορά παγίων και πάγια υπό κατασκευή	Σύνολο
Αξία Κτήσεως κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	1.243.802	26.256.281	28.830.556	213.873	11.055.665	4.767.208	72.367.386
Προσθήκες	36.258	42.320	3.861.077	9.253	384.669	3.888.468	8.222.045
Πωλήσεις	-	-	-	-	(170)	-	(170)
Αξία Κτήσεως κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	1.280.060	26.298.601	32.691.633	223.126	11.440.164	8.655.676	80.589.261
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	-	5.483.913	12.960.816	175.690	4.616.617	-	23.237.036
Προσθήκες	-	827.246	2.739.018	8.818	1.171.562	-	4.746.644
Πωλήσεις	-	-	-	-	(87)	-	(87)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	-	6.311.159	15.699.834	184.508	5.788.092	-	27.983.593
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	1.280.060	19.987.443	16.991.800	38.618	5.652.072	8.655.676	52.605.668
Αξία Κτήσεως κατά την 1η Ιανουαρίου 2020	1.280.060	26.298.601	32.691.633	223.126	11.440.164	8.655.676	80.589.261
Προσθήκες	-	58.469	3.680.142	6.150	669.539	8.950.060	13.364.360
Πωλήσεις	-	-	-	-	(1.299)	-	(1.299)
Αξία Κτήσεως κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020	1.280.060	26.357.070	36.371.775	229.276	12.108.405	17.605.736	93.952.323
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2020	-	6.311.159	15.699.834	184.508	5.788.092	-	27.983.593
Προσθήκες	-	827.840	3.133.605	7.215	1.353.227	-	5.321.886
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020	-	7.138.998	18.833.438	191.723	7.141.319	-	33.305.479
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020	1.280.060	19.218.072	17.538.337	37.553	4.967.086	17.605.736	60.646.844

Η Εταιρεία έχει δεσμεύσει ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία για εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων (βλ. σημείωση 9).

Οι μισθώσεις ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας που εμφανίζονται στα δικαιώματα χρήσης παγίων με βάση το νέο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» έχουν ως εξής:

	Κτίρια	Μέσα Μεταφοράς	Σύνολο
Αξία Μισθώσεων κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	195.154	129.163	324.318
Προσθήκες	-	-	-
Τερματισμός/Λήξη	(41.759)	-	(41.759)
Αξία Μισθώσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	153.395	129.163	282.558
Συσσωρευμένες αποσβέσεις Μισθώσεων κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	-	-	-
Προσθήκες	39.437	31.390	70.828
Τερματισμός/Λήξη	(2.030)	-	(2.030)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις Μισθώσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	37.408	31.390	68.798
Αναπόσβεστη αξία Μισθώσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	115.987	97.773	213.760
Αξία Μισθώσεων κατά την 1η Ιανουαρίου 2020	153.395	129.163	282.558
Προσθήκες	32.576	41.146	73.723
Τερματισμός/Λήξη	(5.997)	(19.045)	(25.042)
Αξία Μισθώσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020	179.974	151.265	331.239
Συσσωρευμένες αποσβέσεις Μισθώσεων κατά την 1η Ιανουαρίου 2020	37.408	31.390	68.798
Προσθήκες	41.688	48.359	90.047
Τερματισμός/Λήξη	(2.631)	(15.588)	(18.219)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις Μισθώσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020	76.464	64.162	140.626
Αναπόσβεστη αξία Μισθώσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020	103.510	87.103	190.613



Η υποχρέωση που προκύπτει από τα δικαιώματα χρήσης παγίων της εταιρείας με βάση το νέο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» αναλύεται ως εξής:

	Μέσα		
	Κτίρια	Μεταφοράς	Σύνολο
<b>Αξία Υποχρέωσης Μισθώσεων κατά την 1η Ιανουαρίου 2019</b>	<b>195.154</b>	<b>129.163</b>	<b>324.318</b>
Προσθήκες	-	-	-
Τόκοι υποχρέωσης μισθώσεων	6.754	4.835	11.589
Τερματισμός/Λήξη	(40.186)	-	(40.186)
Πληρωμές	(43.390)	(34.173)	(77.563)
<b>Αξία Υποχρέωσης Μισθώσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>118.332</b>	<b>99.825</b>	<b>218.157</b>

εκ των οποίων:

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	61.625
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	156.532
	<b>218.157</b>

	Μέσα		
	Κτίρια	Μεταφοράς	Σύνολο
<b>Αξία Υποχρέωσης Μισθώσεων κατά την 1η Ιανουαρίου 2020</b>	<b>118.332</b>	<b>99.825</b>	<b>218.157</b>
Προσθήκες	32.576	41.146	73.722
Τόκοι υποχρέωσης μισθώσεων	4.004	4.140	8.144
Τερματισμός/Λήξη	(15.910)	(19.437)	(35.347)
Πληρωμές	(31.765)	(36.062)	(67.827)
<b>Αξία Υποχρέωσης Μισθώσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>107.237</b>	<b>89.612</b>	<b>196.850</b>

εκ των οποίων:

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	44.070
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	152.780
	<b>196.850</b>

## 2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν αξίες λογισμικών προγραμμάτων (αξία αδειών, αναβαθμίσεις), δικαιώματα ιδιοκτησίας & πατέντων.

Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων, μπορεί να είναι ορισμένη ή αόριστη. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή, αποσβένονται στην περίοδο της ωφέλιμης ζωής τους με τη σταθερή μέθοδο. Η διάρκεια της ωφέλιμης ζωής αξιολογείται σε ετήσια βάση, τυχόν δε αναμορφώσεις εμφανίζονται μελλοντικά. Δεν υπάρχουν άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη διάρκεια ζωής κατά την 31η Δεκεμβρίου.

