DEMO S.A.

PHARMACEUTICAL INDUSTRY

Ετήσια Οικονομική Έκθεση βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση για τον Όμιλο και την Εταιρεία DEMO ΑΒΕΕ

Αρ.Μ.Α.Ε. 13182/04/Β/86/139

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 283801000

-Χρήση 1η Ιανουαρίου 2022 – 31η Δεκεμβρίου 2022-

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 4

1.1. Ανάλυση της εξέλιξης & των επιδόσεων των δραστηριοτήτων 4
1.2. Διαχείριση Κινδύνων 6
1.3. Χρηματοοικονομικοί και μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων 13
1.4. Επιπλέον πληροφόρηση 16
1.5. Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού 16

2. ΄ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 17

3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 20

4. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 24

5. ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 24

5.1. Συμμορφωση με τα Διεθνη Λογιστικα Προτυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνη Προτυπα Χρηματοοικονομικης Αναφορας (Δ.Π.Χ.Α.) 24
5.2. Συγκρισιμη περιοδος 24
5.3. Αρχη της συνεχειας της Επιχειρηματικης δραστηριοτητας 25
5.4. Σημαντικες λογιστικες εκτιμησεις και κρισεις της Διοικησης 25

6. ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ 26

6.2. Αρχες Ενοποιησης 26
6.3. Συναλλαγματικες μετατροπες 27
6.4. Ενσωματα παγια 27
6.5. Αυλα παγια περιουσιακα στοιχεια 27
6.6. Απομειωση αξιας περιουσιακων στοιχειων εκτος της υπεραξιας. 28
6.7. Χρηματοοικονομικα μεσα 28
6.8. Αποθεματα 34
6.9. Ταμειακα διαθεσιμα και ισοδυναμα 34
6.10. Μετοχικο κεφαλαιο 34
6.11. Δανεισμος 34
6.12. Αναβαλλομενος φορος εισοδηματος 34
6.13. Παροχες στο προσωπικο 34
6.14. Κρατικες επιχορηγησεις 35
6.15. Αναγνωριση εσοδων 36
6.16. Μισθωσεις και δικαιωματα χρησης 37
6.17. Διανομη μερισματων 37

7. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ 38

7.1. Νεα Προτυπα, Διερμηνειες, Αναθεωρησεις και Τροποποιησεις υφισταμενων Προτυπων τα οποια εχουν τεθει σε ισχυ και εχουν υιοθετηθει απο την Ευρωπαϊκη Ενωση 38
7.2. Νεα Προτυπα, Διερμηνειες, Αναθεωρησεις και Τροποποιησεις υφισταμενων Προτυπων τα οποια δεν εχουν ακομα τεθει σε ισχυ η δεν εχουν υιοθετηθει απο την Ευρωπαϊκη Ενωση 38

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΚΑΝΑΛΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ 41

9. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 41

9.1. Ιδιοχρησιμοποιουμενα ενσωματα παγια στοιχεια 41
9.2. Αυλα περιουσιακα στοιχεια 42
9.3. Προκαταβολες ακινητοποιησεων 43
9.4. Δικαιωματα χρησης παγιων 43

9.5. ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ 45
9.6. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 45
9.7. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ 45
9.8. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 46
9.9. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 46
9.10. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 47
9.11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ 47
9.12. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 49
9.13. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 49
9.14. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ (ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ) / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 49
9.15. ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ 50
9.16. ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 52
9.17. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 52
9.18. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 53
9.19. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 53
9.20. ΠΩΛΗΣΕΙΣ 53
9.21. ΈΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 54
9.22. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ 55
9.23. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΈΣΟΔΑ – ΈΞΟΔΑ) 55
9.24. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 55
9.25. ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ 56
9.26. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 56
9.27. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 57
9.28. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ 58
9.29. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ. 61

1. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

"DEMO" ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1/1/-31/12/2022

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας "DEMO" ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ παρουσιάζει την Έκθεσή του επί των Ενοποιημένων και Ατομικών Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022. Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την ετήσια χρήση από 1η Ιανουαρίου 2022 έως 31η Δεκεμβρίου 2022 και συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Στον Όμιλο περιλαμβάνεται η μητρική εταιρεία "DEMO" ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ και η θυγατρική DEMO Pharmaceuticals GmbH, με έδρα το Μόναχο Γερμανίας, στην οποία η Μητρική κατέχει το 100% των μετοχών της.
Η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει την πραγματική απεικόνιση της εξέλιξης και των επιδόσεων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και της χρηματοοικονομικής της θέσης, για την περίοδο 1/1-31/12 του 2022, τους στόχους και την στρατηγική της, την αναφορά των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της οικονομικής περιόδου, καθώς και τα σημαντικότερα γεγονότα μετά το πέρας της αυτής καθώς και παραθέτει τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει.

1.1. Ανάλυση της εξέλιξης & των επιδόσεων των δραστηριοτήτων

Η πορεία του Ομίλου και της Εταιρείας αποτυπώνεται στα οικονομικά αποτελέσματα:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ	**Ο Όμιλος**			**Η εταιρεία**		
	31/12/2022	**31/12/2021**	**Δ**	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**Δ**
Κύκλος εργασιών	232.219.499	208.115.113	11,6%	230.652.529	206.958.979	11,4%
Καθαρός Κύκλος εργασιών	210.296.230	190.543.150	10,4%	208.729.261	189.387.016	10,2%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	38.277.943	43.955.159	(12,9) %	37.204.242	43.334.835	(14,1) %
επί του Καθαρού Κύκλου εργασιών	18,2%	23,1%	(4,9) %	17,8%	22,9%	(5,1) %
Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και Έρευνας & Ανάπτυξης. (adj. EBITDARD)	52.780.615	54.145.805	(2,5) %	51.706.913	53.525.481	(3,4) %
επί του Κύκλου εργασιών	22,7%	26,0%	(3,3) %	22,4%	25,9%	(3,5) %
Έρευνα & Ανάπτυξη	14.502.671	10.190.646	42,3%	14.502.671	10.190.646	42,3 %
επί του Καθαρού Κύκλου εργασιών	6,9%	5,3%	1,6%	6,9%	5,4%	1,5 %
Κέρδη προ φόρων (EBT)	28.547.078	51.516.964	(44,6) %	27.476.162	50.897.977	(46,0) %
Κέρδη μετά από φόρους (EAT)	21.321.474	46.747.777	(54,4) %	20.540.214	46.184.256	(55,5) %
επί του Καθαρού Κύκλου εργασιών	10,1%	24,5%	(14,4) %	9,8%	24,4%	(14,6) %
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	21.490.024	46.667.454	(54,0) %	20.708.764	46.103.933	(55,1) %
Κέρδη ανά μετοχή	**2,0**	**4,3**	(54,1) %	**1,9**	**4,2**	(54,7) %

Λεπτομέρειες για τον σκοπό και τους υπολογισμούς στο τμήμα: ***Επιλεγμένοι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ»)***

Ο Κύκλος εργασιών του Ομίλου και της Εταιρείας της κλειόμενης χρήσης ανήλθε στο ποσό των € 232.219.499 και € 230.652.529 αντίστοιχα, έναντι ποσού € 208.115.113 και € 206.958.979 της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 11,6% και 11,4% αντίστοιχα, ενώ ο καθαρός κύκλος εργασιών του Ομίλου και της Εταιρείας της κλειόμενης χρήσης ανήλθε στο ποσό των € 210.296.230 και € 208.729.261 αντίστοιχα έναντι ποσού € 190.543.150 και € 189.387.016 της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 10,4% και 10,2% αντίστοιχα, η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των πωλήσεων εσωτερικού (αύξηση ποσού € 8.789.305), αλλά και του εξωτερικού (αύξηση ποσού € 10.552.940), όπως αναλύεται παρακάτω στην Πληροφόρηση κατά κανάλι διανομής.
Η Εταιρεία στα πλαίσια της υλοποίησης της στρατηγικής της, επένδυσε με αυξανόμενους ρυθμούς στην Έρευνα και Ανάπτυξη με την συγκεκριμένη δραστηριότητα να αυξάνεται κατά 42,3% μέσα στην

