

**U C B
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2017

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Περιεχόμενα

I.	Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	2
II.	Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	7
III.	Κατάσταση Συνολικών Αποτελεσμάτων	8
IV.	Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	9
V.	Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	10
1.	Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	11
2.	Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....	11
3.	Βασικές λογιστικές πολιτικές.....	17
4.	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου και χρηματοοικονομικά μέσα	23
5.	Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	28
1.	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	28
2.	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	29
3.	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	30
4.	Αποθέματα	30
5.	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	30
6.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31
7.	Μετοχικό κεφάλαιο	31
8.	Αποθεματικά.....	31
9.	Παροχές για συμμετοχικούς τίτλους.....	31
10.	Παροχές σε εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	32
11.	Λοιπές Προβλέψεις	33
12.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	33
13.	Δάνεια.....	33
14.	Πωλήσεις	34
15.	Κόστος πωληθέντων.....	34
16.	Έξοδα διάθεσης, διοίκησης και έρευνας ανάπτυξης	34
17.	Λοιπά έσοδα.....	34
18.	Λοιπά έξοδα	35
19.	Φόρος εισοδήματος.....	35
20.	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	36
21.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	37
22.	Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	39
VI.	Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	40

I. Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

UCB A.E.
ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 121680701000
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΕΩΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αναφέρει ότι:

1. Εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας, όπως εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, ανήλθε για την χρήση 2017 σε 36.401.272 € παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 8,88% σε σχέση με αυτόν της προηγούμενης χρήσης, που είχε ανέλθει σε 33.431.080 €. Η αύξηση του κύκλου εργασιών κατά το ποσό των 2.970.192 € αφορά στην είσοδο νέων προϊόντων/ενδείξεων στην αγορά, καθώς επίσης και την αύξηση μεριδίου της αγοράς σε κύρια προϊόντα της εταιρείας.

Το κόστος των πωληθέντων το οποίο διαμορφώθηκε για την χρήση 2017 σε 28.591.979 € ή 78,55% επί του κύκλου εργασιών, είναι αυξημένο σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, όπου είχε διαμορφωθεί σε ποσοστό 71,53% επί του κύκλου εργασιών.

Ο συντελεστής μικτού κέρδους επί του κύκλου εργασιών, μειώθηκε κατά το 2017 και ανήλθε σε ποσοστό 21,45%, έναντι ποσοστού 28,47%, κατά την χρήση 2016.

Εντός της χρήσης 2017, προέκυψαν και άλλα έσοδα εκμετάλλευσης ύψους 5.098.165 € τα οποία αφορούν κυρίως παροχή διοικητικών υπηρεσιών σε άλλες εταιρείες του ομίλου από υπαλλήλους της εταιρείας.

Τα έξοδα των λειτουργιών διοίκησης (2.757.497 €), ερευνών-ανάπτυξης (1.576.274 €) και διάθεσης (6.668.833 €) ανήλθαν το 2017 σε 11.002.604 € ή 30,23% επί του κύκλου εργασιών, εμφανίζοντας μείωση έναντι του 2016, όπου είχαν ανέλθει σε ποσοστό 33,43% επί του κύκλου εργασιών.

Τα κέρδη προ φόρων για την χρήση 2017 ανήλθαν σε 1.397.076 €, έναντι κερδών ύψους 1.155.493 € κατά την προηγούμενη χρήση.

Οι πωλήσεις φαρμάκων (προ rebates και claw back) για την επόμενη χρήση 2018 αναμένονται να φθάσουν στα 39,3 εκατομμύρια ευρώ περίπου, έναντι 44,5 εκατομμύρια ευρώ (προ rebates και claw back) της χρήσης 2017.

Η αναμενόμενη μείωση των πωλήσεων οφείλεται κυρίως στην πτώση της αγοράς στον τομέα της Αλλεργίας, όπως και στην καθίζηση του Kerpra μετά την είσοδο του νέου προϊόντος της Νευρολογίας (Briviac).

2. Χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας

Προκειμένου να απεικονίσουμε πληρέστερα την χρηματοοικονομική θέση και την πορεία της εταιρείας παραθέτουμε τους ακόλουθους ενδεικτικούς συντελεστές και αριθμοδείκτες:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</u>		
α) Κυκλοφοριακή ή Γενική Ρευστότητα	1,51	1,47
β) Άμεση Ρευστότητα	1,15	1,16
<u>ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΧ/ΣΗΣ</u>		
α) Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	6,84	7,46
β) Κυκλοφοριακή ταχύτητα απαιτήσεων πελατών	77	87
γ) Κυκλοφοριακή ταχύτητα υποχρεώσεων προμηθευτών	99	85
<u>ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ</u>		
α) Αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων	18,84%	16,71%
β) Μικτό κέρδος προς καθαρές πωλήσεις	21,45%	28,47%
γ) Μικτό κέρδος προς κόστος πωληθέντων	27,31%	39,81%
<u>ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</u>		
α) Κυκλοφορούν ενεργητικό προς σύνολο ενεργητικού	94,94%	93,97%
β) Ίδια κεφάλαια προς σύνολο υποχρεώσεων	46,15%	44,48%
γ) Κυκλοφορούν ενεργητικό προς βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	151,40%	147,15%

Αξιολογώντας τους δείκτες που σχετίζονται με την διαχειριστική πολιτική, προκύπτει ότι η εξόφληση των προμηθευτών πραγματοποιείται σε περίπου 99 ημέρες, ενώ η είσπραξη από τους πελάτες μας διενεργείται σε περίπου 77 ημέρες.

3. Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς η πλειοψηφία των συναλλαγών με προμηθευτές και πελάτες πραγματοποιούνται σε ευρώ.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των απαιτήσεων της εταιρείας που προέρχονται από πωλήσεις προς τον ιδιωτικό τομέα είναι ασφαλισμένες σε ασφαλιστική εταιρεία, με αποτέλεσμα την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ότι η Εταιρεία θα αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων που συνδέονται με τις Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της, οι οποίες διακανονίζονται με την παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Η προσέγγιση της Εταιρείας στη διαχείριση της ρευστότητας είναι να εξασφαλίσει, κατά το μέγιστο δυνατό, ότι θα έχει πάντα την επαρκή ρευστότητα για να τακτοποιεί τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της υπό κανονικές και μη συνθήκες, χωρίς να υποστεί μη αποδεκτές απώλειες ή κίνδυνο ζημίας της φήμης της.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο έλλειψης κεφαλαίων χρησιμοποιώντας τις πρακτικές προγραμματισμού ρευστότητας. Αυτές οι πρακτικές εξετάζουν την ωριμότητα τόσο των περιουσιακών στοιχείων (π.χ. λογαριασμοί εισπρακτέοι, λοιπά περιουσιακά στοιχεία) όσο και των υποχρεώσεων και των προβλεπόμενων λειτουργικών ταμειακών ροών. Ο στόχος της Εταιρείας είναι να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ της συνέχισης της χρηματοδότησης και της ευελιξίας.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος άμεσης ή έμμεσης ζημίας που προκύπτει από πολλά αίτια, που σχετίζονται με τις διαδικασίες της Εταιρείας, το προσωπικό της, την τεχνολογία και τις υποδομές, καθώς και από εξωτερικούς παράγοντες (πλην του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του κινδύνου ρευστότητας) όπως αυτές προκύπτουν από τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς. Λειτουργικοί κίνδυνοι προκύπτουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, έτσι ώστε να εξισορροπήσει την αποφυγή των οικονομικών ζημιών και την προσβολή της φήμης της Εταιρείας με παράλληλες ενέργειες κόστους και τον περιορισμό των διαδικασιών ελέγχου που περιορίζουν την πρωτοβουλία και τη δημιουργικότητα.

Κίνδυνος αγοράς

Οι συναλλαγές που αφορούν στην αγορά προϊόντων από εταιρείες του ομίλου UCB, βασίζονται σε εσωτερικές τιμές μεταβιβάσεως (transfer prices). Επιπλέον, ο όμιλος UCB έχει να επιδείξει μεγάλη εμπειρία στην παραγωγή και διακίνηση ώριμων προϊόντων, τα οποία αντιπροσωπεύουν την πλειοψηφία του συνόλου των προϊόντων της εταιρείας.

Μελλοντικοί κίνδυνοι και Αβεβαιότητα

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2017 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, καθιστούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό.

Η οικονομική αυτή κατάσταση παραμένει βασικός παράγοντας κινδύνου για την Εταιρεία. Τυχόν αρνητικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα στον τομέα αυτό πιθανό να έχουν επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της, στη χρηματοοικονομική κατάστασή της και στις προοπτικές της.

Συγκεκριμένα, τυχόν αρνητικές εξελίξεις ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά:

- Την ικανότητα της Εταιρείας να αποπληρώσει ή αναχρηματοδοτήσει υφιστάμενο δανεισμό
- Την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων
- Τις πωλήσεις των προϊόντων και υπηρεσιών

Οι εξελίξεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ελληνική οικονομία είναι πέραν του ελέγχου της Εταιρείας και η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να τις προβλέψει ή να διαβλέψει τις τυχόν επιπτώσεις αυτών. Παρ' όλα αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό, θα πρέπει επίσης να σημειωθεί ότι η μητρική εταιρεία UCB S.A. έχει επιβεβαιώσει την χρηματοοικονομική υποστήριξη προς την εταιρεία στο άμεσο μέλλον.

Επιπρόσθετα, η εκτίμηση της εξωνοσοκομειακής φαρμακευτικής δαπάνης για το 2018 αναμένεται να υπερβεί κατά πολύ την πρόβλεψη αυτής, με συνέπεια να επιβαρυνθεί ο φαρμακευτικός κλάδος με υπέρογκα ποσά.

4. Υποκαταστήματα

Η Εταιρεία δεν διατηρεί υποκαταστήματα.

5. Κατεχόμενα από την επιχείρηση χρεόγραφα

Δεν υπάρχουν.

6. Ακίνητα της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν ιδιότητα ακίνητα στην κατοχή της Εταιρείας.

7. Δραστηριότητα στον τομέα Έρευνας και Ανάπτυξης

Δεν υπάρχει.

8. Πληροφορίες που αναφέρονται στην απόκτηση ιδίων μετοχών

Δεν υπάρχουν.

9. Εργασιακά Θέματα.

Έχουν εκπληρωθεί όλες οι υποχρεώσεις, τυπικές και ουσιαστικές που υπαγορεύονται από την Ελληνική Νομοθεσία, όσον αφορά θέματα εργατικά. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά θέματα.

10. Περιβαλλοντικά Θέματα.

Έχουν εκπληρωθεί όλες οι υποχρεώσεις, τυπικές και ουσιαστικές που υπαγορεύονται από την Ελληνική Νομοθεσία, όσον αφορά θέματα Περιβαλλοντικά.

11. Χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων που είναι ουσιαστικής σημασίας για την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Δεν υπάρχουν.

12. Άλλα σημαντικά γεγονότα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της χρήσης 2017 που θα πραγματοποιηθεί τη 07/09/2018τη διανομή μερίσματος ποσού ΕΥΡΩ 831.278

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2017 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.