Η εξέλιξη των κονδυλίων που αφορούν τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

	Λογισμικά Προγράμματα	Δικαιώματα Ιδιοκτησίας & Πατέντες	Σύνολο
Αξία κτήσεως κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	2.339.418	109.962	2.449.380
Προσθήκες	465.505	-	465.505
Αξία κτήσεως κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	2.804.923	109.962	2.914.885
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	1.907.125	109.962	2.017.087
Προσθήκες	161.180	-	161.180
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	2.068.305	109.962	2.178.266
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	736.618	0	736.618
Αξία κτήσεως κατά την 1η Ιανουαρίου 2020	2.804.923	109.962	2.914.885
Προσθήκες	297.693	-	297.693
Αξία κτήσεως κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020	3.102.615	109.962	3.212.577
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2020	2.068.305	109.962	2.178.266
Προσθήκες	247.520	-	247.520
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020	2.315.825	109.962	2.425.787
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020	786.791	0	786.791

### 3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν απαιτήσεις που είναι δεσμευμένες από τρίτους οργανισμούς ή επιχειρήσεις για διάφορες εξασφαλίσεις καθώς και απαιτήσεις που αναμένονται να εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης οικονομικής περιόδου. Η αξία τους αναλύεται ως εξής:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Δοσμένες εγγυήσεις	24.171	24.966
Προκαταβολές παγίων	2.340.359	1.825.909
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.789.691	2.789.691
Προβλέψεις επισφαλών λοιπών απαιτήσεων	(2.789.691)	(2.789.691)
<b>Σύνολο</b>	<b>2.364.530</b>	<b>1.850.876</b>

Η Εταιρεία είχε σχηματίσει το 2017 ισόποση πρόβλεψη για απαίτηση της εταιρείας από το Ελληνικό Δημόσιο βάση νόμου 1767/1988 το σχετικό ποσό των € 2.789.691. Με βάση το άρθρο 87 του ν. 4706/2020 (Α' 136) και του άρθρου 26 του ν. 4722/2014 (Α' 177)» (Β' 4014), όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αρ. 42407/8205/2020 απόφαση (Β' 4581) το ΦΕΚ 5080 Β' δημοσιεύτηκε η με αριθμό 47284/359/17-11-2020 κοινή απόφαση των Υπουργών Οικονομικών και Εργασίας και Κοινωνικών Υποθέσεων στην οποία αποφασίστηκε ότι το εν λόγω ποσό θεωρείται ανακτήσιμο.

Με βάση τα εν λόγω γεγονότα, η Διοίκηση δεν είναι ακόμα σε θέση να εκτιμήσει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις. Συνεπώς με βάση την αξιολόγησή της έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η πρόβλεψη θα παραμείνει στα βιβλία της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, καθώς η κατάθεση σχετικού αιτήματος για την ενεργοποίηση της προβλεπόμενης διαδικασίας συμψηφισμού προϋποθέτει την ολοκλήρωση της διαδικασίας παραίτησης από τα ένδικα μέσα ενώπιον του αρμοδίου Δικαστηρίου -η οποία δεν έχει ακόμα ολοκληρωθεί- ενώ περαιτέρω θα πρέπει να ακολουθηθεί και η προβλεπόμενη κατά το νόμο διαδικασία (των άρθρων 4 και 5 της υπ' αριθ. 47284/359 απόφασης των υπουργών Οικονομικών-Εργασίας και Κοινωνικών υποθέσεων)

### 4. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή (στο κόστος)	695.859	894.704
Παραγωγή σε εξέλιξη (στο κόστος)	359.831	466.994
Α' ύλες & υλικά συσκευασίας (στο κόστος)	14.860.697	9.140.839
Αγορές υπο παραλαβή	467.613	979.771
Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	(314.354)	(251.191)
<b>Σύνολο</b>	<b>16.069.645</b>	<b>11.231.117</b>

Η μεταβολή της πρόβλεψης απαξίωσης αποθεμάτων είναι ως ακολούθως:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου</b>	251.191	290.735
Πρόσθετη πρόβλεψη για το έτος (σημ. 16)	63.163	-
Αποδέσμευση πρόβλεψης για το έτος (σημ. 16)	-	(39.544)
<b>Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>314.354</b>	<b>251.191</b>

### 5. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Στην κατάσταση της οικονομικής θέσης υπάρχουν δύο κατηγορίες απαιτήσεων οι οποίες αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Απαιτήσεις από πελάτες	782.271	222.209
Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	14.674.131	1.161.185
<b>Σύνολο</b>	<b>15.456.401</b>	<b>1.383.394</b>

Οι απαιτήσεις από πελάτες τόσο για την κλειόμενη χρήση όσο και για την προηγούμενη χρήση έχουν μηδενικό ποσό απαιτήσεων από τη μητρική εταιρεία Φαρματέν ΑΒΕΕ.

Οι εισπρακτέοι λογαριασμοί δεν τοκίζονται.

Οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Φ.Π.Α. και λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	2.138.976	1.058.751
Προπληρωμένα χρηματοοικονομικά έξοδα	-	11.667
Έξοδα επόμενων χρήσεων	44.244	96.612
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	12.490.911	(5.844)
<b>Σύνολο</b>	<b>14.674.131</b>	<b>1.161.185</b>

Το κονδύλι «ΦΠΑ και λοιπές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο» περιλαμβάνει απαίτηση ΦΠΑ από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους € 1.825.313 το οποίο αναμένεται να εισπραχθεί το δεύτερο τρίμηνο του 2021. Στις «Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις» συμπεριλαμβάνεται ποσό 12.502.400€ από την Pharmathen SA για την κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ύψους 15.000.000€ που αποφασίστηκε με την έκτακτη γενική συνέλευση στις 18/12/2020.

Οι λογαριασμοί εισπρακτέοι κατηγοριοποιούνται ως επίπεδο 2 στην ιεραρχία εύλογης αξίας.

Η εύλογη αξία αγγίζει την λογιστική αξία.

### 6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

	31.12.2020	31.12.2019
Ταμείο	2.055	1.341
Καταθέσεις όψεως	441.750	2.508.233
<b>Σύνολο</b>	<b>443.805</b>	<b>2.509.573</b>

Οι τραπεζικές καταθέσεις της Εταιρείας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου των ετών 2020 και 2019 δεν περιλαμβάνουν δεσμευμένα υπόλοιπα.

## 7. Μετοχικό Κεφάλαιο και αποθεματικά

<i>Ποσά σε €</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Συσσωρευμένα αποτελέσματα	Αποθεματικό Εύλογης Αξίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπα κατά την 1 Ιανουαρίου 2019</b>	<b>19.125.000</b>	<b>4.150.000</b>	<b>387.342</b>	<b>10.948.461</b>	<b>190.000</b>	<b>34.800.803</b>
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	1.808.788	-	1.808.788
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	14.662	-	14.662
Φόροι που βαρύνουν απευθείας την καθαρή θέση	-	-	-	(3.519)	-	(3.519)
<b>Συγκροτηθέντα συνολικά εισοδήματα</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.819.931</b>	<b>-</b>	<b>1.819.931</b>
Κρατικές επιδοτήσεις	-	-	-	-	-	-
Μεταφορά από κέρδη χρήσης σε λοιπά αποθεματικά	-	-	96.237	(96.237)	-	-
<b>Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>19.125.000</b>	<b>4.150.000</b>	<b>483.580</b>	<b>12.672.155</b>	<b>190.000</b>	<b>36.620.734</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>19.125.000</b>	<b>4.150.000</b>	<b>483.580</b>	<b>12.672.155</b>	<b>190.000</b>	<b>36.620.734</b>
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	1.587.053	-	1.587.053
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	(13.134)	-	(13.134)
Φόροι που βαρύνουν απευθείας την καθαρή θέση	-	-	-	3.152	-	3.152
<b>Συγκροτηθέντα συνολικά εισοδήματα</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.577.071</b>	<b>-</b>	<b>1.577.071</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	178.600	14.823.800	-	-	-	15.002.400
Μεταφορά από κέρδη χρήσης σε λοιπά αποθεματικά	-	-	60.942	(60.942)	-	-
<b>Υπόλοιπα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>19.303.600</b>	<b>18.973.800</b>	<b>544.521</b>	<b>14.188.284</b>	<b>190.000</b>	<b>53.200.205</b>

### Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 19.125.000 €. Κατά τη διάρκεια του έτους, η Εταιρεία προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 178.600 € με καταβολή μετρητών και την έκδοση 3.572 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 50 € εκάστη οι οποίες διατεθηκαν στην υπέρ το άρτιο τιμή των 4.200 € ανά μετοχή. Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020, το εγκεκριμένο και πλήρως καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο αποτελούταν από 386.072 μετοχές ονομαστικής αξίας 50 € εκάστη.

### Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Μέσα στο 2012 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 50.000 € δια της εκδόσεως 1.000 μετοχών ονομαστικής αξίας 50 € και τιμή διάθεσης 4.200 €. Λόγω του ότι η τιμή διάθεσης ήταν υψηλότερη από την ονομαστική αξία η έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανήλθε σε 4.150.000 €. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2020, αποφασίστηκε η έκδοση 3.572 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 50 € εκάστη οι οποίες διατεθηκαν στην υπέρ το άρτιο τιμή των 4.200 € ανά μετοχή δημιουργώντας μια διαφορά υπέρ το άρτιο ύψους 14.823.800 €.

### Άλλα αποθεματικά

Τα άλλα αποθεματικά περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο το καταστατικό αποθεματικό και τα ειδικά αποθεματικά τα οποία αναλύονται όπως παρακάτω:

### Τακτικό αποθεματικό

Βάσει του Ελληνικού Εταιρικού Δικαίου, οι εταιρείες υποχρεούνται να μεταφέρουν τουλάχιστον το 5% των ετήσιων καθαρών κερδών τους, όπως αυτά προκύπτουν από τα βιβλία της εταιρείας, σε ένα καταστατικό αποθεματικό έως ότου το αποθεματικό αυτό είναι ίσο με το ένα τρίτο του τρέχοντος μετοχικού κεφαλαίου οπότε η μεταφορά αυτή καθίσταται προαιρετική. Το αποθεματικό δεν επιτρέπεται να διανεμηθεί όσο υφίσταται η επιχείρηση. Το ποσό του Τακτικού Αποθεματικού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020 ανέρχεται σε 544.521 € (2019: 483.580 €).

### Αποθεματικά εύλογης αξίας

Οι εδαφικές εκτάσεις και τα κτίρια έχουν αποτιμηθεί κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008 στις εύλογες αξίες. Καθώς η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά αυτές οι εύλογες αξίες έχουν χρησιμοποιηθεί ως τεκμαρτό κόστος σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Η αποτίμηση σε εύλογη αξία πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές και το πλεόνασμα της παραπάνω αναπροσαρμογής κατά την ημερομηνία μετατροπής καταγράφηκε σε ξεχωριστό λογαριασμό στην καθαρή θέση, δηλαδή στο αποθεματικό εύλογης αξίας. Το ποσό του αποθεματικού κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018 είναι 190.000 €.

Η Εταιρεία δεν έχει πρόθεση να διανείμει αυτά τα αποθεματικά και, κατ' αντιστοιχία, δεν έχει προβεί σε προβλέψεις για υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους για οποιονδήποτε φόρο καταστεί πληρωτέος σε περίπτωση διανομής των παραπάνω αποθεματικών.

### 8. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)

Το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι ανακτήσιμο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών.

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η Εταιρεία για το έτος 2020 είναι 24%.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις της Εταιρείας έχουν αποτιμηθεί με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση, λαμβάνοντας υπόψη τους θεσπισμένους φορολογικούς συντελεστές βάσει του άρθρου 58 του Ν.4172/2013 με τον Ν.4646/2019 κατά τον οποίο ο φορολογικός συντελεστής για το έτος 2020 και εφεξής ανέρχεται σε 24%.

	2020	2019
<b>Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου</b>	(306.525)	118.628
Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσης	(10.149)	(421.634)
Αναγνωρισμένο στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	3.152	(3.519)
<b>Υπόλοιπα, 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>(313.522)</b>	<b>(306.525)</b>

	01.01.2019	Αναγνωρισμένο στα Λοιπά Συνολικά εισοδήματα	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσης	31.12.2019
Αναπροσαρμογές εδαφικών εκτάσεων & κτιρίων στην εύλογη αξία	(301.136)	-	22.210	(278.926)
Επιβράδυνση αποσβέσεων	(433.439)	-	(466.499)	(899.938)
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μισθώσεων	-	-	52.358	52.358
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	79.518	(3.519)	9.151	85.150
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	697.423	-	(27.897)	669.526
Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	72.684	-	(12.398)	60.286
Αναβαλλόμενος φόρος λόγω δαπανών ανάπτυξης	3.578	-	1.441	5.019
<b>Σύνολο</b>	<b>118.628</b>	<b>(3.519)</b>	<b>(421.634)</b>	<b>(306.525)</b>

	01.01.2020	Αναγνωρισμένο στα Λοιπά Συνολικά εισοδήματα	Αναγνωρισμένο στα αποτελέσματα χρήσης	31.12.2020
Αναπροσαρμογές εδαφικών εκτάσεων & κτιρίων στην εύλογη αξία	(278.926)	-	8.197	(270.729)
Επιβράδυνση αποσβέσεων	(899.938)	-	(48.882)	(948.820)
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις μισθώσεων	52.358	-	(5.114)	47.244
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	85.150	3.152	15.076	103.379
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	669.526	-	-	669.526
Πρόβλεψη απαξίωσης αποθεμάτων	60.286	-	15.159	75.445
Αναβαλλόμενη φορολογία εξόδων ανάπτυξης	5.019	-	2.367	7.386
Λοιπά	-	-	3.047	3.047
<b>Σύνολο</b>	<b>(306.525)</b>	<b>3.152</b>	<b>(10.149)</b>	<b>(313.522)</b>

### 9. Τραπεζικός δανεισμός

Τον Ιούλιο της χρήσης που έληξε την 31.12.2017 η εταιρεία προχώρησε σε αναχρηματοδότηση του δανεισμού της στο πλαίσιο ενός συνολικού πλάνου αναχρηματοδότησης του Ομίλου. Ειδικότερα, η εταιρεία σύναψε Ομολογιακό Δάνειο με δυο ελληνικές τράπεζες ύψους 21,5 εκ. ευρώ.