χρήση και να φθάνει τα € 14.502.671. Τα έξοδα διάθεσης αυξήθηκαν κατά 7.89% στον Όμιλο και 9.11% στην Εταιρεία φθάνοντας τα € 27.258.442 και € 27.258.442 αντίστοιχα λόγω της αύξησης του Κύκλου εργασιών και των συνεπακόλουθων αναγκών σε προσωπικό και αυξημένα έξοδα διανομής. Τα έξοδα διοίκησης αυξήθηκαν κατά 32.1% στον Όμιλο και 32.5% στην Εταιρεία φθάνοντας τα € 15.940.606 και € 15.446.928 αντίστοιχα λόγω της αύξησης της ανθρωποδύναμης των λοιπών εξόδων και των προβλέψεων τέλους χρήσης. Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση 2022 ανήλθαν στο ποσό των € 38.277.943 και € 37.204.242 αντίστοιχα, έναντι του ποσού των € 43.955.159 και € 43.334.835 της προηγούμενης χρήσης, με το ποσοστό της μείωσης να ανέρχεται στο -12,9% και -14,1% αντίστοιχα.
Τα κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και εξόδων Έρευνας & Ανάπτυξης ανήλθαν για τον Όμιλο σε € 52.780.615 από € 54.145.805 στην προηγούμενη περίοδο σημειώνοντας μείωση 2,5%. Τεκμηρίωση και ανάλυση του υπολογισμού των Εναλλακτικών Δεικτών Απόδοσης υπάρχει στο αντίστοιχο τμήμα της έκθεσης.
Τα ανωτέρω οικονομικά μεγέθη απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας και αντικατοπτρίζουν την πραγματική οικονομική της κατάσταση.

1.1.1. Στόχοι, βασικές αξίες και κύριες στρατηγικές

Στόχος του Ομίλου και της Εταιρείας είναι η παροχή ποιοτικών, αξιόπιστων και καινοτόμων φαρμακευτικών προϊόντων σε παγκόσμιο επίπεδο. Επιδίωξη της DEMO είναι να γίνει μια από τις κορυφαίες παραγωγικές βιομηχανίες ενέσιμων παγκοσμίως, η διατήρηση της ηγετικής της θέσης στον κλάδο στην Ελλάδα, ο θετικός ρυθμός ανάπτυξης και η διαρκής προτίμηση πελατών και συνεργατών λόγω της υψηλής ποιότητας προϊόντων που παρέχονται. Για την επίτευξη του στόχου, η στρατηγική αναπτύσσεται μέσα από τους παρακάτω άξονες:

1.1.2. Επενδύσεις Έρευνα και Ανάπτυξη

Η συνεχής επένδυση στην Καινοτομία μέσα από τις αυξανόμενες επενδύσεις στην Έρευνα και Τεχνολογία αποτελεί την βάση της επιτυχημένης πορείας του Ομίλου και της Εταιρείας. Το 2020 αναπτύχθηκαν 6 νέα χημικά μόρια φθάνοντας, τον συνολικό αριθμό των εσωτερικά ανεπτυγμένων μορίων για τα οποία έχουν εκδοθεί ή αναμένεται να εκδοθούν άδειες κυκλοφορίας φαρμάκων σε 97. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει οριοθετήσει τις βασικές προτεραιότητες των επενδύσεων σε Έρευνα και Ανάπτυξη ως: (α) ανάπτυξη δραστικών πρώτων υλών, (β). ανάπτυξη βιο-ομοειδών προϊόντων και (γ) την ανάπτυξη έως και 21 νέων γενοσήμων φαρμακευτικών προϊόντων κάθε χρόνο και την διάθεσή τους στην παγκόσμια αγορά. Για την επίτευξη των συγκεκριμένων στόχων ολοκληρώθηκε η κατασκευή των νέων εργαστηρίων Έρευνας και Ανάπτυξης στην Θεσσαλονίκη τα οποία θα επικεντρωθούν στην ανάπτυξη δραστικών ουσιών και νέων γενοσήμων προϊόντων ενώ αναμένεται το 2024 να έχουν ολοκληρωθεί και τα εργαστήρια των βιο-ομοειδών ενώ η έρευνα στον συγκεκριμένο τομέα έχει ξεκινήσει ήδη από το 2021.

1.1.3. Εκτεταμένες παραγωγικές δυνατότητες

Η DEMO είναι πρωτοπόρος στην εφαρμογή της καινοτομίας στην παραγωγική διαδικασία ως η πρώτη εταιρεία στην Ελλάδα που πετυχημένα παρήγαγε αντιβιοτικά και ηλεκτρολύτες σε πλαστικές συσκευασίες διευκολύνοντας ουσιαστικά τους επαγγελματίες υγείας στην φροντίδα των ασθενών, ενώ ήταν και η πρώτη εταιρεία που εφάρμοσε την τεχνολογία παραγωγής BFS (blow fill seal) στην Ελλάδα.
Τα τελευταία χρόνια η DEMO προχώρησε σε μεγάλες επενδύσεις στις κύριες παραγωγικές εγκαταστάσεις της στο Κρυονέρι.
Ήδη, έχουν ξεκινήσει οι εργασίες για τα ακόλουθα μεγάλα έργα που θα ενισχύσουν σε πολύ σημαντικό βαθμό τις παραγωγικές και αποθηκευτικές δυνατότητες της DEMO.
Νέο κτίριο στον Άγιο Στέφανο το οποίο θα έχει δύο χρήσεις. Τα τρία πρώτα επίπεδα θα χρησιμοποιηθούν για χρήση αποθηκών τελικού προϊόντος ενώ στα δύο τελευταία επίπεδα θα κατασκευασθεί μια πρωτοποριακή πιλοτική μονάδα παραγωγής μονοκλωνικών αντισωμάτων συνολικής έκτασης 2000 τετραγωνικών μέτρων. Το έργο δημοπρατήθηκε την άνοιξη του 2021 και μέσα από την διαγωνιστική διαδικασία προέκυψε ο ανάδοχος με τον οποίο υπογράφηκε τον Ιούλιο του 2021 η σύμβαση για την ανέγερση του κτιρίου.
Νέο βιομηχανικό συγκρότημα στην Τρίπολη που σχεδιάζεται να αποτελείται από τέσσερα κτίρια παραγωγικών δραστηριοτήτων και ένα κτίριο κεντρικών υποδομών σε οικόπεδο συνολικής έκτασης 60 στρεμμάτων. Έχει ήδη εκδοθεί η άδεια δόμησης για το Α κτίριο στο οποίο θα γίνεται παραγωγή πενικιλινούχων (τελικού προϊόντος και πρώτης ύλης) και για το κτίριο των κεντρικών υποδομών. Το συγκεκριμένο έργο έχει ήδη δημοπρατηθεί και αναμένεται μέσα στους επόμενους μήνες η επιλογή του ανάδοχου που θα αναλάβει την υλοποίηση του.
Ταυτόχρονα, γίνονται συνεχώς επενδύσεις που μειώνουν σημαντικά το ενεργειακό αποτύπωμα της

DEMO ABEE σε ότι αφορά τις κεντρικές εγκαταστάσεις παραγωγής στο Κρυονέρι, αποδεικνύοντας και τη προσήλωση της στους στόχους της αειφορίας και της κυκλικής οικονομίας.

1.1.4. Διαφοροποιημένο προϊοντικό χαρτοφυλάκιο υποστηριζόμενο από τα εταιρικά ερευνητικά εργαστήρια

Η επέκταση της γκάμας των προϊόντων και η έγκριση νέων προϊόντων αποτελεί έναν από τους βασικούς πυλώνες ανάπτυξης της Εταιρείας DEMO ABEE. Με στοιχεία της 31ης Δεκεμβρίου 2022, παγκοσμίως έχουν εγκριθεί 3.243 σκευάσματα, ενώ υπό έγκριση τελούν άλλα 454, ανεβάζοντας το συνολικό χαρτοφυλάκιο σε 3.697 σκευάσματα.