Ο έλεγχος της χρήσης 2017 βρίσκεται σε εξέλιξη κατά την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρήσης 2017 από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η Εταιρεία εκτιμάει ότι τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου του έτους 2017 δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.


Η εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2011, ενώ κατά την διάρκεια του 2018 ξεκίνησε ο φορολογικός έλεγχος από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για την χρήση 2012 και τα αποτελέσματα αναμένεται να ανακοινωθούν το τελευταίο τρίμηνο του 2018 χωρίς να αναμένεται κάποια σημαντική επιβάρυνση.

13 Γεγονότα μετα την ημερομηνία της κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης

Δεν έχουν συμβεί άλλα σημαντικά γεγονότα στο χρονικό διάστημα από τη λήξη της χρήσεως μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της έκθεσης αυτής, που να επηρεάζουν τις χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2017 ή να απαιτείται η γνωστοποίησή τους.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

**Willy Constant Cnops
Α.Δ.**

DocuSigned by:

A65EDE3AEE62447...

II. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Σημ.	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Περιουσιακά στοιχεία</u>			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	1	185.154	207.295
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2	997.749	1.146.362
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3	5.070	1.600
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		1.187.972	1.355.257
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	4	5.321.730	4.528.744
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	5	9.522.196	9.868.435
Απαίτηση φόρου εισοδήματος		662.243	683.003
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6	6.787.325	6.024.113
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		22.293.494	21.104.294
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		23.481.466	22.459.551
<u>Ίδια κεφάλαια</u>			
Μετοχικό κεφάλαιο	7	6.118.229	6.118.229
Αποθεματικά	8	385.242	341.491
Υπόλοιπο κερδών (ζημιών) εις νέον		911.247	454.410
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		7.414.718	6.914.130
<u>Υποχρεώσεις</u>			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Παροχές για συμμετοχικούς τίτλους	9	519.050	411.899
Παροχές σε εργαζομένους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10	751.233	710.554
Λοιπές προβλέψεις	11	71.699	81.289
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		1.341.982	1.203.742
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12	14.724.766	11.865.983
Δάνεια	13	-	2.475.696
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		14.724.766	14.341.679
Σύνολο υποχρεώσεων		16.066.748	15.545.421
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		23.481.466	22.459.551

Οι σημειώσεις των σελίδων 28 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

III. Κατάσταση Συνολικών Αποτελεσμάτων

	Σημ.	<u>01/01- 31/12/2017</u>	<u>01/01- 31/12/2016</u>
Πωλήσεις	14	36.401.272	33.431.080
Κόστος πωληθέντων	15	(28.591.979)	(23.911.758)
Μικτό Κέρδος		7.809.293	9.519.323
Έξοδα διάθεσης	16	(6.668.833)	(7.405.155)
Έξοδα διοίκησης	16	(2.757.497)	(2.225.835)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	16	(1.576.274)	(1.544.426)
Λοιπά έσοδα	17	5.098.165	3.056.232
Λοιπά έξοδα	18	(432.713)	(96.374)
Λειτουργικά κέρδη		1.472.140	1.303.765
Χρηματοοικονομικά έσοδα		15.871	6.108
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(90.935)	(154.379)
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		(75.064)	(148.271)
Κέρδη προ φόρων		1.397.076	1.155.493
Φόρος εισοδήματος	19	(810.797)	(442.123)
Κέρδη μετά από φόρους		586.279	713.371
Λοιπά συνολικά έσοδα:			
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Αναλογιστικά ζημιές	10	(120.691)	(147.497)
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών ζημιών	2	35.000	42.774
Λοιπές συνολικές ζημιές		(85.691)	(104.723)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		500.588	608.648

Οι σημειώσεις των σελίδων 28 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

IV. Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο (σημ. 7)	Αποθεματικά (σημ. 8)	Υπόλοιπο κερδών (ζημιών) εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	6.118.229	304.638	(117.385)	6.305.482
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως				
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	-	-	713.371	713.371
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, μετά από φόρους	-	-	(104.723)	(104.723)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως	-	-	608.648	608.648
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού		36.853	(36.853)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	6.118.229	341.491	454.410	6.914.130
	Μετοχικό κεφάλαιο (σημ. 7)	Αποθεματικά (σημ. 8)	Υπόλοιπο κερδών (ζημιών) εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	6.118.229	341.491	454.410	6.914.130
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως				
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	-	-	586.279	586.279
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, μετά από φόρους	-	-	(85.691)	(85.691)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως	-	-	500.588	500.588
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού		43.751	(43.751)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	6.118.229	385.242	911.246	7.414.718

Οι σημειώσεις των σελίδων 28 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

V. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	<u>01/01-31/12/2017</u>	<u>01/01-31/12/2016</u>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη μετά από φόρους	586.279	713.371
<u>Προσαρμογές για:</u>		
Αποσβέσεις	44.006	43.991
Ζημιές/(Κέρδη) από πώληση παγίων	111	37
Πρόβλεψη για πεπαλαιωμένα και βραδεώς κινούμενα αποθέματα	(21.771)	15.196
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	133.529	(30.309)
Λοιπές προβλέψεις	107.151	(29.659)
Παροχές για συμμετοχικούς τίτλους	(9.590)	216.869
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	75.064	148.271
Έξοδα από παροχές σε εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	79.100	68.769
Φόρος εισοδήματος	810.797	442.123
	1.804.675	1.588.660
Μεταβολές σε:		
Αποθέματα	(771.215)	782.606
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	209.241	6.335.267
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.858.783	(719.337)
Πληρωμές σε εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(159.111)	(35.435)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	3.942.373	7.951.761
Τόκοι πληρωθέντες	(90.935)	(154.379)
Φόρος εισοδήματος καταβληθείς	(606.424)	-
Καθαρές Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	3.245.014	7.797.382
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων	(21.975)	-
Εισπράξεις από πώληση ενσωμάτων περιουσιακών στοιχείων	-	1.302
Εισπραχθέντες τόκοι	15.871	6.108
Καθαρές Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(6.105)	7.410
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αύξηση/(μείωση) αλληλόχρεου λογαριασμού	(2.475.696)	(4.564.589)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(2.475.696)	(4.564.589)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	763.213	3.240.203
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα την 1η Ιανουαρίου	6.024.113	2.783.910
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα την 31η Δεκεμβρίου	6.787.325	6.024.113

Οι σημειώσεις των σελίδων 28 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ετήσιες εταιρικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της «U C B A.E.» με διακριτικό τίτλο «UCB» («η Εταιρεία») για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017. Η κυριότερη δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η εμπορία και πώληση φαρμακευτικών προϊόντων.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, στο Δήμο Αλίμου, στην οδό Αγίου Δημητρίου 63 με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 121680701000 και ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.ucbpharma.gr> και δραστηριοποιείται στην Ελληνική επικράτεια.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού ανερχόταν στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε 41 άτομα (2016: 44 άτομα)

2. Βάση κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

(α) Πλαίσιο κατάρτισης:

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από την Διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Παρουσιάζουν την χρηματοοικονομική θέση, τα συνολικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές με βάση την αρχή συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας η οποία θεωρεί ότι η Εταιρεία έχει θέσει σχέδια να αποφύγει σημαντικές αποδιοργανώσεις στις λειτουργίες της και διαθέσιμες χρηματοοικονομικές πηγές που να πληρούν τις λειτουργικές της ανάγκες. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο η Διοίκηση έχει καταλήξει ότι α) η βάση της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι κατάλληλη και β) όλο το ενεργητικό και οι υποχρεώσεις έχουν παρουσιαστεί κατάλληλα σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 10/08/2018 και τελούν υπό την έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η ύπαρξη των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων καθώς οι μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα μπορεί να έχουν επίπτωση στις λειτουργίες της Εταιρείας στο εγγύς μέλλον. Ειδικότερα, η επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων, έχει δημιουργήσει μια αβέβαιη οικονομική κατάσταση, η οποία δεν αναμένεται να επηρεάσει τη δραστηριότητα, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας. Επίσης, οι δραστηριότητες της Εταιρείας στην Ελλάδα είναι σημαντικές και οι τρέχουσες μακροοικονομικές συνθήκες ενδέχεται να επηρεάσουν την Εταιρεία ως ακολούθως: - Μείωση της κατανάλωσης η οποία ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά το ύψος των πωλήσεων. - Ενδεχόμενη αδυναμία των πελατών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις είτε λόγω του περιορισμού της οικονομικής τους δραστηριότητας είτε λόγω της αδυναμίας του εγχώριου τραπεζικού συστήματος. Παρά την ύπαρξη των προαναφερόμενων αβεβαιοτήτων οι δραστηριότητες της Εταιρείας συνεχίζονται κανονικά. Ωστόσο, η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία και την επίδρασή τους στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Οι παραπάνω αναφερόμενοι παράγοντες έχουν ληφθεί υπόψη από τη Διοίκηση για το πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017. Στην Ενότητα 4 αναφορικά με την «Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου» παρέχονται πληροφορίες επί της προσέγγισης της συνολικής διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας, καθώς επίσης

και των γενικών χρηματοοικονομικών κινδύνων τους οποίους αντιμετωπίζει η Εταιρεία βάσει της αρχής συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Επιπλέον της προσέγγισης της συνολικής διαχείρισης κινδύνου και των γενικών χρηματοοικονομικών κινδύνων σε συνδυασμό με το αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον, η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις, προκειμένου να διασφαλίσει ότι αναλαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Οι λογιστικές πολιτικές που έχουν εφαρμοστεί για την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων παρουσιάζονται στη ενότητα 3.

(β) Βάση αποτίμησης: Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και με δεδομένη την αρχή της συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Δεν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να θέτουν σε αμφιβολία την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της.

(γ) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης: Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Όλα τα ποσά που αναφέρονται παρακάτω είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επι μέρους σημειώσεις. Σημειώνεται ότι τυχόν διαφοροποιήσεις σε ποσά οφείλονται καθαρά σε στρογγυλοποιήσεις.

(δ) Εκτιμήσεις και παραδοχές:

Η κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του υπό αναφορά έτους. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές υποθέσεις επανεξετάζονται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις στις λογιστικές εκτιμήσεις αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιήθηκαν και στις μελλοντικές λογιστικές περιόδους που επηρεάζουν.