Τα κεφάλαια που έλαβε η εταιρεία χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης και επενδύσεων της εταιρείας καθώς και για την εξόφληση των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της προς τις τράπεζες αξίας 8,8 εκ ευρώ.

Η ανάλυση του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού ανά τράπεζα παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

		31.12.2020	31.12.2019
<b>Ελληνικές τράπεζες</b>	<b>Ωρίμανση</b>		
Piraeus Bank	02/08/2025	15.136.000	16.469.000
Eurobank SA	02/08/2025	3.784.000	3.956.000
Κεφαλαιοποιημένα τραπεζικά έξοδα συναλλαγής		(1.224.774)	(973.218)
Κέρδη από τροποποίηση δανειακής σύμβασης		-	(251.556)
Αποσβεστέο κόστος - διαφορές επιμέτρησης		465.142	359.554
<b>Σύνολο</b>		<b>18.160.367</b>	<b>19.559.779</b>

#### Κοινοπρακτικό Ομολογιακό Δάνειο με Τράπεζα Πειραιώς & Eurobank SA - €21.500.000

Στις 30 Ιουλίου 2017, η Pharmathen International υπέγραψε με τις τράπεζες Πειραιώς και Eurobank SA ομολογιακό δάνειο ύψους € 21.500.000 με εξαετή διάρκεια. Η συμμετοχή της τράπεζας Πειραιώς ενέχεται στο ποσό των €17.200.000 και της Eurobank Ergasias στο ποσό των € 4.300.000. Διαχειριστής του δανείου ορίστηκε η τράπεζα Πειραιώς. Το δάνειο φέρει κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor έξι μηνών πλέον περιθωρίου 3,60%. Στις 22 Νοεμβρίου 2019, υπεγράφη διετής επέκταση της αποπληρωμής του δανείου και βάσει του πλάνου αποπληρωμής πρόκειται να εξοφληθεί ως ακολούθως:

Πλάνο αποπληρωμής	2021	2022	2023	2024	2025	Σύνολο
Piraeus Bank	1.204.000	1.376.000	1.720.000	2.064.000	9.976.000	16.340.000
Eurobank SA	301.000	344.000	430.000	516.000	2.494.000	4.085.000
	<b>1.505.000</b>	<b>1.720.000</b>	<b>2.150.000</b>	<b>2.580.000</b>	<b>12.470.000</b>	<b>20.425.000</b>

Η ανάλυση του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού ανά τράπεζα παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Ελληνικές τράπεζες</b>		
Piraeus Bank	1.204.000	516.000
Eurobank SA	301.000	129.000
<b>Σύνολο</b>	<b>1.505.000</b>	<b>645.000</b>

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις δανειακές της δεσμεύσεις. Το σταθμισμένο μέσο επιτόκιο μακροπρόθεσμου δανεισμού για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 ήταν 4,61%.

Στο πλαίσιο της συνολικής αναχρηματοδότησης του Ομίλου Pharmathen Global BV με τη συμμετοχή ξένων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων σε κοινοπρακτικό δάνειο με τη μητρική εταιρεία (Pharmathen Global BV) και αντίστοιχων ελληνικών στα ομολογιακά δάνεια με τις Pharmathen SA & Pharmathen International SA, οι σημαντικότερες σε ενεργητικό και κερδοφορία εταιρείες του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένης και της Pharmathen International) παρέχουν εξασφαλίσεις στους πιστωτές που αφορούν κυρίως: στην ενεχυρίαση μετοχών των εταιριών, σε κυμαινόμενες εξασφαλίσεις επί εμπορικών απαιτήσεων και αποθεμάτων, σε ενεχυρίαση σε τραπεζικά διαθέσιμα και σε εμπράγματα εξασφαλίσεις σε ενσώματα πάγια.

Επιπλέον, στη βάση της Συμφωνίας μεταξύ των όλων των Πιστωτών (Intercreditors agreement) καθορίζονται τα ακόλουθα:

- οι κύριες διεκδικήσεις/αξιώσεις των διεθνών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν στο κοινοπρακτικό δάνειο τυγχάνουν ισότιμης μεταχείρισης (pari passu) με τις αντίστοιχες των ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν στα ομολογιακά δάνεια,
- οι εξασφαλίσεις που παρέχονται ως ανωτέρω στα διεθνή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τυγχάνουν ισότιμης μεταχείρισης (pari passu) με τις εξασφαλίσεις που παρέχονται στα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα,
- το καθεστώς ψηφοφορίας όσο αφορά σε θέματα που αφορούν στις σχετικές συμβάσεις του διεθνούς κοινοπρακτικού δανείου και των ελληνικών ομολογιακών δανείων.

Τα δάνεια κατηγοριοποιούνται ως επίπεδο 2 στην ιεραρχία εύλογης αξίας.



## 10. Πρόβλεψη παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Βάσει του ελληνικού εργατικού δικαίου, οι εργαζόμενοι και εργάτες δικαιούνται αποζημίωσης σε περίπτωση απόλυσης ή αποχώρησης με το ποσό της αποζημίωσης αυτής να ποικίλλει ανάλογα με τις αποδοχές των εργαζομένων ή εργατών, τα χρόνια υπηρεσίας και τον τρόπο λήξης της συνεργασίας (απόλυση ή αποχώρηση). Οι εργαζόμενοι ή εργάτες που παραιτούνται ή απολύονται λόγω σοβαρής αιτίας δε δικαιούνται αποζημίωσης. Η αποζημίωση που καταβάλλεται σε περίπτωση συνταξιοδότησης είναι ίση με το 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης χωρίς σοβαρή αιτία. Η πρακτική που ακολουθείται στην Ελλάδα είναι ότι τα συνταξιοδοτικά προγράμματα δε χρηματοδοτούνται. Σύμφωνα με αυτή την πρακτική η Εταιρεία δε χρηματοδοτεί τα προγράμματα αυτά. Η Εταιρεία χρεώνει τις εκμεταλλεύσεις για τις παροχές που καταβάλλονται σε κάθε περίοδο με την αντίστοιχη αύξηση στις συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις. Η πληρωμή παροχών που γίνεται κάθε περίοδο σε εργαζόμενους που συνταξιοδοτούνται χρεώνεται λογιστικά σε αυτές τις υποχρεώσεις.

### Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Παρούσα Αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών  
Καθαρή Υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

31.12.2020	31.12.2019
430.745	354.793
<b>430.745</b>	<b>354.793</b>

### Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Τρέχον κόστος υπηρεσίας  
Χρηματοοικονομικό έξοδο  
Τρέχον κόστος προϋπηρεσίας  
Τερματικές παροχές/Επίδραση περικοπών/Διακανονισμού  
(Μετακίνηση)/Απορρόφηση προσωπικού  
Συνολικό έξοδο λειτουργιών

31.12.2020	31.12.2019
61.281	34.646
2.761	3.149
6.952	17.228
(5.422)	14.468
(23.413)	-
<b>42.159</b>	<b>69.491</b>

### Συμφωνία της Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών

Παρούσα Αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών στην αρχή της χρήσης  
Τρέχον κόστος υπηρεσίας  
Χρηματοοικονομικό έξοδο  
Τρέχον κόστος προϋπηρεσίας  
Τερματικές παροχές/Επίδραση περικοπών/Διακανονισμού  
(Μετακίνηση)/Απορρόφηση προσωπικού  
Προσαρμογή παρούσας αξίας Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών μέσω Συνολικού Εισοδήματος  
Αναλογιστικά (Κέρδη)/Ζημιές λόγω μεταβολής οικονομικών υποθέσεων  
Αναλογιστικά (Κέρδη)/Ζημιές λόγω μεταβολής δημογραφικών υποθέσεων  
Αναλογιστικό (Πλεόνασμα)/Ελλείμμα από αποκλίσεις παραδοχών & εμπειρίας  
Παροχές πληρωθείσες  
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών στο τέλος της χρήσης

31.12.2020	31.12.2019
354.793	318.254
61.281	34.646
2.761	3.149
6.952	17.228
(5.422)	14.468
(23.413)	-
-	(145.397)
49.947	127.783
-	5.341
(13.399)	(2.388)
(2.755)	(18.290)
<b>430.745</b>	<b>354.793</b>

### Κύριες υποθέσεις

Επιτόκιο προεξόφλησης  
Ποσοστό αύξησης αποδοχών:  
2021-2022  
2023-2025  
2026-2028  
2029-2031  
2032+  
Αύξηση στο δείκτη τιμών καταναλωτή

31.12.2020	31.12.2019
0,35%	0,78%
0,0%	0,0%
0,5%	0,5%
1,0%	1,0%
1,5%	1,5%
2,0%	2,0%
1,6%	1,7%

**Υποθέσεις**

	<b>31.12.2020</b>
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών στο τέλος της χρήσης	430.745
Πρ. Επιτόκιο 0,5% αύξηση	420.976
Πρ. Επιτόκιο 0,5% μείωση	440.776
Μελλοντική Αύξηση Αποδοχών 0,5%	440.657
Μελλοντική Μείωση Αποδοχών 0,5%	421.910
Πιθανότητα Μελλοντικών οικ. αποχωρήσεων 10% αύξηση	428.640
Πιθανότητα Μελλοντικών οικ. αποχωρήσεων 10% μείωση	432.850

Η σταθμισμένη μέση διάρκεια της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών είναι 27,17 έτη.

**11. Προμηθευτές**

Οι πληρωτέοι λογαριασμοί αναλύονται ως εξής:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Προμηθευτές	20.787.135	11.488.910
Επιταγές πληρωτέες μεταχρονολογημένες	60	60
<b>Σύνολο</b>	<b>20.787.195</b>	<b>11.488.970</b>

Το κονδύλι «Προμηθευτές» περιλαμβάνει υποχρέωση ύψους € 10.187.682 προς την μητρική εταιρεία Pharmathen S.A. η οποία αφορά προκαταβολές έναντι μελλοντικού φασόν.

Οι πληρωτέοι λογαριασμοί κατηγοριοποιούνται ως επίπεδο 2 στην ιεραρχία εύλογης αξίας. Η εύλογη αξία προσεγγίζει την λογιστική αξία.

**12. Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Οι δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Υποχρεώσεις από φόρους & τέλη	255.140	227.401
Μερίσματα πληρωτέα	69.063	110.000
Τόκοι δεδουλευμένοι	268.791	93.348
Λοιπά δεδουλευμένα έξοδα	168.458	131.017
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	603.809	468.659
<b>Σύνολο</b>	<b>1.365.261</b>	<b>1.030.425</b>

### 13. Υποχρεώσεις για τρέχουσα φορολογία εισοδήματος

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, στιγμή κατά την οποία εκκαθαρίζονται 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 επομένων χρήσεων που ακολουθούν τη χρήση στην οποία πραγματοποιήθηκαν.

Από την χρήση 2011 και έπειτα, οι Ανώνυμες Εταιρίες (Α.Ε.) και οι Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης (Ε.Π.Ε.) οι οποίες υπόκεινται σε υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών τους καταστάσεων από Ορκωτούς Ελεγκτές και πραγματοποιήσαν έσοδα άνω των € 150.000 υποχρεούνται επιπλέον, κατά τα οριζόμενα από τις διατάξεις του άρθρου 82 παράγραφος 5 του Ν. 2238/1994 για τις χρήσεις που λήγουν μέχρι και την 31 Δεκεμβρίου 2013 και άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013 για τις χρήσεις που λήγουν μετά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και έπειτα, να λάβουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», από τον Ορκωτό Ελεγκτή ή το Ελεγκτικό Γραφείο που διεξάγει τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων. Μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου ο Ορκωτός Ελεγκτής ή το Ελεγκτικό Γραφείο χορηγεί στην εταιρεία «Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης» το οποίο υποβάλλεται ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών, από τον Ορκωτό Ελεγκτή ή το Ελεγκτικό Γραφείο. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/03.08.16, για τις χρήσεις από 1/1/2016 και μετά, η έκδοση της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης καθίσταται προαιρετική.

Η Εταιρεία δεν έχει ανέλεγκτες χρήσεις που να είναι υποκείμενες σε πιθανό έλεγχο. Για τις χρήσεις 2011 - 2019 η εταιρεία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό με Συμπέρασμα Χωρίς Επιφύλαξη.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1006/5.1.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατό να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2013 έως και 2019 για τις οποίες έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό.

Για τη χρήση 2020 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2020. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

### 14. Κύκλος εργασιών

Οι πωλήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Πωλήσεις εμπορευμάτων & προϊόντων	9.194	480.897
Πωλήσεις Α' υλών	1.170.893	2.195.838
Πωλήσεις υπηρεσιών	41.631.941	34.268.304
<b>Σύνολο</b>	<b>42.812.029</b>	<b>36.945.039</b>

### 15. Άλλα έσοδα

Τα άλλα έσοδα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Κρατικές επιδοτήσεις	10.676	-
Έσοδα αχρησιμοποίητων προβλέψεων	28.024	-
Έσοδα από υπηρεσίες σε τρίτους	17.094	-
Ενοίκια κτιρίων	4.800	4.800
Λοιπά έσοδα	122.129	2.281.057
<b>Σύνολο</b>	<b>182.724</b>	<b>2.285.857</b>

Στα «λοιπά έσοδα» του 2019 περιλαμβάνεται ποσό ύψους € 1.915.390 που αφορά παροχή υπηρεσιών έρευνας και ανάπτυξης προς την μητρική εταιρεία Pharmathen SA.