1.1.5. Βελτιστοποίηση Λειτουργικών Εργασιών

Ταυτόχρονα συνεχίσθηκαν τα έργα που στοχεύουν στην βελτιστοποίηση των εσωτερικών διαδικασιών και εσωτερικής λειτουργίας, καθώς και η επένδυση σε συστήματα. Η Εταιρεία σήμερα διαθέτει ένα μετρήσιμο σύστημα εσωτερικών διαδικασιών σε ποιοτικό και ποσοτικό επίπεδο, καθορισμένα κριτήρια παρακολούθησης λειτουργιών, ενώ ταυτόχρονα προχωρά στην ηλεκτρονική αποτύπωση τους καθώς δε και όλων των εσωτερικών ροών εργασίας. Αναμένεται με την ολοκλήρωση των έργων σε συστήματα και διαδικασίες να αυξηθεί σημαντικά η παραγωγικότητα ταυτόχρονα με την βελτίωση της εξυπηρέτησης των πελατών και φορέων υγείας.

1.1.6. Διασφάλιση ποιότητας

Η ποιότητα των προϊόντων αποτελεί κύρια προτεραιότητα για την DEMO από την ίδρυσή μας, προτεραιότητα που έχει οδηγήσει στην δημιουργία ενός σύγχρονου και αποτελεσματικού Συστήματος Ποιότητας μέσα στα πλαίσια της νομοθεσίας και στην συμμόρφωση προς τα ισχύοντα πρότυπα (GMPs, GDPs, ISO 9001:2008, ISO 13485:2003, DY8/1348/04). Για τον λόγο αυτό η Εταιρεία έχει προχωρήσει σε όλα τα χρόνια της λειτουργίας της α. σε μεγάλες επενδύσεις για τον εκσυγχρονισμό και την βελτίωση των χώρων παραγωγής με αποτέλεσμα να χρησιμοποιούνται υψηλής αυτοματοποίησης διαδικασίες παραγωγής καθώς και β. στην στελέχωση και εξοπλισμό του ίδιου Τμήματος Ποιότητας με σχεδόν 100 επιστήμονες από τα Ελληνικά Πανεπιστήμια. Οι πιστοποιήσεις της εταιρείας είναι από εκτός από την Ελλάδα και τον ΕΟΦ από PIC/s, Korean FDA, Brazilian Drug Agency, GCC καθώς και από τις αρχές πολλών άλλων χωρών.

1.1.7. Έμπειρη Διοίκηση και Ανάπτυξη Ταλέντων

Από το 1965 η εταιρεία αναπτύσσεται συνεχώς, καταφέρνοντας όχι μόνο να ξεπεράσει τα τεράστια προβλήματα που δημιούργησε η δημοσιονομική κρίση αλλά και να χτίσει τις βάσεις για ένα λαμπρό μέλλον. Ο σύνθετος ρυθμός ετήσιας ανάπτυξης του κύκλου εργασιών τα τελευταία 10 χρόνια είναι 7.98% ενώ η συνολική καθαρή αξία των παγίων έχει υπερ-τριπλασιαστεί το αντίστοιχο διάστημα. Οι άνθρωποι της DEMO αποτελούν τον κινητήριο μοχλό της πορείας της. Ο Όμιλος και η Εταιρεία πέρα από την πλήρη συμμόρφωση με τις σχετικές νομοθεσίες έχουν δεσμευτεί για τον πλήρη σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και την σθεναρή προώθηση πολιτικής ίσων ευκαιριών. Με ιδιαίτερη χαρά σας δηλώνουμε ότι χαρακτηριστήκαμε ως κορυφαίος εργοδότης το 22 από την έρευνα της Randstad. Η μακροχρόνια συνεργασία με τα τμήματα Χημείας και Βιολογίας έχει οδηγήσει στην προσέλκυση κορυφαίων επιστημόνων από την Ελλάδα ενώ χορηγήσαμε μέσα από το πρόγραμμα Start your Journey Υποτροφίες και Πρακτικές ασκήσεις.

1.1.8. Κύριες Κατευθύνσεις στρατηγικού προγράμματος για το 2023

Οι κύριες κατευθύνσεις του στρατηγικού προγράμματος για το 2023 είναι:

- Η είσοδος σε (4) νέες αγορές και η αύξηση της παρουσίας στις αγορές που δραστηριοποιείται
- Η ανάπτυξη (21) νέων χημικών μορίων
- Η κατασκευή με γρήγορο ρυθμό των νέων παραγωγικών εγκαταστάσεων σε Τρίπολη και Άγιο Στέφανο και η ολοκλήρωση των επενδύσεων στο Κρυονέρι
- Ο έλεγχος του κόστους μέσα και από την περαιτέρω βελτιστοποίηση των διαδικασιών

1.2. Διαχείριση Κινδύνων

Καθώς ο Όμιλος και η Εταιρεία εκτίθενται σε σημαντικούς κινδύνους και αβεβαιότητες εφαρμόζουν πολιτικές διαχείρισής τους προκειμένου να τους αναγνωρίζουν, αναλύουν, να εφαρμόζουν ελέγχους καθώς και να θέτουν όρια και πολιτικές ανάληψης αυτών. Η επιχειρηματική και λειτουργική δραστηριότητα , καθώς και η φήμη και η οικονομική κατάσταση του Ομίλου και της Εταιρείας θα μπορούσαν να επηρεαστούν καθοριστικά εφόσον οποιοσδήποτε από αυτούς τους κινδύνους υλοποιηθεί όπως και από οποιονδήποτε άλλο κίνδυνο ή αβεβαιότητα που δεν είναι γνωστοί ή δεν θεωρούνται ουσιώδεις. Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι παρατίθενται κατωτέρω:

1.2.1. Κίνδυνοι από COVID-19

Αν και η πανδημία διαφαίνεται να έχει πλέον περιορισμένη επίπτωση στη δραστηριότητα του Ομίλου, εάν κλιμακωθεί εκ νέου, θα μπορούσε να οδηγήσει σε νέα περιοριστικά μέτρα με επίδραση στη λειτουργία του. Η διοίκηση αναμένει ότι η πανδημία θα έχει περιορισμένο αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην επόμενη χρήση. Παρ 'όλα αυτά, έχει ήδη αναγνωρίσει τους κινδύνους, καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις από την πανδημία, συνεχίζει να παρακολουθεί την εξέλιξη τους, και αξιολογεί σε συνεχή βάση κάθε νέο στοιχείο που προκύπτει, προκειμένου να προβεί στη λήψη επιπρόσθετων μέτρων αντιμετώπισης, εφόσον κριθεί απαραίτητο, έχοντας ως βασικό μέλημα την προστασία της οικονομικής θέσης του Ομίλου και την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των πελατών του και των τοπικών κοινωνιών.

1.2.2. *Στρατηγικοί Κίνδυνοι*

Αδυναμία επιτυχημένης υλοποίησης μακροπρόθεσμων στρατηγικών πλάνων

Αφορά την αδυναμία ολοκλήρωσης των στρατηγικών επενδυτικών πλάνων της εταιρείας είτε λόγω αδυναμίας χρηματοδότησης είτε λόγω κανονιστικών ή άλλων δυσκολιών. Συμπληρωματικά, περιλαμβάνει τους κινδύνους σχετικούς με την διοίκηση μιας μεγαλύτερης και πιο πολύπλοκης εταιρείας, τις προκλήσεις της κατασκευής των νέων παραγωγικών μονάδων, ή/και την απόσπαση της προσοχής της διοίκησης από τις τρέχουσες δραστηριότητες για την παρακολούθηση της υλοποίησης των μακροπρόθεσμων στρατηγικών πλάνων.