Ιδιαίτερη πληροφόρηση σχετικά με τις περιοχές στις οποίες υπάρχει αβεβαιότητα εκτιμήσεων και κρίσιμες αποφάσεις όσον αφορά στην εφαρμογή λογιστικών πολιτικών, με σημαντική επίδραση στα ποσά που καταχωρούνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις περιγράφονται στις ακόλουθες σημειώσεις:

- Σημείωση 2 – Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις
- Σημείωση 9 – Παροχές για συμμετοχικούς τίτλους
- Σημείωση 10 – Παροχές σε εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία
- Σημείωση 11 – Προβλέψεις
- Σημείωση 19 – Φόρος εισοδήματος
- Σημείωση 22 – Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ιδιαίτερη πληροφόρηση σχετικά με την αβεβαιότητα από υποθέσεις και εκτιμήσεις που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές προσαρμογές κατά το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 περιλαμβάνεται στις παρακάτω σημειώσεις:

- Σημείωση 2 – αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων: επάρκεια μελλοντικών φορολογητέων κερδών έναντι των οποίων οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές και οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.
- Σημείωση 9 – αναγνώριση και επιμέτρηση των παροχών σε συμμετοχικούς τίτλους
- Σημείωση 10 – αναγνώριση και επιμέτρηση των παροχών σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία: βασικές αναλογιστικές υποθέσεις
- Σημείωση 22 – αναγνώριση και επιμέτρηση των προβλέψεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων: βασικές υποθέσεις για την πιθανότητα και το μέγεθος μελλοντικών εκροών.

(ε) Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες που δεν έχουν ακόμα εφαρμογή

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα.

(I) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την τρέχουσα χρήση.

– ΔΛΠ 7 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις»

Με βάση την τροποποίηση του ΔΛΠ 7 μία εταιρεία καλείται να παρέχει γνωστοποιήσεις οι οποίες βοηθούν τους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές εκείνων των υποχρεώσεων των οποίων οι ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρεία είχε ως επίπτωση την προσθήκη των ανωτέρω γνωστοποιήσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

– ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές»

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

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

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

– ΔΠΧΑ 12 Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Κύκλος 2014-2016)

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω βελτιώσεων από την Εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

(II) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Επίσης καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39.

Με βάση τις πρόνοιες του νέου προτύπου, τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται και επιμετρούνται με βάση το πλαίσιο του επιχειρηματικού μοντέλου εντός του οποίου κατέχονται και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών.

Με βάση την τρέχουσα εκτίμηση της Διοίκησης, το ΔΠΧΑ 9 κατά την πρώτη εφαρμογή του καθώς και στις μεταγενέστερες περιόδους, δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας. Η πλειοψηφία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται από τον Όμιλο αποτελείται από χρεωστικούς τίτλους. Με βάση τις πρόνοιες του νέου προτύπου, οι χρεωστικοί τίτλοι ταξινομούνται και επιμετρούνται με βάση το πλαίσιο του επιχειρηματικού μοντέλου εντός του οποίου κατέχονται και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών.

Το επιχειρηματικό μοντέλο και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών, που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 9, δεν θα έχουν επίπτωση στην ταξινόμηση και επιμέτρηση της πλειοψηφίας των χρεωστικών τίτλων, οι οποίοι θα εξακολουθήσουν να επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Οι νέες πρόνοιες για τις ζημιές απομείωσης, σε ορισμένες περιπτώσεις, ενδεχομένως θα οδηγήσουν οι αναμενόμενες ζημιές να αναγνωριστούν νωρίτερα. Η εφαρμογή της απλοποιημένης προσέγγισης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης και οι ζημιές απομείωσης στα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία (contract assets), τα οποία θα αναγνωριστούν για πρώτη φορά την 1 Ιανουαρίου 2018 σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, θα οδηγήσουν σε μικρή αύξηση στις ζημιές απομείωσης. Μεταγενέστερη επίδραση μπορεί να αποδοθεί μόνο σε αλλαγές στο επιχειρηματικό περιβάλλον, στα επιχειρηματικά μοντέλα και στις υπηρεσίες που προσφέρονται.

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

Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Το νέο πρότυπο θα εφαρμοστεί από τον Όμιλο από την 1 Ιανουαρίου 2018. Κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15, ο Όμιλος θα εφαρμόσει πλήρως το πρότυπο για την περίοδο 2018, και όσον αφορά τις προηγούμενες περιόδους, θα αναγνωρίσει το σωρευτικό αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 15 για όλες τις συμβάσεις που δεν θα έχουν ακόμα ολοκληρωθεί κατά την 1 Ιανουαρίου 2018, ως προσαρμογή στο αρχικό υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων την 1 Ιανουαρίου 2018 (μέθοδος σωρευτικής αναπλήρωσης).

Τα συγκριτικά στοιχεία του προηγούμενου έτους δεν θα επαναδιατυπωθούν. Ο Όμιλος θα παράσχει εξήγηση των λόγων για τις αλλαγές των στοιχείων στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 15 για πρώτη φορά.

Βάσει των ανωτέρω, ο Όμιλος προέβη σε ανάλυση της αναμενόμενης επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 την 1 Ιανουαρίου 2018 καθώς και στην εκτιμώμενη επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2018.

Με βάση την τρέχουσα εκτίμηση της Διοίκησης, το ΔΠΧΑ 15 κατά την πρώτη εφαρμογή του καθώς και στις μεταγενέστερες περιόδους, δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

- *ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)*

Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2 με το οποίο διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

- κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας μίας παροχής που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με μετρητά, ο λογιστικός χειρισμός των επιπτώσεων από τους όρους κατοχύρωσης (vesting conditions) καθώς και από τους όρους που δεν σχετίζονται με την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων (non-vesting conditions) ακολουθεί τη λογική που εφαρμόζεται στις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους,
- στις περιπτώσεις που η φορολογική νομοθεσία επιβάλλει στην εταιρεία να παρακρατά ένα ποσό φόρου (το οποίο αποτελεί φορολογική υποχρέωση του υπαλλήλου) το οποίο αφορά στις αμοιβές που σχετίζονται με την αξία της μετοχής και το οποίο θα πρέπει να αποδοθεί στις φορολογικές αρχές, η συναλλαγή στο σύνολό της θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μία παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους, αν ως τέτοια θα χαρακτηρίζονταν αν δεν υπήρχε το ζήτημα του συμψηφισμού της φορολογικής υποχρέωσης,
- στην περίπτωση που τροποποιηθούν οι όροι που διέπουν τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής έτσι ώστε αυτές να πρέπει να αναταξινομηθούν από παροχές που καταβάλλονται με μετρητά σε παροχές που καταβάλλονται με τη μορφή συμμετοχικών τίτλων, η συναλλαγή θα πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η τροποποίηση.

Η υιοθέτηση του προτύπου αυτού δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)*

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

- οι ασφαλιστικές εταιρείες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με τις ασφάλειες, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, και
- όλες οι εταιρείες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το ΔΠΧΑ 9 έχουν τη δυνατότητα να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»: Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)*

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠ 40 με την οποία διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα θα αναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο στην ή από την κατηγορία επενδυτικών ακινήτων όταν και μόνο όταν μπορεί να αποδειχθεί η αλλαγή στη χρήση. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται όταν το περιουσιακό στοιχείο έχει τα κριτήρια ή πάψει να έχει τα κριτήρια που ορίζουν τι είναι επένδυση σε ακίνητα. Μια αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης για τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου, από μόνη της, δεν είναι αρκετή για να αποδείξει αλλαγή στη χρήση. Επίσης, τα παραδείγματα στον κατάλογο των περιπτώσεων που αποδεικνύουν την αλλαγή στη χρήση επεκτάθηκαν για να συμπεριλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή και όχι μόνο ολοκληρωμένα ακίνητα.

Η Εταιρεία εξετάζει τις ενδεχόμενες επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *Διερμηνεία 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)*

Η διερμηνεία πραγματεύεται τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν μία εταιρεία αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που προκύπτει από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής πριν η εταιρεία να αναγνωρίσει το σχετικό στοιχείο του ενεργητικού, το έξοδο ή το έσοδο. Η διερμηνεία διευκρίνισε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθοριστεί η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί κατά την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου, του εσόδου ή του εξόδου, πρέπει να θεωρηθεί η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων (δηλαδή της προκαταβολής). Επίσης, στην περίπτωση που υφίστανται πολλαπλές προκαταβολές, θα πρέπει να ορίζεται διακριτή ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η υιοθέτηση της διερμηνείας αυτής δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019):*

Η διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Εταιρεία εξετάζει τις ενδεχόμενες επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω διερμηνείας στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ε.Ε.

- *Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 16: «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)*

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

Η Εταιρεία εξετάζει τις ενδεχόμενες επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)*

Στις 18 Μαΐου 2017, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ολοκλήρωσε το μακροχρόνιο έργο του για την ανάπτυξη λογιστικού προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και δημοσίευσε το ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια». Το ΔΠΧΑ 17 αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4, το οποίο επιτρέπει σήμερα μια ευρεία ποικιλία πρακτικών. Το ΔΠΧΑ 17 θα επηρεάσει θεμελιωδώς τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια και επενδυτικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά διακριτικής συμμετοχής. Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- *ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας» (δεν έχει καθοριστεί ακόμα η ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής)*

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής.

Η Εταιρεία εξετάζει τις ενδεχόμενες επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3. Βασικές λογιστικές πολιτικές

Οι λογιστικές πολιτικές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται στις παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

α) Χρηματοοικονομικές Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα της Εταιρείας (λειτουργικό νόμισμα).

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμώνται στο λειτουργικό νόμισμα.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία συντάξεως των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, τα νομισματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν καταχωρούνται στα αποτελέσματα και εμφανίζονται καθαρά/συμψηφισμένα στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Τα μη νομισματικά στοιχεία του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων αποτιμώνται με τις τιμές των ξένων νομισμάτων που ίσχυαν κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισής τους, εκτός από τις κατηγορίες των μη νομισματικών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες. Στην περίπτωση αυτή οι συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος των κερδών ή ζημιών από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και καταχωρούνται στα αποτελέσματα ή απευθείας σε αποθεματικό της Καθαρής Θέσης, ανάλογα με την κατηγορία αποτίμησης του μη νομισματικού στοιχείου.

β) Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης, μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες απομειώσεις της αξίας τους.

Οι αξίες κόστους κτήσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίστηκαν σύμφωνα με το ιστορικό κόστος κτήσης τους. Οι μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε αύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνο όταν θεωρείται πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Όταν τμήματα ενός ενσώματος στοιχείου έχουν διαφορετική ωφέλιμη ζωή, αναγνωρίζονται λογιστικά ως χωριστά στοιχεία των ενσώματων ακινητοποιήσεων. Τα κέρδη ή ζημιές κατά την πώληση ενός στοιχείου των ενσώματων ακινητοποιήσεων προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εσόδων από την πώληση με τη λογιστική τους αξία και περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα.

Το κόστος της αντικατάστασης τμήματος στοιχείου των ενσώματων ακινητοποιήσεων αναγνωρίζεται στη λογιστική αξία του στοιχείου, εάν είναι πιθανό ότι τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος μπορεί να

επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του αντικατασταθέντος τμήματος διαγράφεται. Τα κόστη επισκευής των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα, όταν πραγματοποιούνται.

Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται πάνω στο κόστος κτήσης του περιουσιακού στοιχείου μείον την υπολειμματική αξία του.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων λογίζονται στα αποτελέσματα με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, δεδομένου ότι αυτή αντανακλά καλύτερα τον αναμενόμενο ρυθμό ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στα περιουσιακά στοιχεία.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν διαμορφώσεις σε μισθωμένα ακίνητα και έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό. Οι διαμορφώσεις σε μισθωμένα ακίνητα αποσβένονται στη διάρκεια της μίσθωσης των εν λόγω ακινήτων.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

	Ωφέλιμη Ζωή
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	7 έτη
Εξοπλισμός Η/Υ	3 έτη

Η μέθοδος απόσβεσης, η ωφέλιμη ζωή και η υπολειμματική αξία των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται εάν αυτό είναι αναγκαίο.

γ) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Κατηγοριοποίηση: Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της σε δάνεια και απαιτήσεις. Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διοίκηση ορίζει την κατηγορία των συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην οποία θα ενταχθούν κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία παρουσίασης. Δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργείς αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησής τους. Συμπεριλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης τα οποία συμπεριλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό.

Αναγνώριση και επιμέτρηση: Οι αγορές και πωλήσεις των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις υποτιμούνται μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων: Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Κατά την ημερομηνία

της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις) περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος (δάνεια και απαιτήσεις). Τα κριτήρια που χρησιμοποιεί η Εταιρεία ως αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης της αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι τα εξής:

- Σημαντική οικονομική δυσκολία ενός εκδότη ή υπόχρεου
- Αθέτηση ενός συμβολαίου, όπως ανεξόφλητα υπόλοιπα ή υπερημερία τόκων ή αρχικών πληρωμών.

Η Εταιρεία πριν προχωρήσει σε οποιασδήποτε απομείωση κρίνει αρχικά αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης. Για τα δάνεια και απαιτήσεις, εφόσον υπάρχει αντικειμενική ένδειξη, το ποσό της ζημιάς επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της τρέχουσας αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων μελλοντικών πιστωτικών ζημιών που δεν υφίσταται) προεξοφλημένα με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του περιουσιακού στοιχείου. Η τρέχουσα αξία του στοιχείου μειώνεται και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Αν ένα δάνειο έχει μεταβλητό επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για την επιμέτρηση τυχόν ζημιάς απομείωσης είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται βάσει του συμβολαίου.

δ) Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης εφόσον υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα συμψηφισμού και η πρόθεση να διακανονιστούν σε καθαρή βάση ή να ανακτηθεί το στοιχείο του ενεργητικού και να διακανονιστεί η χρηματοοικονομική υποχρέωση ταυτόχρονα. Το νομικά εκτελεστό δικαίωμα δεν πρέπει να εξαρτάται από μελλοντικά γεγονότα και πρέπει να ασκείται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών καθώς και σε περιπτώσεις αθέτησης των υποχρεώσεων, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης της εταιρείας ή του αντισυμβαλλόμενου.

ε) Μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία

Μισθώσεις βάσει των οποίων η Εταιρεία αναλαμβάνει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται ποσό ίσο με το χαμηλότερο, μεταξύ της εύλογης αξίας του και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Μετά την αρχική αναγνώριση, το περιουσιακό στοιχείο λογιστικοποιείται σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική που εφαρμόζεται για αυτό το περιουσιακό στοιχείο.

Οι λοιπές μισθώσεις αποτελούν λειτουργικές μισθώσεις και δεν αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας.

στ) Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας αφορούν φάρμακα και φαρμακευτικά είδη. Τα αποθέματα της Εταιρείας, αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του ετήσιου μέσου σταθμικού όρου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της Εταιρείας μειωμένη με τα εκτιμώμενα για την πραγματοποίηση της πώλησης κόστη. Σε περίπτωση αντιλογισμού σχετικής υποτίμησης, αυτή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, στη χρήση που ο αντιλογισμός πραγματοποιήθηκε.

ζ) Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις είναι ποσά απαιτητά από τους πελάτες για πώληση προϊόντων ή παροχή υπηρεσιών κατά τη συνήθη λειτουργία της επιχείρησης. Αν οι απαιτήσεις εισπράττονται κατά τον φυσιολογικό λειτουργικό κύκλο της επιχείρησης, που δεν ξεπερνά το ένα έτος, καταχωρούνται ως κυκλοφορούντα στοιχεία, αν όχι παρουσιάζονται ως μη κυκλοφορούντα στοιχεία. Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για απομείωση.

η) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά, καταθέσεις όψεως, βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου. Οι υπεραναλήψεις παρουσιάζονται ως μέρος των βραχυπρόθεσμων δανείων στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και στη κατάσταση ταμειακών ρών.

θ) Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις μετοχές. Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την αξία των μετοχών της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Πρόσθετα έξοδα που έχουν άμεση σχέση με την έκδοση νέων μετοχών, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια αφαιρετικά από το προϊόν της έκδοσης, καθαρά από φόρους.

ι) Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις είναι υποχρεώσεις εξόφλησης για προϊόντα ή υπηρεσίες που αποκτήθηκαν από προμηθευτές κατά τη συνήθη λειτουργία της επιχείρησης. Οι πληρωτέοι λογαριασμοί καταχωρούνται ως τρέχουσες υποχρεώσεις εάν η εξόφληση είναι απαιτούμενη εντός ενός έτους ή λιγότερο (ή εντός της φυσιολογικής ροής της λειτουργίας της επιχείρησης εάν ξεπερνά το ένα έτος). Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

ια) Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος περιόδου αποτελείται από τον τρέχων και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός από τον βαθμό που σχετίζεται με κονδύλια τα οποία αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή κατευθείαν στην καθαρή θέση. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή κατευθείαν στην καθαρή θέση αντίστοιχα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των χρηματοοικονομικών καταστάσεων κάθε μίας εκ των εταιρειών που συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και βάσει της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας στην χώρα λειτουργίας των εταιρειών. Η διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα αξιολογεί την θέση της σε θέματα που σχετίζονται με τις φορολογικές αρχές και σχηματίζει προβλέψεις όπου απαιτείται για τα ποσά που αναμένονται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται, χρησιμοποιώντας την μέθοδο της υποχρέωσης, στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και των τρεχουσών ποσών τους στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Εάν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων, σε συναλλαγή εκτός επιχειρηματικής συνένωσης και κατά την στιγμή της συναλλαγής, δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη ή ζημιές, δεν καταχωρείται. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που είχαν τεθεί σε ισχύ ή είχαν ουσιαδώς τεθεί σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία του της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και αναμένεται να είναι σε ισχύ την περίοδο που η σχετική

αναβαλλόμενη απαίτηση πραγματοποιείται ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση τακτοποιείται. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό όπου είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές που προέρχονται από επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις μόνο στο βαθμό όπου είναι πιθανό να αντιστραφούν στον μέλλον και θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών διαφορών. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή ή σε διαφορετικές φορολογητέες οντότητες όπου υπάρχει πρόθεση να τακτοποιηθούν τα υπόλοιπα σε καθαρή βάση.

ιβ) Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τα δικαιώματα της ετήσιας αδείας και της αδείας μακροχρόνιας υπηρεσίας των εργαζομένων αναγνωρίζονται όταν αυτά προκύπτουν.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Τα προγράμματα συνταξιοδότησης στα οποία συμμετέχει η Εταιρεία χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα. Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών σε Κρατικά Ταμεία (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων). Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει περαιτέρω υποχρέωση της Εταιρείας σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλει σύνταξη στους ασφαλιζόμενους. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην χρήση που αφορά και περιλαμβάνονται στα έξοδα προσωπικού. Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι προγράμματα συνταξιοδότησης με βάση τα οποία καταβάλλεται στον εργαζόμενο σύνταξη ανάλογα με τα χρόνια προϋπηρεσίας, την ηλικία και το μισθό. Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της ανειλημμένης υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή. Η καθορισμένη παροχή υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή υπολογίζεται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται στο νόμισμα στο οποίο η παροχή θα πληρωθεί και που έχουν διάρκεια που προσεγγίζει τη διάρκεια της σχετικής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Στις χώρες όπου δεν υπάρχει συγκροτημένη αγορά σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς των κρατικών ομολόγων. Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός από την περίπτωση που συμπεριλαμβάνεται στο κόστος ενός περιουσιακού στοιχείου. Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης αντανakλά την αύξηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από την απασχόληση των εργαζομένων μέσα στη χρήση καθώς και μεταβολές λόγω περικοπών ή διακανονισμών. Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα, καταχωρούνται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην χρήση την περίοδο που προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα. Το κόστος τόκων υπολογίζεται ως η υποχρέωση για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών επί το επιτόκιο

προεξόφλησης. Το κόστος αυτό συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις παροχές σε εργαζομένους.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης καθίστανται πληρωτέες όταν η Εταιρεία τερματίζει την απασχόληση πριν την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος δέχεται την εθελούσια αποχώρηση με αντάλλαγμα αυτές τις παροχές. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές το νωρίτερο από τις ακόλουθες ημερομηνίες: α) όταν η Εταιρεία δεν μπορεί πλέον να αποσύρει την προσφορά για αυτές τις παροχές και β) όταν η Εταιρεία αναγνωρίζει έξοδα από αναδιοργάνωση που είναι στο πλαίσιο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 στα οποία περιλαμβάνεται η πληρωμή παροχών τερματισμού της απασχόλησης. Στην περίπτωση που γίνεται προσφορά για εθελούσια αποχώρηση, οι παροχές τερματισμού της αποχώρησης υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να αποδεχθούν την προσφορά. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς προεξοφλούνται.

ιγ) Προβλέψεις

Μία πρόβλεψη καταχωρείται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης όταν η Εταιρεία έχει νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος και είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για τακτοποίηση της υποχρέωσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Χρηματοοικονομικής θέσης και, αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντλιογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Εάν οι προβλέψεις είναι σημαντικές, προσδιορίζονται με προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών κάνοντας χρήση ενός συντελεστή προ-φόρου, ο οποίος αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος και, όπου πρόσφορο, τους ειδικούς κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου, καταχωρείται σαν κόστος δανεισμού.

ιδ) Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους ή με βάση την αξία των συμμετοχικών τίτλων

Η Εταιρεία έχει σε ισχύ ένα πρόγραμμα αποδοχών βασισμένο σε μετοχικούς τίτλους του Ομίλου. Ειδικότερα, βάσει του προαναφερόμενου προγράμματος παραχωρούνται δικαιώματα προαίρεσης απόκτησης μετοχών της μητρικής εταιρείας με μηδενική τιμή εξάσκησης και χρόνο ωρίμανσης 3 χρόνια. Στην ημερομηνία εξάσκησης των παραπάνω δικαιωμάτων, η Εταιρεία έχει την υποχρέωση να καταβάλει το αντίτιμο των μετοχών στην μητρική.

Το συνολικό ποσό της δαπάνης κατά τη διάρκεια της περιόδου ωρίμανσης του δικαιώματος καθορίζεται με βάση την εύλογη αξία του προγράμματος κατά την ημερομηνία έναρξης του προγράμματος. Η υποχρέωση επανυπολογίζεται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Τυχόν αλλαγές στην υποχρέωση αναγνωρίζονται ως κέρδος ή ζημία.