### 16. Κόστος πωληθέντων

	31.12.2020	31.12.2019
Κόστος α', β' υλών - υλικών κ.λ.π αναγνωρισμένο ως έξοδο	15.421.079	15.040.476
Μισθοί, ημερομίσθια, παροχές στο προσωπικό	11.186.043	9.072.789
Αμοιβές και έξοδα σε τρίτους	987.650	814.162
Παροχές σε τρίτους	2.290.609	1.907.017
Φόροι - Τέλη	95.942	23.201
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων (σημ. 1)	5.293.368	4.767.352
Αποσβέσεις ασώματων παγίων (σημ. 2)	242.356	157.002
Προβλέψεις για απαξίωση αποθεμάτων	63.163	(39.544)
Διάφορα έξοδα	3.283.935	2.559.121
<b>Σύνολο</b>	<b>38.864.144</b>	<b>34.301.576</b>

**17. Έξοδα διοίκησης**

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	590.868	606.913
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	217.125	164.534
Παροχές τρίτων	143.157	125.665
Φόροι & τέλη	31.406	28.194
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων (σημ. 1)	100.347	50.120
Αποσβέσεις ασώματων παγίων (σημ. 2)	5.164	4.177
Προβλέψεις	62.818	-
Διάφορα έξοδα	156.968	308.414
<b>Σύνολο</b>	<b>1.307.852</b>	<b>1.288.018</b>

**18. Έξοδα διάθεσης**

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Διάφορα έξοδα	1.076	2.065
<b>Σύνολο</b>	<b>1.076</b>	<b>2.065</b>

**19. Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης**

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	108.097	103.850
Παροχές τρίτων	3.776	2.615
Παράβολα υπέρ Ε.Ο.Φ.	66.046	149.183
Διάφορα έξοδα	30.933	18.602
<b>Σύνολο</b>	<b>208.852</b>	<b>274.250</b>

## 20. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Τόκοι μακροπρόθεσμου δανεισμού	943.544	966.305
Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	27.579	48.816
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	58.963	68.857
<b>Σύνολο</b>	<b>1.030.086</b>	<b>1.083.979</b>

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές δαπάνες αφορούν κατά κύριο λόγο χρεώσεις τραπεζών για εισαγωγές και τραπεζικές προμήθειες.

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	20.983	-
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	-	251.556
<b>Σύνολο</b>	<b>20.983</b>	<b>251.556</b>

## 21. Φόρος εισοδήματος

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 24% για το έτος 2019 και εφεξής. Οι ελληνικοί φορολογικοί νόμοι και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνεία από τις φορολογικές αρχές και τα διοικητικά δικαστήρια. Οι φορολογικές δηλώσεις υποβάλλονται ετησίως αλλά τα κέρδη ή ζημίες που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά για τόσο διάστημα έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις δηλώσεις και τα αρχεία των φορολογουμένων και εκδοθεί οριστική εκτίμηση. Οι καθαρές λειτουργικές ζημίες από τη χρήση οι οποίες εκπίπτουν του φόρου μπορούν να μεταφερθούν και να συμψηφιστούν με τα φορολογητέα κέρδη για διάστημα πέντε ετών από το έτος κατά το οποίο προέκυψαν.

	31.12.2020	31.12.2019
Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος	6.524	302.141
Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος	10.149	421.634
<b>Σύνολο</b>	<b>16.673</b>	<b>723.775</b>

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Κέρδη προ φόρων	1.603.726	2.532.563
Συντελεστής φορολογίας	<b>24%</b>	<b>24%</b>
Φόρος εισοδήματος βάσει εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή	384.894	607.815
Προσαρμογές λόγω αλλαγών στον ονομαστικό συντελεστή φορολογίας	-	69.529
Προσωρινές διαφορές για τις οποίες δεν έχει αναγνωρισθεί αναβαλλόμενος φόρος	70.475	26.400
Φόρος επί δαπανών μη εκπιπτόμενων για φορολογικούς σκοπούς	23.776	23.776
Μη φορολογητέο αποθεματικό αναπτυξιακού νόμου	(484.917)	-
Λοιπές κινήσεις αναβαλλόμενων φόρων	22.445	(3.744)
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>16.673</b>	<b>723.775</b>
<b>Σταθμισμένος μέσος συντελεστής φόρου (Effective tax rate)</b>	<b>1%</b>	<b>29%</b>

Οι προσαρμογές λόγω αλλαγών στο ονομαστικό συντελεστή φορολογίας αφορά την επίδραση στον αναβαλλόμενο φόρο λόγω της αλλαγής του ονομαστικού φορολογικού συντελεστή από το 2019 και εφεξής σε 24%, από το κλιμακωτό συντελεστή 28% που ίσχυε και ο οποίος μειώνονταν 1% κατ' έτος και διαμορφώνονταν σε 25% για τα εισοδήματα χρήσης 2022 και επομένων. Η Εταιρεία μέσα στο 2020 απέκτησε το δικαίωμα σχηματισμού αφορολόγητου αποθεματικού του Ν.3908/2011 λόγω δημοσίευσης της σχετικής απόφασης στο ΦΕΚ και η φορολογική επίδραση για την εν λόγω χρήση απεικονίζεται στην γραμμή «Μη φορολογητέο αποθεματικό αναπτυξιακού νόμου»

## 22. Εγγυητικές Επιστολές

Η εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές ως ακολούθως:

Οι εγγυητικές επιστολές αναλύονται ως εξής:	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Εγγυητικές επιστολές για αγορά αιθυλικής αλκοόλης	4.404.863	1.726.440
<b>Σύνολο</b>	<b>4.404.863</b>	<b>1.726.440</b>

## 23. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως την παραγωγή υπηρεσιών υπεργολαβίας (fason) προς την μητρική εταιρεία καθώς και την παροχή υπηρεσιών μεταποίησης των φαρμακευτικών σκευασμάτων.

Οι συναλλαγές της Pharmathen International με τα συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής:

### 01.01.2020 - 31.12.2020

	<b>Πωλήσεις σε</b>	<b>Αγορές από</b>
Pharmathen S.A	42.915.889	(346.310)
<b>Σύνολο</b>	<b>42.915.889</b>	<b>(346.310)</b>

### 01.01.2019 - 31.12.2019

	<b>Πωλήσεις σε</b>	<b>Αγορές από</b>
Pharmathen S.A	38.965.695	(540.341)
<b>Σύνολο</b>	<b>38.965.695</b>	<b>(540.341)</b>

Οι λογαριασμοί εισπρακτέοι και πληρωτέοι (συμψηφισμένοι) της Pharmathen International με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Pharmathen Global BV	(160.374)	(123.031)
Pharmathen S.A	(10.187.682)	(2.831.920)
<b>Σύνολο</b>	<b>(10.348.056)</b>	<b>(2.954.951)</b>

Το ποσό της υποχρέωσης ύψους € 10.187.682 προς την μητρική εταιρεία Pharmathen S.A. αφορά προκαταβολές έναντι μελλοντικού φασόν.