Καθώς ο κύκλος ανάπτυξης νέων προϊόντων είναι μακρύς η υλοποίηση των μακροπρόθεσμων στρατηγικών πλάνων είναι ουσιαστικής σημασίας για το μέλλον της Εταιρείας και του Ομίλου, το δε πλάνο ανάπτυξης των νέων παραγωγικών μονάδων στην Τρίπολη αποτελεί από μόνο του ένα ιδιαίτερα πολύπλοκο έργο μεγάλης αξίας που θα υλοποιηθεί σε μεγάλο βάθος χρόνου, και που απαιτεί σημαντικά κεφάλαια για την ολοκλήρωσή του. Η χρονική στιγμή της ολοκλήρωσης του υλοποιείται πολύ αργότερα από το κτίσιμο των μονάδων και την επιτυχημένη παραγωγική εγκατάσταση του μηχανολογικού εξοπλισμού. Τα εργοστάσια γίνονται πραγματικά παραγωγικά την στιγμή που πιστοποιούνται από τους αρμόδιους φορείς για την ασφαλή παραγωγή φαρμάκων σύμφωνα με τις προδιαγραφές που έχουν θέσει αυτοί. Η συγκεκριμένη διαδικασία, διαφορετική για κάθε χώρα, μπορεί να πάρει αρκετό χρόνο μέχρι οι μονάδες ενσωματωθούν στο υπόλοιπο παραγωγικό κύκλωμα με ενδεχόμενο κίνδυνο όταν αυτές ενσωματωθούν οι αγορές φαρμακευτικών προϊόντων να έχουν αλλάξει σημαντικά όσον αφορά ποσότητες και τιμές.

Πίεση στις τιμές λόγω αύξησης του ανταγωνισμού και/ή αύξηση του clawback λόγω αδυναμίας συγκράτησης της φαρμακευτικής δαπάνης από το Ελληνικό Κράτος

Οι πραγματικές καθαρές τιμές των φαρμακευτικών προϊόντων είναι σε πτωτική τάση είτε λόγω της αύξησης του ανταγωνισμού με την είσοδο νέων γενοσήμων προϊόντων είτε λόγω αδυναμίας συγκράτησης της φαρμακευτικής δαπάνης από το Ελληνικό κράτος, που οδηγεί στην επακόλουθη αύξηση των εκπτώσεων (μέσω των μηχανισμών clawback και rebate) από τους προμηθευτές του. Καθώς η εταιρεία μας εξακολουθεί να κάνει σημαντικούς τζίρους στην Ελλάδα είναι ιδιαίτερα σημαντικό το ελληνικό Κράτος να υλοποιήσει το πρόγραμμα μείωσης του clawback όπως εμπεριέχεται στις δράσεις του Ελληνικού Προγράμματος για το Ταμείο Ανάπτυξης και Ανθεκτικότητας. Όσο δε τις πιέσεις τιμών με την αύξηση του ανταγωνισμού στα γενόσημα προϊόντα, η εταιρεία τις αντιμετωπίζει μέσα από την ανάπτυξη νέων προϊόντων .

Αδυναμία πετυχημένης ανάπτυξης νέων χημικών μορίων ή ανάπτυξης βιο-ομοειδών

Αφορά την καθυστερημένη ή αποτυχημένη υλοποίηση νέων γενοσήμων προϊόντων (χημικών ή βιο-ομοειδών) καθώς και την δημιουργία δραστικών υλών. Τα μελλοντικά έσοδα και κερδοφορία εξαρτώνται σε ένα βαθμό από την ικανότητα επιτυχημένα και έγκαιρα να αναπτύσσουμε, αδειοδοτούμε και τοποθετούμε εμπορικά νέα προϊόντα. Η έρευνα και ανάπτυξη ενός προϊόντος ενέχει κινδύνους είτε αφορά ένα πολύπλοκο γενόσημο είτε ένα βιο-ομοειδές, λόγω της τεχνικής δυσκολίας της ίδιας της διαδικασίας, του ιδιαίτερα υψηλού κόστους αυτής, καθώς και της χρονικής στιγμής της αποτελεσματικής έκβασής της που πρέπει να ταυτίζεται με την στιγμή της λήξης προστασίας ενός επωνύμου προϊόντος . Η DEMO έχει μεγάλη εμπειρία στην ανάπτυξη γενόσημων χημικών μορίων, ενώ στην ανάπτυξη δραστικών ή στην ανάπτυξη βιο-ομοειδών έχει αρχίσει να οργανώνεται από το 2021. Η σημαντική αύξηση της πολυπλοκότητας καθώς και του όγκου ανάπτυξης νέων μορίων αποτελεί μια μεγάλη πρόκληση για την DEMO που με την επιτυχημένη διαχείρισή των συναφών κινδύνων θα εδραιώσει τις βάσεις για την ανάπτυξη του ομίλου στο μέλλον.

1.2.3. Λειτουργικοί Κίνδυνοι

Αλλαγή φορολογικού πλαισίου

Το ασφαλιστικό και φορολογικό πλαίσιο στην Ελλάδα έγινε ευνοϊκότερο ως προσωρινό δημοσιονομικό

μέτρο αντιμετώπισης της οικονομικής κρίσης που δημιουργήθηκε από την υγειονομική κρίση. Καθώς το ΑΕΠ της χώρας το 2020 έφθασε στα επίπεδα του 2002, η σταθεροποίηση των συντελεστών στα μειωμένα επίπεδα θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από την ταχύτατη μεγέθυνση της Ελληνικής Οικονομίας λόγω των παραγωγικών επενδύσεων που αναμένεται να πραγματοποιηθούν στην χώρα υποστηριζόμενες από τα αναπτυξιακά προγράμματα της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Αλλαγή ρυθμιστικού πλαισίου μετά από πίεση φαρμακοβιομηχανιών πρωτοτύπων προϊόντων
Οι εταιρείες πρωτοτύπων φαρμακευτικών προϊόντων συχνά ακολουθούν νομικές, ρυθμιστικές ή δικονομικές στρατηγικές για να καθυστερήσουν ή σε ορισμένες περιπτώσεις απαγορεύσουν γενόσημα ή βιο-ομοειδή προϊόντα να μπουν στην αγορά.
Οι στρατηγικές αυτές που μπορεί να πάρουν διαφορετικές μορφές (τιμολόγησης, συμφωνίες με συγκεκριμένους παραγωγούς γενοσήμων, συνολικές συμφωνίες, κλπ.) μπορεί να καθυστερήσουν σημαντικά την εισαγωγή στην αγορά των προϊόντων έχοντας αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα μας, την οικονομική κατάσταση, τις χρηματοροές ή την λειτουργική δραστηριότητα.

Ασφάλεια συστημάτων
Σημαντικές δυσλειτουργίες των συστημάτων ή παραβίασή τους μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την δραστηριότητα μας. Τα πληροφοριακά συστήματα αναβαθμίζονται συνεχώς και οι τεχνολογικές υποδομές είναι απολύτως απαραίτητες για να λειτουργούμε. Το μέγεθος και η πολυπλοκότητα αυτών των συστημάτων είναι τέτοια που μπορεί να τα κάνει ευάλωτα. Οποιαδήποτε παραβίαση ασφαλείας μπορεί να οδηγήσει σε διακοπή των δραστηριοτήτων παραγωγής, εφοδιαστικής αλυσίδας, έρευνας και ανάπτυξης, πωλήσεων ή προώθησης

Διασφάλιση προσωπικών δεδομένων και στοιχείων
Είμαστε υποκείμενοι σε νόμους και κανόνες προστασίας προσωπικών δεδομένων και στοιχείων σχεδόν σε όλες τις χώρες που λειτουργούμε σχετικά με την συλλογή, χρήση, επεξεργασία, αναμετάδοση, προσωπικών δεδομένων συμπεριλαμβανομένων και πληροφοριών σχετικών με την υγεία. Οι νόμοι και κανονισμοί για την προστασία και ασφάλεια προσωπικών δεδομένων εξελίσσονται συνεχώς και θα μπορούσαν εν δυνάμει να επιβαρύνουν την λειτουργία μας μέσα με την αύξηση του κόστους των επενδύσεων σε συστήματα για την υποστήριξη της κανονιστικής συμμόρφωσης.