ιε) Αναγνώριση εσόδων

Πωλήσεις αγαθών

Τα έσοδα από την πώληση των αγαθών κατά τη διάρκεια των συνηθών δραστηριοτήτων αποτιμούνται στην εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή είναι εισπρακτέο, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και τα οφέλη ιδιοκτησίας έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή, η είσπραξη του τιμήματος είναι πιθανή, τα κόστη που σχετίζονται με την πώληση και η πιθανή επιστροφή των αγαθών από τον πελάτη μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν υπάρχει

συνεχιζόμενη ανάμιξη της Εταιρείας με τα αγαθά και το ποσό του εσόδου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Αν είναι πιθανό ότι οι εκπτώσεις θα χορηγηθούν και το ποσό τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα, τότε οι εκπτώσεις αναγνωρίζονται ως μείωση των εσόδων, όπως αναγνωρίζονται τα έσοδα από τις πωλήσεις.

Η χρονική στιγμή της μεταβίβασης των κινδύνων και των ωφελειών διαφέρει ανάλογα με τους επιμέρους όρους της συμφωνίας πώλησης.

Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε διαφορετικές περιόδους αναφοράς αναγνωρίζονται ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας κατά την ημερομηνία αναφοράς και επιμερίζονται με βάση την εύλογη αξία μεταξύ των διαφόρων υπηρεσιών. Το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας εκτιμάται με βάση το ποσοστό της υπηρεσίας που έχει εκτελεστεί.

ν) Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα περιλαμβάνουν έσοδα από επενδυμένα κεφάλαια. Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν καταστούν δεδουλευμένα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν τους τόκους των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και τους τόκους από την προεξόφληση των προβλέψεων. Τα κόστη δανεισμού που δεν σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου και χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στους ακόλουθους κινδύνους από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων:

- πιστωτικός κίνδυνος
- κίνδυνος ρευστότητας
- κίνδυνος αγοράς
- λειτουργικός κίνδυνος

Αυτή η σημείωση παρουσιάζει τις πληροφορίες για την έκθεση της Εταιρείας σε κάθε έναν από τους ανωτέρω κινδύνους, τους στόχους της, τις πολιτικές και τις διαδικασίες για τη μέτρηση και διαχείριση του κινδύνου και τη διαχείριση του κεφαλαίου της. Περαιτέρω ποσοτικές γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται καθ' όλη την έκταση αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει τη γενική ευθύνη για την καθιέρωση και την εποπτεία του πλαισίου για τη διαχείριση του κινδύνου της Εταιρείας. Η διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου έχει ως στόχο τον περιορισμό των προαναφερθέντων κινδύνων από τη συνεχή λειτουργία και τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας έχουν συσταθεί για τον εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία ώστε να καθορισθούν τα κατάλληλα όρια κινδύνων και οι διαδικασίες ελέγχου επί αυτών, καθώς και για την παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των ορίων. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα συστήματα εξετάζονται τακτικά για να αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η Εταιρεία, μέσω της εκπαίδευσης και των προτύπων διοίκησης, στοχεύει στο να αναπτύξει ένα πειθαρχημένο και επικοινωνιακό περιβάλλον ελέγχου, στο οποίο όλοι οι εργαζόμενοι να καταλαβαίνουν τους ρόλους και τις υποχρεώσεις τους και στο οποίο η

ανάληψη των κινδύνων και των σχετικών αντίμετρων που μειώνουν τους κινδύνους να ορίζεται σαφώς.

Επιπροσθέτως προς τα ανωτέρω, και όπως έχει περιγραφεί στη σημείωση 2(α) αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με το πρόγραμμα χρηματοδότησης της Ελλάδας, συνεχίζουν να καθιστούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Τυχόν αρνητικές εξελίξεις δεν μπορούν να προβλεφθούν, παρ' όλα αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικών απωλειών για την Εταιρεία, εάν ένας πελάτης ή ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος, σε συναλλαγή με χρηματοοικονομικό μέσο, αποτύχει να εκπληρώσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του. Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει κυρίως από απαιτήσεις της Εταιρείας από τους πελάτες. Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο.

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ήταν η ακόλουθη:

Απαιτήσεις από πελάτες & Ταμειακά διαθέσιμα

	Σημ.	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3	5.070	1.600
Απαιτήσεις από πελάτες	5	7.661.611	8.054.340
Παρακρατήσεις προς Ελληνικό Δημόσιο	5	-	196.276
Λοιπές απαιτήσεις	5	114.608	104.018
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6	6.787.325	6.024.113
Σύνολο		14.568.614	14.380.347

Η έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα εξατομικευμένα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη.

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων από πελάτες και η σχετική πρόβλεψη για ζημίες απομείωσης κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ήταν η ακόλουθη:

<u>31/12/2017</u>	<u>Απαιτήσεις από πελάτες</u>	<u>Προβλέψεις απομείωσης</u>	<u>Σύνολο</u>
Μη ληξιπρόθεσμα	6.201.632		6.201.632
Ληξιπρόθεσμο 01 - 60 μέρες	1.262.189		1.262.189
Ληξιπρόθεσμο 61 - 120 μέρες	81.701		81.701
Ληξιπρόθεσμο 121 - 180 μέρες	49.104		49.104
Ληξιπρόθεσμο 181 - 365 μέρες	66.157		66.157
Ληξιπρόθεσμο πέραν των 365 ημερών	35.200		35.200
Σύνολο	7.695.982	(505.346)	7.190.636
Χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών	16.671		16.671
Υπόλοιπο πελατών δεν συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση ενηλικίωσης	454.304		454.304
Σύνολο	8.166.957	(505.346)	7.661.611

<u>31/12/2016</u>	<u>Απαιτήσεις από πελάτες</u>	<u>Προβλέψεις απομείωσης</u>	<u>Σύνολο</u>
-------------------	-------------------------------	------------------------------	---------------

Μη ληξιπρόθεσμα	5.258.492		5.258.492
Ληξιπρόθεσμο 01 - 60 μέρες	1.324.771		1.324.771
Ληξιπρόθεσμο 61 - 120 μέρες	774.766		774.766
Ληξιπρόθεσμο 121 - 180 μέρες	30.913		30.913
Ληξιπρόθεσμο 181 - 365 μέρες	41.747		41.747
Ληξιπρόθεσμο πέραν των 365 ημερών	63.658		63.658
Σύνολο	7.494.347	(650.350)	6.843.997
Χρεωστικά υπόλοιπα προμηθευτών	85.613		85.613
Υπόλοιπο πελατών δεν συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση ενηλικίωσης	1.124.730		1.124.730
Σύνολο	8.704.690	(650.350)	8.054.340

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία κατέχει χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα Ευρώ 6.787.325 (31 Δεκεμβρίου 2016: Ευρώ 6.024.113), που αντιπροσωπεύουν τη μέγιστη έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αυτών των περιουσιακών στοιχείων.

Η Εταιρεία διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων της σε συστημικές τράπεζες εσωτερικού (Εθνική Τράπεζα και Alpha Bank) με αποτέλεσμα να επηρεάζεται από την αστάθεια στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ότι η Εταιρεία θα αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων που συνδέονται με τις Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της, οι οποίες διακανονίζονται με την παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Η προσέγγιση της Εταιρείας στη διαχείριση της ρευστότητας είναι να εξασφαλίσει, κατά το μέγιστο δυνατό, ότι θα έχει πάντα την επαρκή ρευστότητα για να τακτοποιεί τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της υπό κανονικές και μη συνθήκες, χωρίς να υποστεί μη αποδεκτές απώλειες ή κίνδυνο ζημίας της φήμης της.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο έλλειψης κεφαλαίων χρησιμοποιώντας τις πρακτικές προγραμματισμού ρευστότητας. Αυτές οι πρακτικές εξετάζουν την ωριμότητα τόσο των περιουσιακών στοιχείων (π.χ. λογαριασμοί εισπρακτέοι, λοιπά περιουσιακά στοιχεία) όσο και των υποχρεώσεων και των προβλεπόμενων λειτουργικών ταμειακών ροών. Ο στόχος της Εταιρείας είναι να διατηρεί μια ισορροπία μεταξύ της συνέχισης της χρηματοδότησης και της ευελιξίας.

Η αστάθεια της εσωτερικής αγοράς από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων δεν έχει και δεν αναμένεται να δημιουργήσει προβλήματα στην ομαλή λειτουργία της Εταιρείας καθώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών προς το εξωτερικό είναι με εταιρείες που ανήκουν στο ίδιο όμιλο καθώς η Εταιρεία αγοράζει το μεγαλύτερο μέρος των εμπορευμάτων της από τα συνδεδεμένα μέρη «UCB Pharma S.A.», «UCB FARCHIM S.A.» και «UCB MANUFACTURING» και τα μεταπωλεί στην ελληνική αγορά (σημείωση 21). Επίσης η Εταιρεία υλοποιεί ένα σχέδιο σύμφωνα με το οποίο λαμβάνει έγκριση και προχωράει σε πληρωμές για τις αγορές εμπορευμάτων.

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τη ρευστότητά της για να εξασφαλίσει τη δυνατότητα κάλυψης των υποχρεώσεων της.

Οι συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, που περιλαμβάνουν τους Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (σημείωση 12), καθώς και Δάνεια (σημείωση 13) είναι λιγότερο του ενός έτους.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος από τις μεταβολές στις τιμές αγοράς, όπως οι τιμές συναλλάγματος, τα επιτόκια και οι τιμές των μετοχών να έχουν επιπτώσεις στην κερδοφορία της Εταιρείας ή την αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων. Ο στόχος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι να ρυθμίσει και να ελέγξει την έκθεση στον κίνδυνο αγοράς στα πλαίσια αποδεκτών παραμέτρων, βελτιστοποιώντας την απόδοση με την οποία η Εταιρεία διενεργεί αυτές τις συναλλαγές εντός των τιθέμενων κατευθυντηρίων από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος άμεσης ή έμμεσης ζημίας που προκύπτει από πολλά αίτια, που σχετίζονται με τις διαδικασίες της Εταιρείας, το προσωπικό της, την τεχνολογία και τις υποδομές, καθώς και από εξωτερικούς παράγοντες (πλην του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του κινδύνου ρευστότητας) όπως αυτές προκύπτουν από τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς. Λειτουργικοί κίνδυνοι προκύπτουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Σκοπός της Εταιρείας είναι η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, έτσι ώστε να εξισορροπήσει την αποφυγή των οικονομικών ζημιών και την προσβολή της φήμης της Εταιρείας με παράλληλες συνέργειες κόστους και τον περιορισμό των διαδικασιών ελέγχου που περιορίζουν την πρωτοβουλία και τη δημιουργικότητα.

Η πρωταρχική ευθύνη για την ανάπτυξη και την εφαρμογή των ελέγχων για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου έχει ανατεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η ευθύνη αυτή υποστηρίζεται από την ανάπτυξη γενικών εταιρικών προτύπων για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου.