#### 24. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες υποθέσεις για τις οποίες να εκκρεμούν αποφάσεις διαιτητικών ή δικαστικών οργάνων ή να έχει ασκηθεί αίτηση ακύρωσης αποφάσεων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας και να μην έχει γίνει η αντίστοιχη πρόβλεψη.

#### 25. Διαχείριση κινδύνου

Η εταιρεία έχει εκτεθεί σε διάφορους οικονομικούς κινδύνους, όπως κίνδυνος αγοράς (διακύμανση συναλλαγματικών ισοτιμιών, επιτόκια, τιμές αγοράς κ.λπ.), πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας. Η έκθεση δεν θεωρείται ουσιαστική εκτός από την περίπτωση του πιστωτικού κινδύνου. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας αποσκοπεί στον περιορισμό της αρνητικής επίπτωσης στα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας που προέρχονται από την αδυναμία για την πρόβλεψη των οικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές σε κόστος και έσοδα.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνου ασκείται από τη Διοίκηση της εταιρείας. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η εξής:

- Εκτίμηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της εταιρείας.
- Σχεδιασμός και επιλογή της κατάλληλης μεθοδολογίας για μείωση κινδύνου.
- Άσκηση διαχείρισης κινδύνου σύμφωνα με τη διαδικασία που εγκρίνει η διοίκηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως τραπεζικές καταθέσεις, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές καθώς και δάνεια.

Τα λογιστικά ποσά που παρουσιάζονται στη συνημμένη κατάσταση της οικονομικής θέσης για τους εισπρακτέους εμπορικούς και λοιπούς λογαριασμούς, τους πληρωτέους εμπορικούς και λοιπούς δεδουλευμένους λογαριασμούς και τις λοιπές τρέχουσες υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες λόγω της σχετικά βραχυπρόθεσμης λήξης αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων. Η διοίκηση θεωρεί ότι η εύλογη αξία των δανείων και του δανεισμού με μεταβλητό επιτόκιο προσεγγίζει τα ποσά που παρουσιάστηκαν στις καταστάσεις της οικονομικής θέσης, κυρίως εξαιτίας των μεταβλητών επιτοκίων.

#### Εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία στις οικονομικές καταστάσεις ταξινομούνται βάσει της ιεραρχίας της εύλογης αξίας, όπως περιγράφεται παρακάτω, βάσει της εισροής του κατώτατου επιπέδου που θεωρείται σημαντική για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στο σύνολό της:

- Επίπεδο 1 — Καθορισμένες (μη προσαρμοσμένες) τιμές αγοράς στις ενεργές αγορές για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις



- Επίπεδο 2 — Τεχνικές αποτίμησης για τις οποίες η εισροή του κατώτατου επιπέδου που είναι σημαντική για την επιμέτρηση της

εύλογης αξίας είναι εμφανής άμεσα ή έμμεσα

- Επίπεδο 3 — Τεχνικές αποτίμησης για τις οποίες η εισροή του κατώτατου επιπέδου που είναι σημαντική για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας δεν είναι εμφανής.

Για τους σκοπούς των γνωστοποιήσεων της εύλογης αξίας η εταιρεία έχει καθορίσει κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων βάσει της φύσης, των χαρακτηριστικών και των κινδύνων του περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης και το επίπεδο της ιεραρχίας βάσει της εύλογης αξίας, όπως περιγράφηκε παραπάνω.

### Ευαισθησία επιτοκίων

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 η εταιρεία εκτέθηκε σε μεταβολές των επιτοκίων της αγοράς μέσω του τραπεζικού δανεισμού καθώς και των ταμειακών ρών και ισοδύναμων ταμειακών ρών που υπόκεινται σε μεταβλητά επιτόκια.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ευαισθησία των καθαρών κερδών του έτους για εύλογη ποσοστιαία μεταβολή των υφιστάμενων επιτοκίων της τάξης του +5% ή -5%. Οι μεταβολές αυτές θεωρείται ότι είναι εύλογα εφικτές βάσει της παρατήρησης των τρεχουσών συνθηκών της αγοράς.

	31.12.2020		31.12.2019	
	5,00%	-5,00%	5,00%	-5,00%
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	36.765	(36.765)	37.926	(37.926)

### Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία διαχειρίζεται τη ρευστότητά της παρακολουθώντας προσεκτικά τις προγραμματισμένες πληρωμές εξυπηρέτησης δανείων μακροπρόθεσμων οικονομικών υποχρεώσεων καθώς και τις ταμειακές εκροές σε καθημερινή βάση. Οι ανάγκες σε ρευστότητα παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές περιόδους σε ημερήσια και εβδομαδιαία βάση.

Η εταιρεία διασφαλίζει ότι υπάρχουν επαρκείς διαθέσιμες πιστωτικές διευκολύνσεις ώστε να είναι σε θέση να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες ανάγκες της επιχείρησης, έχοντας υπολογίσει τις ταμειακές εισροές που προκύπτουν από τη λειτουργία της καθώς και τα ρευστά διαθέσιμα και τα ισοδύναμα αυτών. Το κεφάλαιο για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας διασφαλίζεται επιπλέον από ένα επαρκές ποσό κεφαλαίου δανεισμού καθώς και από την πιθανότητα να πουληθούν μακροπρόθεσμα οικονομικά στοιχεία.

Οι κύριοι επιχειρηματικοί και ρευστότητας κίνδυνοι που προκύπτουν ως αποτέλεσμα της παρούσης κατάστασης με τον Covid-19 αναφέρονται στην παράγραφο «Προοπτικές - Στόχοι Εταιρείας για το 2021».