Αδυναμία κανονιστικής συμμόρφωσης ή συμμόρφωσης με τις οδηγίες για δωροδοκία
Το περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιούμαστε είναι εξαιρετικά ρυθμισμένο και είμαστε υποκείμενοι σε συνεχείς ελέγχους από τις ρυθμιστικές αρχές. Η πιστοποίηση των παραγωγικών μονάδων, των διαδικασιών, των προϊόντων, των εργαστηρίων από τις αρχές και τους πελάτες είναι προαπαιτούμενο για την εμπορική διάθεση των προϊόντων μας. Οποιαδήποτε έλλειψη ή αδυναμία θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικά κόστη και στην απώλεια εσόδων, ενώ σημαντικά έξοδα δημιουργεί η τήρηση των απαιτήσεων
Είμαστε υποκείμενοι σε νόμους στις χώρες που δραστηριοποιούμαστε εναντίον της διαφθοράς. Οι συγκεκριμένοι νόμοι έχουν σημαντικά χρηματικά πρόστιμα και/ή ποινικές ευθύνες. Λειτουργούμε σε περιοχές όπου στο παρελθόν έχουν αναφερθεί σχετικές παραβιάσεις. Έχουμε εφαρμόσει όλες ρυθμίσεις και έχουμε εκπαιδεύσει το προσωπικό μας να λειτουργεί σύμφωνα με τους αυστηρότερους κανόνες. Παρόλα αυτά δεν μπορούμε με βεβαιότητα να πούμε ότι δεν υπάρχει ενδεχόμενος κίνδυνος για την εταιρεία καθώς θα υποστούμε τις συνέπειες των νόμων και απώλεια φήμης εάν κάποιος συνεργάτης της εταιρείας παρά την εκπαίδευση, πολιτικές και κανόνες εμπλακεί σε τέτοια συμπεριφορά.

Διαχείριση ταλέντων
Είναι ιδιαίτερα σημαντικό η εταιρεία να προσελκύει, διακρατά, υποκινεί και να αναπτύσσει ταλέντα για να αναπτύσσει τα νέα προϊόντα, διαχειρίζεται τις λειτουργίες της, ανταγωνίζεται αποτελεσματικά. Ο ανταγωνισμός στον κλάδο για τα ταλέντα είναι ιδιαίτερα οξύς. Αν δεν καταφέρουμε πετυχημένα να ελκύουμε, αναπτύσσουμε, υποκινούμε και διατηρούμε σημαντικό επιστημονικό, τεχνικό, εμπορικό, διοικητική ή ρυθμιστικό προσωπικό μπορεί να αντιμετωπίσουμε απώλεια πελατών, ή δραστηριότητας, με συνεπακόλουθη απώλεια εσόδων που θα επηρεάσει με την σειρά της την δυνατότητα μας να προωθήσουμε το πλάνο έρευνας και ανάπτυξης.

1.2.4. Κίνδυνος από φυσικές καταστροφές
Προκειμένου ο Όμιλος και η Εταιρεία να περιορίσουν τον κίνδυνο που προέρχεται από φυσικές καταστροφές, του πάγιου εξοπλισμού και των αποθεμάτων τους, έχουν συνάψει ασφαλιστήριο συμβόλαιο Πυρός, Απώλειας Κερδών και Εισοδημάτων, με σκοπό την εύρυθμη συνέχιση της λειτουργίας τους. Παράλληλα λαμβάνει όλα τα απαραίτητα προληπτικά μέτρα ασφάλειας του πάγιου

εξοπλισμού και των αποθεμάτων (πυρασφάλεια, τακτική συντήρηση του κτιριακού και μηχανολογικού εξοπλισμού, κλπ).

1.2.5. Κίνδυνος από Γεωπολιτικές εξελίξεις

Η ρωσική εισβολή στην Ουκρανία τον Φεβρουάριο του 2022, αποτέλεσε το κρίσιμο γεγονός της ανόδου των τιμών ενέργειας σε πρωτοφανή επίπεδα αλλά και της συνεπακόλουθης αύξησης των τιμών σε όλα τα αγαθά και είδη. Η αγοραστική δύναμη του πληθυσμού αναμένεται να επηρεαστεί αρνητικά για το 2023, ενώ το κόστος λειτουργίας του Ομίλου αυξήθηκε κατά τη διάρκεια του 2022 και αναμένεται να αυξηθεί και την επόμενη χρονιά καθώς συνεχίζεται ο πόλεμος στην Ουκρανία. Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση εξετάζει και λαμβάνει όλα τα μέτρα ώστε να διατηρήσει τα κόστη σε επιθυμητά επίπεδα και να διασφαλίσει τη ρευστότητα του Ομίλου σε ικανοποιητικά επίπεδα. Η ισχυρή ταμειακή θέση του Ομίλου την 31/12/2022 αποτελεί τη σημαντικότερη εγγύηση ότι ο Όμιλος θα καταφέρει να αντιμετωπίσει τις ενδεχόμενες δυσκολίες που θα προκύψουν από την αύξηση του κόστους λειτουργίας του. Παράλληλα η Διοίκηση παρακολουθεί στενά και αξιολογεί τις εξελίξεις στην Μέση Ανατολή ώστε εάν απαιτηθεί να προβεί στις απαραίτητες δράσεις για τον περιορισμό τυχόν επιπτώσεων που επί του παρόντος δεν αξιολογούνται ως σημαντικές για την δραστηριότητα του Ομίλου.

1.2.6. Κίνδυνος από Κλιματική Αλλαγή

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι υπάρχουν κίνδυνοι που προκαλούνται από τις κλιματικές αλλαγές και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες του. Στα άμεσα σχέδια του Ομίλου είναι η ανάπτυξη περιβαλλοντικής στρατηγικής με τον καθορισμό στρατηγικών στόχων που αφορούν στη διενέργεια συγκεκριμένων δράσεων που μειώνουν το περιβαλλοντικό αποτύπωμα του. Παράλληλα η Διοίκηση αξιολογεί συνεχώς τις επιπτώσεις των θεμάτων που σχετίζονται με το κλίμα που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, με σκοπό οι όποιες δράσεις προσαρμογής/αντιμετώπισης των επιπτώσεων αυτών, να ενσωματωθούν τόσο στην παρούσα λειτουργική της δραστηριότητα όσο και στον μελλοντικό σχεδιασμό της.

1.2.7. Γενικοί Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στον Όμιλο οικονομική ζημιά εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων. Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται κυρίως από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο από πελάτες ή χρεώστες.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι αθετημένες πληρωμές από πελάτες όμως είναι μέγεθος το οποίο μπορεί ενδεχόμενα να επηρεάσει αρνητικά την ρευστότητα του Ομίλου.

Μεγάλο μέρος των εμπορικών απαιτήσεων προέρχεται από δημόσιους ασφαλιστικούς οργανισμούς και δημόσια νοσοκομεία, ο πιστωτικός κίνδυνος των οποίων δεν θεωρείται σημαντικός ως προς τα μεγέθη της Εταιρείας με εξαίρεση έκτακτα γεγονότα. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών.

Ο Όμιλος παρακολουθεί μέσω της μονάδας πιστωτικού ελέγχου τις εμπορικές του απαιτήσεις και διασφαλίζει την σε κάθε περίπτωση είσπραξη τους. Δεν υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι για μη είσπραξη απαιτήσεων δεδομένου ότι ο Όμιλος έχει εφαρμόσει αυστηρές διαδικασίες αξιολόγησης με κριτήρια που ελαχιστοποιούν τον σχετικό κίνδυνο.

Ο κατωτέρω πίνακας συμπεριλαμβάνει ανάλυση της ληκτότητας των απαιτήσεων από εμπορικές δραστηριότητες και λοιπών απαιτήσεων.