Η συμμόρφωση με τα πρότυπα της Εταιρείας εξασφαλίζεται μέσω της ενεργού συμμετοχής των βασικών μετόχων στη διοίκηση και στις καθημερινές δραστηριότητες της Εταιρείας.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς όλες οι πωλήσεις και αγορές είναι σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο, δεν παρατίθεται ανάλυση ευαισθησίας για το σκοπό αυτό.

Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο επιτοκίου καθώς οι δανειακές τις υποχρεώσεις περιορίζονται σε έναν αλληλόχρεο λογαριασμό σε τράπεζα του εξωτερικού.

Εύλογες αξίες

Διάφορες λογιστικές πολιτικές και γνωστοποιήσεις της Εταιρείας απαιτούν τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας για τα χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού. Οι εύλογες αξίες έχουν καθοριστεί για λόγους αποτίμησης ή/και γνωστοποίησης, βασισμένες στις παρακάτω μεθόδους. Όπου χρειάζεται, συμπληρωματικές πληροφορίες για τις υποθέσεις που έγιναν στον καθορισμό της εύλογης αξίας γνωστοποιούνται στις σημειώσεις που αφορούν τα συγκεκριμένα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού.

Απαιτήσεις και λοιπές απαιτήσεις

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το επιτόκιο αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις χωρίς συγκεκριμένο επιτόκιο αποτιμώνται στο ποσό

τιμολογίου, εφόσον η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη. Η εύλογη αξία καθορίζεται κατά την αρχική αναγνώριση και για σκοπούς γνωστοποιήσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Μη παράγωγες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Η εύλογη αξία που προσδιορίζεται για λόγους γνωστοποίησης, υπολογίζεται βάσει της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εκροών κεφαλαίου και τόκων προεξοφλημένων με το επιτόκιο αγοράς κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, ισούνται με τα ποσά που εμφανίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Επιμέτρηση εύλογης αξίας

Η Εταιρεία στις γνωστοποιήσεις παρέχει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μέσω μιας ιεράρχησης τριών επιπέδων, ως εξής:

-Επίπεδο 1: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευμένες τιμές αγοράς που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς για όμοια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

-Επίπεδο 2: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται είτε άμεσα είτε έμμεσα σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς.

-Επίπεδο 3: Χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές η εύλογη αξία των οποίων προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που κατά βάση δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρεία δεν κατείχε χρηματοοικονομικά μέσα που να αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Διαχείριση κεφαλαίου

Ο στόχος της Εταιρείας σχετικά με τη διαχείριση του κεφαλαίου, είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα να συνεχίσει τη δραστηριότητά της με σκοπό την παροχή αποδόσεων στους μετόχους και οφέλη στους άλλους ενδιαφερόμενους και να διατηρεί μια βέλτιστη κεφαλαιακή δομή ώστε να μειώσει το κόστος κεφαλαίου. Η Εταιρεία παρακολουθεί μηνιαία τις δραστηριότητές που παράγονται από τις λειτουργίες της, ώστε να ανταποκρίνεται στις κεφαλαιουχικές της ανάγκες.

5. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**1. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία**

	Διαμορφώσεις κτιρίων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	343.539	480.225	823.764
Πωλήσεις / Διαγραφές	-	(11.198)	(11.198)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	343.539	469.027	812.566
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2016	(131.183)	(439.955)	(571.138)
Αποσβέσεις	(28.621)	(15.371)	(43.991)
Πωλήσεις / Διαγραφές	-	9.858	9.858
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	(159.804)	(445.185)	(605.271)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2016	183.735	23.842	207.295

	Διαμορφώσεις κτιρίων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσης			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	343.539	469.027	812.566
Αγορές περιόδου	10.000	11.975	21.975
Πωλήσεις / Διαγραφές	-	(271.450)	(271.450)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	353.539	209.553	563.092
Σωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2017	(159.804)	(445.467)	(605.271)
Αποσβέσεις	(29.454)	(14.552)	(44.006)
Πωλήσεις / Διαγραφές	-	271.339	271.339
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2017	(189.258)	(188.680)	(377.938)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	164.281	20.873	185.154

2. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναγνωριζόμενες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από προσωρινές διαφορές και κατανέμονται ως ακολούθως:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	31/12/2017	31/12/2016		
Παροχές σε εργαζομένους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	217.858	206.061		
Πρόβλεψη για πεπαλαιωμένα και βραδέως κινούμενα αποθέματα	7.286	13.599		
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	40.403	74.497		
Λοιπές προβλέψεις	19.367	50.457		
Πρόβλεψη για παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	150.524	209.390		
Δεδουλευμένα έξοδα/ κόστη	142.197	153.235		
Διαγραφή μέρους ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	421.697	439.268		
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	(1.582)	(144)		
Συνολικές φορολογικές απαιτήσεις	997.749	1.146.362		

Κίνηση προσωρινών διαφορών κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016	Καταχώρηση στα αποτελέσματα	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016
Παροχές σε εργαζομένους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	153.620	9.667	42.774	206.061
Πρόβλεψη για πεπαλαιωμένα και βραδέως κινούμενα αποθέματα	9.192	4.407	-	13.599
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	106.655	(32.158)	-	74.497
Λοιπές προβλέψεις	52.466	(2.009)	-	50.457
Πρόβλεψη για παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	146.498	62.892	-	209.390
Δεδουλευμένα έξοδα/ κόστη	62.322	90.913	-	53.235
Διαγραφή μέρους ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	456.838	(17.571)	-	439.268
Φορολογικές ζημιές	-	-	-	-
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	(1.257)	1.113	-	(144)
Συνολικές φορολογικές απαιτήσεις	986.334	117.254	42.774	1.146.362

Κίνηση προσωρινών διαφορών κατά τη διάρκεια της χρήσης 2017	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017	Καταχώρηση στα αποτελέσματα	Καταχώρηση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017
Παροχές σε εργαζομένους λόγω εξόδου από την υπηρεσία	206.061	(23.203)	35.000	217.858
Πρόβλεψη για πεπαλαιωμένα και βραδέως κινούμενα αποθέματα	13.599	(6.314)	-	7.286
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	74.497	(34.094)	-	40.403
Λοιπές προβλέψεις	50.457	(31.091)	-	19.367
Πρόβλεψη για παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	209.390	(58.865)	-	150.524
Δεδουλευμένα έξοδα/ κόστη	153.235	(11.038)	-	142.197
Διαγραφή μέρους ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	439.268	(17.571)	-	421.697
Φορολογικές ζημιές	-	-	-	-
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	(144)	(1.438)	-	(1.581)
Συνολικές φορολογικές απαιτήσεις	1.146.362	(183.614)	35.000	997.749

3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναφέρονται κυρίως σε δοθείσες εγγυήσεις σε εκμισθωτές για ενοικιαζόμενα κτίρια στην Θεσσαλονίκη και στον Άλιμο.

4. Αποθέματα

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Εμπορεύματα	5.346.852	4.575.638
Μείον: Πρόβλεψη για πετταλαιωμένα και βραδέως κινούμενα αποθέματα	(25.123)	(46.894)
Σύνολο	5.321.730	4.528.744

Τα αποθέματα της Εταιρείας αφορούν φάρμακα και φαρμακευτικά είδη που αγοράζει από τις εταιρείες του ομίλου και μεταπωλεί στην Ελληνική αγορά.

Η πρόβλεψη για πετταλαιωμένα και βραδέως κινούμενα αποθέματα σχηματίζεται βάσει της ημερομηνίας λήξης των εμπορευμάτων.

5. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	Σημ.	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Απαιτήσεις από πελάτες		8.166.957	8.704.690
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	21	1.033.573	239.075
Παρακρατήσεις από Ελληνικό Δημόσιο		-	196.276
Δεδουλευμένα έσοδα		733.563	1.374.396
Έξοδα επόμενων χρήσεων		-	108
Λοιπές απαιτήσεις		114.608	104.018
Μείον: Πρόβλεψεις για νοσοκομειακές κρατήσεις		(21.159)	(99.777)
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις		(505.346)	(650.350)
Σύνολο		9.522.196	9.868.435

Τα δεδουλευμένα έσοδα σχετίζονται με πωλήσεις που πραγματοποιήθηκαν στο τέλος της χρήσης και τιμολογήθηκαν στις αρχές της επόμενης χρήσης.

Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν κυρίως προκαταβολές προς προμηθευτές και διάφορους άλλους πιστωτές.

Οι προβλέψεις για νοσοκομειακές κρατήσεις αφορούν πρόβλεψη για το ποσοστό που εκτιμάται ότι δεν θα αποδοθεί από τις ανοιχτές απαιτήσεις από νοσοκομεία ως αποτέλεσμα της εφαρμογής της νομοθεσίας.

Η εκτίμηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις βασίζεται σε κατάσταση ενηλικίωσης ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων καθώς και στις προοπτικές εισπράξεις αυτών, λαμβάνοντας υπόψη, ένδικα ή άλλα μέσα. Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων, είναι άτοκες και βραχυπρόθεσμες.

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	650.350	760.023
Απομείωση χρήσης (σημ.17 & 18)	133.529	-
Διαγραφές απαιτήσεων	(47.221)	(49.705)
Αντιστροφή πρόβλεψης	(231.312)	(59.969)
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου	505.346	650.350

Για την έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο γίνεται αναφορά στην ενότητα «Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου και χρηματοοικονομικά μέσα».

6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ταμείο	5.000	5.000
Τραπεζικές καταθέσεις	6.782.325	6.019.113
Σύνολο	6.787.325	6.024.113

Οι τραπεζικές καταθέσεις της Εταιρείας αποτελούνται από λογαριασμούς όψεως σε ελληνικές και ξένες τράπεζες. Όλοι οι τραπεζικοί λογαριασμοί είναι σε Ευρώ.

Για την έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο ρευστότητας γίνεται αναφορά στην ενότητα «Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου και χρηματοοικονομικά μέσα».

7. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 6.118.229, διαιρούμενο σε 368.013 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 16,63 έκαστη.

8. Αποθεματικά

Σύμφωνα με την ελληνική εταιρική νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες έχουν υποχρέωση να σχηματίζουν τακτικό αποθεματικό ύψους τουλάχιστον 5% επί των ετησίων καθαρών κερδών τους, όπως προκύπτουν από τα λογιστικά τους βιβλία, έως ότου φθάσει στο ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό δεν επιτρέπεται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια της Εταιρείας και μπορεί μόνο να καλύψει πιθανές ζημιές, εάν προκύψουν.