Η λήξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (χωρίς απομείωση, έχοντας λάβει υπόψη την επίπτωση της προεξόφλησης) κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 και 2019 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
< 90 μέρες	815.025	911.994
90 - 180 μέρες	313.664	397.565
180 - 360 μέρες	14.327.713	16.279
> έτος	2.364.530	1.908.431
<b>Σύνολο</b>	<b>17.820.931</b>	<b>3.234.270</b>

Η λήξη των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 και 2019 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	31.12.2019				
	Βραχυπρόθεσμα		Μακροπρόθεσμα		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1-5 έτη	5 έτη ή περισσότερο	
Δάνεια	423.460	713.677	10.603.542	12.911.691	24.652.370
Προμηθευτές	11.488.970	-	-	-	11.488.970
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	937.077	-	-	-	937.077
Υποχρεώσεις μισθώσεων	33.515	28.111	156.532	-	218.157
<b>Σύνολο</b>	<b>12.883.022</b>	<b>741.787</b>	<b>10.760.075</b>	<b>12.911.691</b>	<b>37.296.575</b>
	31.12.2020				
	Βραχυπρόθεσμα		Μακροπρόθεσμα		Σύνολο
	Εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1-5 έτη	5 έτη ή περισσότερο	
Δάνεια	1.113.453	1.107.551	20.980.668	-	23.201.671
Προμηθευτές	20.787.195	-	-	-	20.787.195
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.096.470	-	-	-	1.096.470
Υποχρεώσεις μισθώσεων	22.732	21.339	152.779	-	196.850
<b>Σύνολο</b>	<b>23.019.849</b>	<b>1.128.890</b>	<b>21.133.447</b>	<b>-</b>	<b>45.282.185</b>

#### Ζημίες από μετατροπή συναλλάγματος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης των εύλογων αξιών ή των ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου λόγω των μεταβολών των συναλλαγματικών τιμών.

Επίσης, η εταιρεία προβαίνει σε πληρωμές σε διάφορα νομίσματα, όπως δολάρια Καναδά, λίρες Αγγλίας και δολάρια Αμερικής. Παρόλα αυτά η εταιρεία δεν θεωρεί ότι οι πληρωμές σε ξένο νόμισμα είναι ουσιώδεις ούτε ότι ενδέχεται το συνάλλαγμα να προκαλέσει σημαντική αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα της εταιρείας.

#### Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας για την Εταιρεία εάν ο αντισυμβαλλόμενος αδυνατεί να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις.

Η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς είναι η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων.

Η έκθεση της εταιρείας στον εν λόγω κίνδυνο θεωρείται αμελητέα και για τον λόγο αυτό η εταιρεία δεν έχει προβεί σε σχηματισμό πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων.

#### Διαχείριση κεφαλαίων

Ο κύριος στόχος της διαχείρισης κεφαλαίων της εταιρείας είναι να διασφαλίσει ότι θα διατηρήσει ισχυρή πιστοληπτική ικανότητα και δείκτη υγιών κεφαλαίων ώστε να στηρίζουν τις επιχειρηματικές τους δράσεις και να μεγιστοποιούν την αξία των μετόχων.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή της διάρθρωση και την αναπροσαρμόζει εν όψει των μεταβολών των οικονομικών συνθηκών. Για να διατηρηθεί ή αναπροσαρμοστεί η κεφαλαιακή διάρθρωση της, η Εταιρεία μπορεί να τροποποιήσει το μέρισμα που διανέμεται στους μετόχους, την απόδοση κεφαλαίων στους μετόχους ή και να εκδώσει νέες μετοχές.

Ένα σημαντικό μέσο για τη διαχείριση κεφαλαίων είναι η χρήση του δείκτη δανειακής επιβάρυνσης (δείκτης καθαρού χρέους προς συνολικό κεφάλαιο) που παρακολουθείται σε επίπεδο εταιρείας. Το καθαρό χρέος

περιλαμβάνει τα τοκίζόμενα δάνεια μείον τις ταμειακές ροές, τα ισοδύναμα αυτών και τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Ο παρακάτω πίνακας καταδεικνύει την εξέλιξη του δείκτη δανειακής επιβάρυνσης για την Εταιρεία.

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Συνολικός δανεισμός</b>	19.862.218	20.422.937
Αποσβεστέα έξοδα δανειοδότησης	508.077	613.665
<b>Μεικτός Δανεισμός</b>	<b>20.370.294</b>	<b>21.036.601</b>
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	(443.805)	(2.509.573)
<b>Καθαρός δανεισμός</b>	<b>19.926.489</b>	<b>18.527.028</b>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	53.200.205	36.620.734
<b>Συνολικό κεφάλαιο (Καθαρό χρέος &amp; ίδια κεφάλαια)</b>	<b>73.126.694</b>	<b>55.147.762</b>
<b>Δείκτης χρηματοοικονομικής μόγλευσης</b>	<b>27%</b>	<b>34%</b>

**27. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις ανά κατηγορία**

Οι λογιστικές αρχές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχουν εφαρμοστεί στα κονδύλια οικονομικών καταστάσεων ως εξής:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<b>Μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος</b>		
Εγγυήσεις	24.171	24.966
Προκαταβολές παγίων	2.340.359	1.825.909
	<b>2.364.530</b>	<b>1.850.876</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος</b>		
Πελάτες	782.271	222.209
Προπληρωμένα χρηματοοικονομικά έξοδα	-	11.667
Έξοδα επόμενων χρήσεων	44.244	96.612
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	12.490.911	(5.844)
	<b>13.317.425</b>	<b>324.643</b>
<b>Σύνολο:</b>	<b>15.681.955</b>	<b>2.175.518</b>

Οι λογιστικές αρχές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων έχουν εφαρμοστεί στα κονδύλια οικονομικών καταστάσεων ως εξής:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος</b>		
Προμηθευτές	20.787.195	11.488.970
Μερίσματα πληρωτέα	69.063	110.000
Δεδουλευμένα κόστη δανεισμού	268.791	93.348
Προβλέψεις	168.458	131.017
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	603.809	468.659
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	1.505.000	645.000
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	18.160.367	19.559.779
<b>Σύνολο:</b>	<b>41.562.684</b>	<b>32.496.773</b>

## **28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.**

Η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολόγησε τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020 για μεταγενέστερα γεγονότα έως την ημερομηνία έκδοσης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Τον Ιανουάριο του 2021 η Εταιρεία έλαβε σημείωμα από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου που αφορά τις χρήσεις του 2015, 2016 και 2017. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό πόρισμα του ελέγχου αναμένεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2020. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις

Εκτός των ανωτέρω γεγονότων, η Διοίκηση της Εταιρείας διαβεβαιώνει ότι δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο να επηρεάζει σημαντικά την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία της Εταιρείας από τις 31/12/2020 μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος.

**Θ. ΕΓΚΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

Οι οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Pharmathen International SA την 19/4/2021.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Οικονομικός Διευθυντής  
(CFO) και Μέλος Δ.Σ.Ο Διευθυντής Οικονομικών  
Υπηρεσιών

Ο Διευθυντής Λογιστηρίου

ΚΑΔΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ ΔΙΟΜΗΔΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΥ ΕΥΣΤΑΘΙΟΣ

ΜΙΖΙΟΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