	Ο Όμιλος		**Η εταιρεία**	
	31/12/2022	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Δεν είναι ληξιπρόθεσμα και δεν είναι απομειωμένα	104.204.602	84.854.533	102.988.167	84.681.336
Είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα				
<30 ημέρες	2.919.898	4.072.796	2.919.898	4.072.796
31-60 ημέρες	927.973	350.905	927.973	350.905
61-90 ημέρες	36.071	234.003	36.071	234.003
91-180 ημέρες	496.620	419.772	496.620	419.772
181-360 ημέρες	857.684	680.244	857.684	680.244
>361 ημέρες	3.907.918	3.892.419	3.907.918	3.892.419
Σύνολο	**113.350.765**	**94.504.673**	**112.134.330**	**94.331.475**

Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου σε διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, καθώς και σε άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά προϊόντα, ο Όμιλος περιορίζει την έκθεση του και συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά ιδρύματα.
Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία την ημερομηνία της Κατάστασης της Οικονομικής Θέσης αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	42.505.497	29.821.855	41.712.597	29.196.689
Πελάτες & Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	80.407.024	76.835.138	79.434.543	76.726.397
Λοιπές Απαιτήσεις	32.699.755	17.418.241	32.455.801	17.353.785
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	243.986	251.294	243.986	251.294
Σύνολο	**155.856.263**	**124.326.528**	**153.846.927**	**123.528.164**

Κίνδυνος ρευστότητας
Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν τα άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία δεν επαρκούν για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία λήξης τους. Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την επάρκεια χρηματικών διαθεσίμων και την ύπαρξη των αναγκαίων διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης για κάλυψη του αναγκαίου κεφαλαίου κίνησης. Ο Όμιλος έχει θεσπίσει συγκεκριμένες πολιτικές διαχείρισης και παρακολούθησης της ρευστότητάς του προκειμένου να έχει διαρκώς επαρκή ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, που να μπορούν να καλύψουν αντίστοιχες υποχρεώσεις.
Η ανάλυση της ληκτότητας υποχρεώσεων για τον Όμιλο και την Εταιρεία το 2022 παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

	Ο Όμιλος				
Ποσά σε €	Για τη διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31/12/2022				
Ενηλικίωση Υποχρεώσεων	**0 - 6 μήνες**	**6 μήνες - 1 έτος**	**2 έτη - 5έτη**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	-	-	57.435.799	22.902.138	**80.337.936**
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	19.893.899	-	-	**19.893.899**
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	-	34.267.574	-	-	**34.267.574**
Λοιπές υποχρεώσεις	20.835.394	11.208.895	-	-	**32.044.288**
Σύνολο	**20.835.394**	**65.370.368**	**57.435.799**	**22.902.138**	**166.543.698**

	Ο Όμιλος				
Ποσά σε €	Για τη διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31/12/2021				
Ενηλικίωση Υποχρεώσεων	**0 - 6 μήνες**	**6 μήνες - 1 έτος**	**2 έτη - 5έτη**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	-	-	55.431.568	12.800.703	**68.232.271**
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	6.153.958	-	-	**6.153.958**
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	-	30.971.535	-	-	**30.971.535**
Λοιπές υποχρεώσεις	11.881.161	13.507.425	-	-	**25.388.586**
Σύνολο	**11.881.161**	**50.632.918**	**55.431.568**	**12.800.703**	**130.746.350**

	Η Εταιρεία				
Ποσά σε €	Για τη διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31/12/2022				
Ενηλικίωση Υποχρεώσεων	**0 - 6 μήνες**	**6 μήνες - 1 έτος**	**2 έτη - 5έτη**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	-	-	57.435.799	22.902.138	**80.337.936**
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	19.893.899	-	-	**19.893.899**
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	-	34.178.143	-	-	**34.178.143**
Λοιπές υποχρεώσεις	20.834.455	10.745.364	-	-	**31.579.819**
Σύνολο	**20.834.455**	**64.817.406**	**57.435.799**	**22.902.138**	**165.989.797**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Ποσά σε €	Η Εταιρεία Για τη διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31/12/2021				
Ενηλικίωση Υποχρεώσεων	**0 - 6 μήνες**	**6 μήνες - 1 έτος**	**2 έτη - 5έτη**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	-	-	55.431.568	12.800.703	**68.232.271**
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	6.153.958	-	-	**6.153.958**
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	-	31.384.500	-	-	**31.384.500**
Λοιπές υποχρεώσεις	11.875.505	13.164.699	-	-	**25.040.204**
Σύνολο	**11.875.505**	**50.703.157**	**55.431.568**	**12.800.703**	**130.810.933**

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς συνίσταται στην πιθανότητα των αλλαγών σε τιμές πρώτων υλών και εμπορευμάτων, συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια που επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρείας ή την αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων. Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνου από τις συνθήκες της αγοράς είναι να ελέγχει την έκθεση του Ομίλου και της Εταιρείας στους κινδύνους αυτούς. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βάση των παραπάνω, έχει συνάψει συμβόλαια με τους προμηθευτές εμπορευμάτων και Α΄ Υλών με σκοπό την σταθερότητα των τιμών και όπου είναι εφικτό, την επίτευξη οικονομιών κλίμακας, μέσα από τον όγκο των προγραμματισμένων της αγορών.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος αναφέρεται στον κίνδυνο διακύμανσης της αξίας ή των ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου, λόγω των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.
Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω του ότι οι συναλλαγές πραγματοποιούνται κατά κύριο λόγο σε ευρώ.

Κίνδυνος Επιτοκίου δανείων

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσουν διακυμάνσεις λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Οι δραστηριότητες του Ομίλου είναι στενά συνδεδεμένες με τα επιτόκια εξαιτίας των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων.
Τα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου που εκτίθενται σε επιτοκιακές διακυμάνσεις αφορούν κυρίως στα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων. Η πολιτική του Ομίλου αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού είναι να τοποθετεί (όταν υπάρχει δυνατότητα) τα ταμειακά διαθέσιμά του σε κυμαινόμενα επιτόκια ώστε να διατηρεί την απαραίτητη ρευστότητα επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα ικανοποιητική απόδοση.
Η έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο μεταβολής στα επιτόκια της αγοράς σχετικά με τα στοιχεία των υποχρεώσεων, αφορά τις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου με κυμαινόμενο επιτόκιο.
Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου και της Εταιρείας σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1% ή –1%.

Ποσά σε €	Ο Όμιλος				Η Εταιρεία			
	2022		2021		2022		2021	
Αύξηση / μείωση	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%
Επίδραση κέρδος/(ζημιά) στα Αποτελέσματα Χρήσης	(873.090)	873.090	(706.492)	706.492	(873.090)	873.090	(706.492)	706.492
Επίδραση κέρδος/(ζημιά) στα Ίδια Κεφάλαια	(873.090)	873.090	(706.492)	706.492	(873.090)	873.090	(706.492)	706.492

Διαδικασίες διαχείρισης Κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου και της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- να εξασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της και
- να παρέχει ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας τις υπηρεσίες αναλογικά με το κόστος και φροντίζοντας την κεφαλαιακή διάρθρωση,
- να εξασφαλίσει τη διατήρηση υγιών δεικτών κεφαλαίου.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τη διαχείριση του κεφαλαίου με βάση το παρακάτω δείκτη που βασίζεται σε μεγέθη όπως αυτά απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	200.166.359	181.374.116	198.520.681	180.509.698
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(42.505.497)	(29.821.855)	(41.712.597)	(29.196.689)
Κεφάλαιο	**157.660.862**	**151.552.261**	**156.808.084**	**151.313.009**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	200.166.359	181.374.116	198.520.681	180.509.698
Πλέον: Δάνεια	100.231.835	74.386.229	100.231.835	74.386.229
Σύνολο Κεφαλαίων	**300.398.195**	**255.760.345**	**298.752.516**	**254.895.927**
Κεφάλαιο προς Σύνολο Κεφαλαίων	**0,5**	**0,6**	**0,5**	**0,6**

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Συνολικός Δανεισμός	100.231.835	74.386.229	100.231.835	74.386.229
Μείον: Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	(42.505.497)	(29.821.855)	(41.712.597)	(29.196.689)
Καθαρό Χρέος	**57.726.338**	**44.564.374**	**58.519.239**	**45.189.540**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	200.166.359	181.374.116	198.520.681	180.509.698
Συνολικό Κεφάλαιο (Καθαρός Δανεισμός & Ίδια Κεφάλαια)	**257.892.697**	**225.938.490**	**257.039.920**	**225.699.238**
Συντελεστής μόχλευσης	**22%**	**20%**	**23%**	**20%**