9. Παροχές για συμμετοχικούς τίτλους

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Παροχές για συμμετοχικούς τίτλους	519.050	411.899
Σύνολο	519.050	411.899

Η πρόβλεψη για παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους σχετίζεται με πρόγραμμα αποδοχών βασισμένο σε μετοχικούς τίτλους του Ομίλου. Ειδικότερα, την 1^η Απριλίου 2014, 2015, 2016 και 2017 παραχωρήθηκαν αντίστοιχα 3.822, 3.878, 3.987 και 3.921 δικαιώματα προαίρεσης απόκτησης μετοχών της μητρικής εταιρείας UCB S.A. με μηδενική τιμή εξάσκησης και χρόνο ωρίμανσης 3 χρόνια (1^η Απριλίου 2017, 2018, 2019 και 2020 αντίστοιχα). Στην ημερομηνία εξάσκησης των παραπάνω δικαιωμάτων, η Εταιρεία έχει την υποχρέωση να καταβάλει το αντίτιμο των μετοχών στην μητρική.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Αρχή περιόδου (1 Ιανουαρίου)	11.687	7.700
Ασκήθηκαν	(3.822)	-
Έληξαν	-	-
Χορηγήθηκαν	3.921	3.987

Τέλος περιόδου (31 Δεκεμβρίου)	11.786	11.687
---------------------------------------	---------------	---------------

Η εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων κατά την έναρξη του προγράμματος έχει υπολογιστεί με βάση το θεωρητικό μοντέλο αποτίμησης δικαιωμάτων και με την παραδοχή ότι θα εξασκηθεί το 100% των παραπάνω δικαιωμάτων.

Οι παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2017 ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 107.151 (2016: ΕΥΡΩ 216.869).

Η κίνηση των παροχών για συμμετοχικούς τίτλους αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	411.898	195.030
Δεδουλευμένο έξοδο χρήσης	107.151	216.869
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου	519.050	411.899

10. Παροχές σε εργαζόμενους λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, η Εταιρεία έχει την υποχρέωση κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις, να αποζημιώσει τους υπαλλήλους της όταν συνταξιοδοτούνται. Η σχετική νομοθεσία καθορίζει το εφ' άπαξ ποσό της αποζημίωσης που δικαιούνται να λάβουν οι υπάλληλοι κατά τη συνταξιοδότησή τους, που συνήθως εξαρτάται από κάποιους παράγοντες, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας και οι αποδοχές τους. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, ισούται με το 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Αυτή η υποχρέωση αποτελεί υποχρέωση καθορισμένων παροχών.

Η κίνηση του προγράμματος καθορισμένων παροχών αναλύεται ως εξής:

	31/12/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	710.554	529.723
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	69.934	58.649
Χρεωστικοί τόκοι	9.166	10.120
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(159.111)	(35.435)
Αναλογιστικές ζημιές / (κέρδος)	120.691	147.497
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	751.233	710.554

Η κίνηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης έχει ως ακολούθως:

	31/12/2017	31/12/2016
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	710.554	529.723
Σύνολο καταχωρημένης δαπάνης στα αποτελέσματα	79.100	68.769
Σύνολο αναλογιστικών ζημιών/(κερδών) καταχωρημένων απευθείας στα ίδια κεφάλαια	120.691	147.497
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(159.111)	(35.435)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	751.233	710.554

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης αναλύονται ως εξής:

	01/01- 31/12/2017	01/01- 31/12/2016
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	69.934	58.649
Καθαροί τόκοι	9.166	10.120
Σύνολο	79.100	68.769

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι οι εξής:

<u>Παροδοχές</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,35%	1,35%
Ονομαστική αύξηση μισθών	1,90%	1,90%

11. Λοιπές Προβλέψεις

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Πρόβλεψη για κάλυψη συνταξιοδοτικού προγράμματος	71.699	81.289
Σύνολο	71.699	81.289

Οι προβλέψεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016 αφορούν πρόβλεψη για μελλοντική κάλυψη του μέρους της συνταξιοδοτικής υποχρέωσής προς τους υπαλλήλους της Εταιρείας που δεν θα εκπληρωθεί από την Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων Ζημιών Ασπίς Πρόνοια που βρίσκεται υπό εκκαθάριση. Ειδικότερα, η Εταιρεία έχει αποφασίσει να καλύψει το μέρος της υποχρέωσης της Ασπίς Πρόνοιας που προκύπτει από ιδιωτικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα που είχε συναφθεί προκειμένου οι υπάλληλοί της να εισπράξουν το σύνολο των δικαιούμενων παροχών. Η μείωση κατά ευρώ 9.590 στις 31 Δεκεμβρίου του 2017 σε σχέση με το 2016 οφείλεται σε επανυπολογισμό της πρόβλεψης λόγω επικαιροποιημένων στοιχείων.

12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>Σημ.</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	21	7.998.907	5.399.147
Πιστωτές διάφοροι		827.199	981.573
Προκαταβολές πελατών		-	365.970
Έκτακτες αμοιβές επιβράβευσης προσωπικού (bonus)		535.265	441.967
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		140.976	146.454
Υποχρέωση από μηχανισμό αυτόματων επιστροφών φαρμακευτικής δαπάνης (claw back & rebate)		3.913.133	3.786.120
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις		291.598	197.250
Λοιπές υποχρεώσεις		170.483	157.340
Δεδουλευμένα έξοδα		847.205	390.163
Σύνολο		14.724.766	11.865.983

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αφορούν άτοκες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες προέρχονται από αγορές φαρμάκων και φαρμακευτικών ειδών από εταιρείες του ομίλου.

Οι λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις αφορούν κατά κύριο λόγο υποχρέωση για την απόδοση του Φόρου Προστιθέμενης Αξίας και του Φόρου Μισθωτών Υπηρεσιών.

Όσον αφορά τα δεδουλευμένα έξοδα της τρέχουσας χρήσης ποσό ΕΥΡΩ 612.253 αφορά υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες ενώ ποσό ΕΥΡΩ 234.952 αφορά λοιπές υποχρεώσεις.

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο ρευστότητας γίνεται αναφορά στην ενότητα «Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου και χρηματοοικονομικά μέσα».

13. Δάνεια

Με 31 Δεκεμβρίου 2016 οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας σχετίζονταν αποκλειστικά με αλληλόχρεο λογαριασμό που διατηρούσε η Εταιρεία σε τράπεζα του εξωτερικού για τις συναλλαγές στο εξωτερικό είτε με εταιρείες του ομίλου είτε με τρίτα μέρη. Κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2017 η Εταιρεία έκλεισε των εν λόγω λογαριασμό αφού εξόφλησε τη σχετική υποχρέωση.

14. Πωλήσεις

	<u>01/01- 31/12/2017</u>	<u>01/01- 31/12/2016</u>
Πωλήσεις εμπορευμάτων	36.401.272	33.431.080
Σύνολο	36.401.272	33.431.080

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων αφορούν πωλήσεις φαρμάκων και φαρμακευτικών ειδών στην Ελληνική επικράτεια. Στην χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 οι συνολικές πωλήσεις της Εταιρείας προς στον ιδιωτικό τομέα ανερχόταν σε 73% και προς σε νοσοκομεία και ΕΟΠΠΥ σε 27%.

15. Κόστος πωληθέντων

	<u>01/01- 31/12/2017</u>	<u>01/01- 31/12/2016</u>
Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων	28.613.751	23.896.561
Πρόβλεψη για πεπαλαιωμένα και βραδέως κινούμενα αποθέματα	(21.771)	15.196
Σύνολο	28.591.979	23.911.758

16. Έξοδα διάθεσης, διοίκησης και έρευνας ανάπτυξης

<u>01/01 - 31/12/2017</u>	<u>Έξοδα διάθεσης</u>	<u>Έξοδα διοίκησης</u>	<u>Έξοδα ανάπτυξης</u>	<u>Σύνολο</u>
Παροχές σε εργαζομένους	2.581.023	1.234.208	710.727	4.525.958
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.177.119	1.032.019	253.459	4.462.597
Ενοίκια και λοιπές παροχές τρίτων	278.484	230.256	63.962	572.702
Φόροι - τέλη	48.053	20.028	52.868	120.948
Έξοδα ταξιδιών, φιλοξενίας και λοιπά	535.378	177.989	483.926	1.197.293
Αποσβέσεις	833	43.173	-	44.006
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	47,944	19,824	11,332	79,100
Σύνολο	6.668.833	2.757.497	1.576.274	11.002.604

<u>01/01 - 31/12/2016</u>	<u>Έξοδα διάθεσης</u>	<u>Έξοδα διοίκησης</u>	<u>Έξοδα έρευνας ανάπτυξης</u>	<u>Σύνολο</u>
Παροχές σε εργαζομένους	2.633.597	713.963	717.525	4.065.085
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.876.906	720.838	243.133	4.840.876
Ενοίκια και λοιπές παροχές τρίτων	284.724	214.745	47.981	547.451
Φόροι - τέλη	19.955	14.119	71.313	105.386
Έξοδα ταξιδιών, φιλοξενίας και λοιπά	544.481	504.389	454.987	1.503.857
Αποσβέσεις	-	43.991	-	43.991
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	45.491	13.790	9.489	68.769
Σύνολο	7.405.155	2.225.835	1.544.426	11.175.416

17. Λοιπά έσοδα

	<u>01/01- 31/12/2017</u>	<u>01/01- 31/12/2016</u>
Παροχή υπηρεσιών σε συνδεδεμένες εταιρείες (σημ. 21)	4.632.104	2.899.791
Κέρδος από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	231.312	59.969
Λοιπά κέρδη από προβλέψεις	116.740	-
Κέρδος από πώληση παγίων	-	415
Κέρδος συναλλαγματικών διαφορών	123	203
Λοιπά έσοδα	117.888	95.854
Σύνολο	5.098.165	3.056.232

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών σχετίζονται με διοικητικές υπηρεσίες που προσφέρονται στον Όμιλο από υπαλλήλους της Εταιρείας. Το αυξημένο ύψος των εν λόγω υπηρεσιών σχετίζεται με τις αυξημένες διοικητικές υπηρεσίες που προσέφεραν οι υπάλληλοι της Εταιρείας στην εν λόγω χρήση.

18. Λοιπά έξοδα

	<u>01/01-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01-</u> <u>31/12/2016</u>
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	133.529	-
Έκτακτες εισφορές	-	50.000
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	2.746	2.589
Ζημιά από διαγραφή παγίων	111	453
Φορολογικά πρόστιμα	33.067	913
Λοιπά	263.261	42.419
Σύνολο	432.713	96.374

Οι έκτακτες εισφορές αφορούν εισφορές προς το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Υπαλλήλων Φαρμακευτικών Εργασιών.

Τα λοιπά έξοδα κατά το 2017 αφορούν κατά κύριο λόγο διαγραφή νοσοκομειακού φόρου 4% προηγούμενων ετών ποσού ΕΥΡΩ 197.215 και διαγραφή υπολοίπων προμηθευτών ποσού ΕΥΡΩ 53.379.

19. Φόρος εισοδήματος

	<u>01/01-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01-</u> <u>31/12/2016</u>
Τρέχων φόρος	(627.184)	(559.376)
Αναβαλλόμενος φόρος	(183.614)	117.254
Σύνολο	(810.797)	(442.123)
	<u>01/01-</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01-</u> <u>31/12/2016</u>
Τρέχων φόρος εισοδήματος		
Τρέχων φόρος	(463.544)	(559.376)
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	(163.640)	-
Σύνολο τρέχοντος φόρου	(627.184)	(559.376)
Αναβαλλόμενος φόρος κέρδος (ζημιά)		
Δημιουργία & αντιστροφή προσωρινών διαφορών	(183.614)	117.254
Σύνολο αποτελέσματος αναβαλλόμενου φόρου	(183.614)	117.254
Συνολικό έξοδο φόρου εισοδήματος	(810.797)	(442.123)

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται στις εταιρείες στην Ελλάδα είναι 29% (2016: 29%) και είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017.