1.2.8. Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η Εταιρεία ανακυκλώνει εντυπωσιακές ποσότητες πλαστικού, χαρτιού και ηλεκτρικών συσκευών, πραγματοποιεί με δικά της μέσα τη συγκομιδή των στερεών αποβλήτων της και τα μεταφέρει προς καταστροφή, ενώ παράλληλα φροντίζει ώστε να τηρούνται οι διαδικασίες ορθής διαχείρισης κτιριακών εγκαταστάσεων και καταγραφής του ανθρακικού αποτυπώματος ως οφείλει ως σύγχρονη βιομηχανία. Βασική της δέσμευση είναι να λειτουργεί υπεύθυνα προς το περιβάλλον και να διεξάγει τις δραστηριότητές της με τρόπο που περιορίζει τον περιβαλλοντικό της αντίκτυπο, ο οποίος αναπόφευκτα προκύπτει από τη λειτουργία της. Είναι από τις πρώτες φαρμακοβιομηχανίες στην Ελλάδα που εφάρμοσε και πιστοποιήθηκε με το Διεθνές Πρότυπο ISO 14001.

1.2.9. Εργασιακά/κοινωνικά ζητήματα

Οι εργαζόμενοι της DEMO ABEE αποτελούν τον κινητήριο μοχλό για να αναπτυσσόμαστε και να εδραιώνουμε την ηγετική μας θέση ως μια από τις κορυφαίες βιομηχανίες φαρμάκου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Στη DEMO ABEE, κορυφαίο εργοδότη για το 2022 (Randstad), συνεχίζουμε να υποστηρίζουμε ενεργά τους ανθρώπινο δυναμικό μας και θέλουμε να μεγαλώνουμε παράλληλα μαζί τους, έχοντας ως στόχο να παρέχουμε ένα εργασιακό περιβάλλον που να είναι ασφαλές, να προσελκύει ταλαντούχους εργαζόμενους και να τους εμπνέει ώστε να διαγράψουμε μια κοινή και επιτυχημένη πορεία εξέλιξης.

Στη DEMO ABEE παρακολουθούμε τη σχετική εργατική νομοθεσία (εθνική και ευρωπαϊκή), συμπεριλαμβανομένων των αναφορών σχετικά με την εργασία ανηλίκων, το σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και τις συνθήκες εργασίας ώστε να είμαστε σε πλήρως εναρμονισμένοι.

Στόχος μας είναι να διασφαλίσουμε ότι στη DEMO ABEE όλοι οι εργαζόμενοι αντιμετωπίζονται με σεβασμό και δίνονται ίσες ευκαιρίες για την ανάπτυξή τους, ανεξάρτητα από τη κοινωνική τους ταυτότητα. Συνεπώς τόσο η ένταξη όσο και η πορεία του κάθε εργαζόμενου, αξιολογείται σύμφωνα με τις δεξιότητες, τα προσόντα, την απόδοση και τις φιλοδοξίες του, χωρίς καμιά διάκριση που μπορεί να εντοπίζεται στη διαφορετικότητα (πχ φύλο, ηλικία ή/και άλλα χαρακτηριστικά).

Στη DEMO ABEE είμαστε υπερήφανοι που το 50% των συνολικών θέσεων εργασίας μας καλύπτεται από γυναίκες, ενώ παράλληλα το 42% των θέσεων αυξημένης ευθύνης (δηλαδή θέσεις διαχείρισης ομάδας εργαζομένων) εκπροσωπείται επίσης από γυναίκες, στοιχεία που επιβεβαιώνουν την έμπρακτη υιοθέτηση κουλτούρας ίσης μεταχείρισης των στελεχών μας.

Η DEMO ABEE αναπτύσσεται δυναμικά αυξάνοντας κάθε χρόνο τις ευκαιρίες απασχόλησης. Μέσα την πανδημία του Covid-19 παρατηρήθηκε μια αύξηση των θέσεων εργασίας από το 2019 μέχρι σήμερα κατά 7,8% και αναμένεται περαιτέρω αύξηση έως το κλείσιμο της χρονιάς λόγω της στελέχωσης του νέου Εργαστηρίου Έρευνας και Ανάπτυξης στη Θεσσαλονίκη. Παράλληλα ενισχύθηκαν οι εσωτερικές μετακινήσεις και προαγωγές των εργαζομένων με σκοπό την προσωπική τους ανάπτυξη μέσα από την ανάληψη νέων ρόλων που αποκτούν διευρυμένες ευθύνες και καλλιεργούν νέες δεξιότητες.

Λόγω της ιδιαιτερότητας που χαρακτηρίζει τον κλάδο της βιομηχανίας φαρμάκου στην Ελλάδα, στη

DEMO ABEE έχουμε αναγνωρίσει την προσέλκυση ταλαντούχου ανθρώπινου δυναμικού ως μία από τις πιο σημαντικές προκλήσεις για την ανάπτυξή μας. Διατηρώντας το βλέμμα μας στραμμένο στη νέα γενιά, επιχειρούμε με μια σειρά πρωτοβουλιών να συμβάλλουμε συνολικά όχι μόνο στη μείωση της ανεργίας αλλά και στη τόνωση της τοπικής κοινωνίας και την εξάλειψη του φαινομένου φυγής νέων επιστημόνων (brain-drain).

1.2.10. Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Για την DEMO επιτυχημένη επιχειρηματικότητα δεν αποτελεί μόνο η πρόοδος της Εταιρείας και η επίτευξη θετικών οικονομικών αποτελεσμάτων, αλλά και η κοινωνική υπευθυνότητα και η βιώσιμη ανάπτυξη. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία αναλαμβάνει πρωτοβουλίες που στηρίζουν τις ευπαθείς κοινωνικές ομάδες, προμηθεύοντας δωρεάν με φάρμακα, υλικά και μηχανήματα αποκεντρωμένα ιατρεία νησιών, Μη Κυβερνητικές Οργανώσεις, κοινωνικά φαρμακεία, και άλλα. Η Εταιρεία ανακυκλώνει εντυπωσιακές ποσότητες πλαστικού και χαρτιού, ενώ διαχειρίζεται με δικά της μέσα τη συλλογή των στερεών αποβλήτων της και τα μεταφέρει προς καταστροφή. Η DEMO διασφαλίζει την τήρηση των διαδικασιών σωστής διαχείρισης για τα κτίρια των εγκαταστάσεων και την καταγραφή των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα, εξοικονομώντας παράλληλα ενέργεια από σύγχρονα συστήματα φωτισμού.

Εκτός από το ιδιωτικό πρόγραμμα ασφάλισης και υγείας που αφορά όλους τους εργαζόμενους και εκτός από το σύγχρονα εξοπλισμένο ιατρείο της Εταιρείας, προχώρησε σε συνεργασία με Μαιευτήρα, Χειρουργό – Γυναικολόγο, ο οποίος από το 2017 παρέχει σε ειδικό χώρο εντός των εγκαταστάσεων δωρεάν υπηρεσίες σε κάθε εργαζόμενη που θα ήθελε να συζητήσει οποιοδήποτε γυναικολογικό θέμα. Για τον σκοπό, αυτό δημιουργήθηκε γυναικολογικό ιατρείο, στο οποίο οι εργαζόμενες γυναίκες της DEMO εξετάζονται εγκαίρως και δωρεάν με TEST PAP ή/και ψηλάφηση μαστού. Η πρωτοποριακή αυτή ενέργεια της Βιομηχανίας, προσφορά στο γυναικείο προσωπικό της που αριθμεί τα 614 άτομα, αποτελεί πρωτοτυπία, για τα ελληνικά αλλά και για τα Ευρωπαϊκά δεδομένα στον ιδιωτικό τομέα.

Στον πυρήνα της κοινωνικής προσφοράς της DEMO βρίσκεται και η εθελοντική προσφορά των εργαζομένων.