Για τις χρήσεις 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από τους ορκωτούς ελεγκτές, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 για τις χρήσεις 2011-2013 και στις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2014 για τις χρήσεις 2014 και 2015. Από τις χρήσεις που ξεκινούν 1/1/2016 ο έλεγχος φορολογικής συμμόρφωσης από Ορκωτό Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο κατέστη προαιρετικός βάσει του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2014 όπως τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4410/2016. Κατόπιν ολοκλήρωσης του ελέγχου φορολογικής συμμόρφωσης, ο Ορκωτός Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για τις χρήσεις 2011-2016 έχει διενεργηθεί φορολογικός έλεγχος από την εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» έχει εκδοθεί χωρίς ουσιαστικές προσαρμογές όσον αφορά το έξοδο φόρου και την αντίστοιχη πρόβλεψη φόρου. Για τη χρήση 2017, ο φορολογικός έλεγχος είναι σε εξέλιξη και η Διοίκηση δεν αναμένει ουσιαστική μεταβολή των φορολογικών υποχρεώσεων της χρήσης αυτής.

Μέσα στο έτος 2018 ξεκίνησε ο φορολογικός έλεγχος από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για την χρήση 2012 και τα αποτελέσματα αναμένεται να ανακοινωθούν το τελευταίο τρίμηνο του 2018 χωρίς να αναμένεται κάποια σημαντική επίδραση στο φόρο.

Τα κύρια στοιχεία του εξόδου/(οφέλους) που αναλύουν την συμφωνία του τρέχοντος φόρου κατά την ημερομηνία αναφοράς είναι τα εξής:

Συμφωνία πραγματικού φορολογικού συντελεστή	31/12/2017	31/12/2016
Λογιστικά κέρδη (ζημιές) χρήσεως προ φόρων	1.397.076	1.155.493
Φόρος εισοδήματος βάσει του εγχώριου φορολογικού συντελεστή 29%	405.152	335.093
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	163.640	-
Τέλος επιτηδεύματος	1.000	
Μη εκπιπτόμενα έξοδα χρήσης (μόνιμες)	175.439	106.012
Μη εκπιπτόμενα έξοδα χρήσης (προσωρινές)	(21.380)	103.492
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων εκπιπτόμενα και αντιστροφή προβλέψεων φορολογημένων το προηγούμενο έτος	(96.668)	14.779
Τρέχων φόρος εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων	627.184	559.376

20. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

31/12/2017

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Σύνολο

Δάνεια και απαιτήσεις

5.070

9.522.196

6.787.325

16.314.591

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις
Δάνεια

Σύνολο

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων σε αναπόσβεστο κόστος

14.724.766

-

14.724.766

31/12/2016

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Σύνολο

Δάνεια και απαιτήσεις

1.600

10.463.045

6.024.113

16.488.758

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις
Δάνεια

Σύνολο

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων σε αναπόσβεστο κόστος

11.865.983

2.475.696

14.341.679

21. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας θεωρούνται οι εταιρείες του Ομίλου που παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες καθώς επίσης και τα μέλη της Διοίκησης.

Η Εταιρεία αγοράζει φάρμακα και φαρμακευτικά είδη από τις συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου τα οποία πωλεί σε πελάτες της στην ελληνική αγορά. Επίσης, η Εταιρεία προσφέρει διοικητικές υπηρεσίες σε εταιρείες του Ομίλου.

Το κύριο μέρος των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων προς τις συνδεδεμένες εταιρείες σχετίζονται με τις προαναφερθείσες συναλλαγές. Η Εταιρεία έχει επίσης υπόλοιπα με εταιρείες του ομίλου που προκύπτουν από υπηρεσίες που παρέχονται.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρείες έχουν ως εξής:

Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	31/12/2017	31/12/2016
UCB FARCHIM SA	93.116	137.366
UCB PHARMA S.P.A.	-	-
VEDIM SP z o.o.	41.690	9.438
UCB BIOPHARMA S.P.	260.676	12.143
UCB S.R.O.	41.214	-
UCB SRO ORGANIZACN	15.791	-
UCB HUNGARY LTD	34.075	-
UCB BULGARIA EOOD	53.173	-
UCB PHARMA ROMANIA	75.337	-
UCB PHARMA LTD	2.500	-
UCB PHARMA GMBH	-	-
UCB MANUFACTURING	416.002	80.128
Σύνολο	1.033.573	239.075

Υποχρεώσεις από συνδεδεμένα μέρη	31/12/2017	31/12/2016
UCB PHARMA S.A.	6.200.305	4.299.855
UCB CELLTECH(UK Br	71.312	18.079
UCB S.A.	57.757	144.608
UCB FARCHIM SA	82.418	517.025
UCB PHARMA SPA	9.797	31.398
UCB BIOPHARMA S.P.	5.300	40.255
UCB Pharma Sp z o.	14.814	29.638
UCB PHARMA ROMANIA	581	19.863
UCB PHARMA GMBH	758.987	279.458
UCB MANUFACTURING	749.634	18.969
UCB S.R.O.	4.708	-
UCB HUNGARY LTD	39.458	-
UCB BULGARIA EOOD	1.436	-
VEDIM	2.401	-
Σύνολο	7.998.907	5.399.147

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες έχουν ως εξής:

Έσοδα χρήσης από συνδεδεμένα μέρη	01/01- 31/12/2017	01/01- 31/12/2016
UCB Pharma SA, Belgium	815.426	608.735
UCB FARCHIM SA, Switzerland	250.529	578.226
UCB PHARMA SPA Italy	2.727	-
VEDIM SP Z.O.O. Poland	179.793	80.766
UCB BIOPHARMA Belgium	1.199.165	924.495
UCB S.R.O , CZECH REPUBLIC	196.539	83.571

UCB SRO ORGANIZACNA ZLOZKA ,SLOVAKIA	70.896	33.702
UCB HUNGARY LTD , BUDAPEST	154.333	74.443
UCB Bulgaria EOOD, Bulgaria	254.772	101.566
UCB Pharma Romania SRL, Romania	322.493	124.980
UCB PHARMA LTD , UNITED KINGDOM	2.500	-
UCB PHARMA GMBH, Germany	578.693	32.939
UCB MANUFACTURING IRELAND LTD, Ireland	604.238	256.368
Σύνολο	4.632.104	2.899.791
Αγορές χρήσης από συνδεδεμένα μέρη	01/01- 31/12/2017	01/01- 31/12/2016
UCB Pharma SA, Belgium	21.432.435	17.384.722
UCB FARCHIM SA, Switzerland	2.293.078	2.254.502
UCB PHARMA GMBH, Germany	2.241.700	1.023.054
UCB MANUFACTURING Ireland	2.860.978	2.105.586
Σύνολο	28.828.191	22.767.864
Δαπάνες χρήσης από συνδεδεμένα μέρη	01/01- 31/12/2017	01/01- 31/12/2016
UCB Pharma SA, Belgium	916.048	1.444.365
UCB SA/NV Belgium	243.115	232.187
UCB CELLTECH United Kingdom	92.059	18.079
UCB PHARMA SPA Italy	18.061	97.894
UCB BIOPHARMA Belgium	27.139	61.058
UCB SRO ORGANIZACNA ZLOZKA SLOVAKIA	-	2.250
UCB PHARMA SP.Z.O.O Poland	36.508	47.392
UCB Pharma Romania SRL, Romania	581	39.575
UCB PHARMA GMBH,Germany	-	56.885
UCB FARCHIM SA, Switzerland	490.971	-
UCB Bulgaria EOOD, Bulgaria	1.436	-
VEDIM SP Z.O.O. Poland	2.401	-
UCB S.R.O , CZECH REPUBLIC	4.708	-
UCB HUNGARY LTD , BUDAPEST	39.458	-
Σύνολο	1.872.485	1.999.685

22. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεσμεύσεις από μισθώσεις: Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρεία είχε διάφορες μη ακυρώσιμες συμφωνίες λειτουργικής μίσθωσης που αφορούν την ενοικίαση κτιρίων και οχημάτων.

Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων έχουν ως ακολούθως:

	<u>Ενοίκια κτιρίων</u>	<u>Ενοίκια οχημάτων</u>	<u>Σύνολο λειτουργικών μισθώσεων</u>
Έως ένα έτος	154.434	188.000	343.434
Ένα έως πέντε έτη	639.024	752.000	1.391.024
Πάνω από πέντε έτη	1.187.840	1.316.000	2.503.840
Σύνολο ελάχιστων δεσμεύσεων ενοικίων	1.982.298	2.256.000	4.238.298

Τα συνολικά έξοδα λειτουργικών μισθώσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ανέρχονταν σε Ευρώ 383.422 (31 Δεκεμβρίου 2016: Ευρώ 359.416).

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

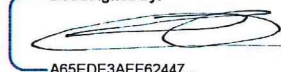
Με 31 Δεκεμβρίου 2017 η Εταιρεία είχε δώσει εγγυητική επιστολή στην Grivalia Properties ποσού Ευρώ 36.678 ως εγγύηση κτιρίων. Στις 28 Φεβρουαρίου 2018 η Εταιρεία αύξησε το ανωτέρω ποσό της εγγυητικής σε Ευρώ 108.346. Επίσης, η Εταιρεία έχει δώσει εγγυητική επιστολή στον οργανισμό ΟΑΕΔ ποσού Ευρώ 103.635 σχετικά με πρόγραμμα επιχορήγησης το οποίο έχει λάβει από τον οργανισμό. Πέραν των προαναφερθέντων δεν υπάρχει κάποια άλλη ενδεχόμενη υποχρέωση της Εταιρείας.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

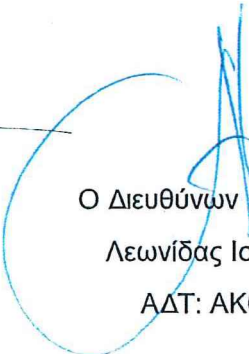
Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που θα πρέπει να αναφερθούν.

Αθήνα, 10/08/2018

DocuSigned by:


A65EDE3AEE62447...

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ
Willy Constant Cnops
Α.Δ.Ε.Ι.155033


Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Λεωνίδας Ιασόπουλος
ΑΔΤ: ΑΚ652133



Ο Οικονομικός Διευθυντής
Αντώνης Γαροφαλάκης
ΑΔΤ: ΑΒ554732
Α.Δ.Ε.Τ. 0111015
Α'ΤΑΞΗΣ

VI. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας UCB A.E

Έκθεση ελέγχου επί των

χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας UCB A.E (Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), που λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

2

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920.

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 31/12/2017 αντιστοιχούν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία UCB A.E 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές

3

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 χρηματοοικονομικών/ 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε 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».