Επίσης εκτός από την ποδοσφαιρική Ομάδα της DEMO, που αναδείχθηκε πρωταθλήτρια και το 2019 στο τουρνουά 5 Χ 5 του ΣΦΕΕ, έχει συσταθεί και θεατρική ομάδα των εργαζομένων όπου στόχο έχει παιδικές παραστάσεις σε ΜΚΟ, Νοσηλευτικά Ιδρύματα Παίδων, κλπ.

Τέλος, η Εταιρεία παράγει φαρμακευτικά προϊόντα ειδικής σύστασης για σπάνιες παθήσεις, τα οποία παραγγέλνονται ακόμα και για έναν και μοναδικό ασθενή, μετά από χορήγηση ειδικής άδειας από τις Αρχές. Η δυνατότητα και η προθυμία της DEMO να σταματήσει μια γραμμή παραγωγής 15.000 φιαλιδίων ανά ώρα για 8 ώρες, έτσι ώστε να παράγει 20 ή 30 φιαλίδια που θα σώσουν τη ζωή ενός ανθρώπου, είναι ίσως η πιο σημαντική πράξη κοινωνικής ευθύνης.

1.2.11. Βραβεία και Διακρίσεις

Η επιτυχημένη επιχειρηματική πορεία της ελληνικής φαρμακοβιομηχανίας DEMO ABEE ξεχώρισε και αναγνωρίζεται διαχρονικά. Η Εταιρεία έχει λάβει 35 σημαντικές διακρίσεις, χρυσά βραβεία και επαίνους για την επιχειρηματική της πορεία και προοπτική.

1.3. Χρηματοοικονομικοί και μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων

1.3.1. Βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες

Παρακάτω παρατίθενται μερικοί από τους βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες του Ομίλου και της Εταιρείας, όπως προκύπτουν από τα κονδύλια των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αριθμοδείκτες Περιουσιακής Διάρθρωσης

	Ο Όμιλος				Η Εταιρεία			
	2022		2021		2022		2021	
Πάγιο Ενεργητικό	166.765.970	44%	153.155.238	47%	166.764.689	44%	153.153.767	47%
Σύνολο Ενεργητικού	381.108.636		325.388.815		378.909.057		324.588.980	
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	209.565.031	55%	167.278.284	51%	207.366.732	55%	166.479.921	51%
Σύνολο Ενεργητικού	381.108.636		325.388.815		378.909.057		324.588.980	

Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2022	2021	2022	2021

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Ίδια Κεφάλαια	200.166.359	53%	181.374.116	56%	198.520.681	52%	180.509.698	56%
Σύνολο Παθητικού	381.108.636		325.388.815		378.909.057		324.588.980	
Σύνολο Υποχρεώσεων	180.942.277	47%	144.014.699	44%	180.388.376	48%	144.079.282	44%
Σύνολο Παθητικού	381.108.636		325.388.815		378.909.057		324.588.980	

Αριθμοδείκτες Επενδύσεων

	Ο Όμιλος				Η Εταιρεία			
Αυτοχρηματοδότησης Παγίου	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Ίδια Κεφάλαια	200.166.359	120%	181.374.116	118%	198.520.681	119%	180.509.698	118%
Πάγιο Ενεργητικό	166.765.970		153.155.238		166.764.689		153.153.767	

Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

	Ο Όμιλος				Η Εταιρεία			
Γενικής Ρευστότητος	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Κυκλ. Ενεργητικό	209.565.031	2,40	167.278.284	2,63	207.366.732	2,39	166.479.921	2,62
Βραχ. Υποχρεώσεις	87.330.567		63.511.480		86.776.666		63.576.063	
Ειδικής Ρευστότητος	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Κυκλ. Ενεργητικό-Αποθέματα	155.612.276	1,78	124.075.234	1,95	153.602.941	1,77	123.276.871	1,94
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	87.330.567		63.511.480		86.776.666		63.576.063	

Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

	Ο Όμιλος				Η Εταιρεία			
Ενεργητικού	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Κέρδη προ Φόρων	28.547.078	8%	51.516.964	17%	27.476.162	8%	50.897.977	17%
Μ.Ο. Συνόλου Ενεργητικού	353.248.726		305.280.594		351.749.019		304.607.672	
Ιδίων Κεφαλαίων	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Κέρδη προ Φόρων	28.547.078	15%	51.516.964	32%	27.476.162	14%	50.897.977	32%
Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων	190.770.238		161.089.712		189.515.189		160.507.054	

Αριθμοδείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας

	Ο Όμιλος				Η Εταιρεία			
Αποθεμάτων	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Κόστος Πωληθέντων	129.676.382	2,67	108.528.021	2,62	129.676.382	2,67	109.064.361	2,63
Μ.Ο. Αποθεμάτων	48.577.902		41.464.066		48.483.420		41.464.066	
Περίοδος Πώλησης Αποθεμάτων	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
365	365	137	365	139	365	136	365	139
Κυκλοφ.Ταχύτητα Αποθεμάτων	2,67		2,62		2,67		2,63	
Προμηθευτών	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Αγορές	140.426.086	4,30	112.005.989	2,97	140.237.123	4,28	112.542.328	2,97
Μ.Ο. Προμηθευτών	32.619.554		37.679.290		32.781.322		37.858.252	
Περίοδος Πληρωμής Προμηθευτών	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
365	365	85	365	123	365	85	365	123
Κυκλοφ. Ταχύτητα Προμηθευτών	4,30		2,97		4,28		2,97	
Πελατών	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Πωλήσεις	210.296.230	2,67	190.543.150	2,81	208.729.261	2,67	189.387.016	2,79
Μ.Ο. Πελατών	78.621.081		67.781.947		78.080.470		67.763.251	

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Περίδος Είσπραξης Απαιτήσεων	2022		2021		2022		2021	
365	365	136	365	130	365	137	365	131
Κυκλοφ. Ταχύτητα Πελατών	2,67		2,81		2,67		2,79	
Λειτουργικός Κύκλος	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Περ.Πωλ.Αποθεμ.+Περ.Εισπρ.Απαιτήσεων	273		269		273		269	
Εμπορικός Κύκλος	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Λειτουργικός Κύκλος-Περίοδος Πληρ.Προμηθευτών	188		147		188		147	
Δανειακής επιβάρυνσης	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Συνολικές Υποχρεώσεις μείον Διαθέσιμα	138.436.779	0,69	114.192.844	0,63	138.675.780	0,70	114.882.593	0,64
Ίδια Κεφάλαια	200.166.359		181.374.116		198.520.681		180.509.698	
Κάλυψης Τόκων	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	38.277.943	(13,6)	43.955.159	21,62	37.204.242	(13,2)	43.334.835	21,33
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι	(2.816.180)		2.032.818		(2.818.774)		2.031.805	

1.3.2. Επιλεγμένοι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ»)

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ») στο πλαίσιο λήψης αποφάσεων σχετικά με τον χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό του καθώς και για την αξιολόγηση των επιδόσεών του. Οι εν λόγω δείκτες εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου, της χρηματοοικονομικής του θέσης και της ρευστότητάς του.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης και Βάση Υπολογισμού τους :

1. ***Κύκλος Εργασιών:*** *Ο Κύκλος Εργασιών υπολογίζεται ως Πωλήσεις Εμπορευμάτων + Πωλήσεις Προϊόντων+ Πωλήσεις Λοιπών Αποθεμάτων +Πωλήσεις Υπηρεσιών και δεν περιλαμβάνει Rebates και Clawback , εκπτώσεις κλειστών διαγωνισμών και (έσοδο) από συμψηφισμό Clawback λόγω επενδύσεων.*

Αναμόρφωση λόγω Claw back και Rebate

Σημαντική αναμόρφωση στους εναλλακτικούς δείκτες απόδοσης γίνεται για το ποσά του Claw back και Rebate τα οποία εξαιρούνται από τα λειτουργικά αποτελέσματα, λόγω του εκτάκτου χαρακτήρα της δαπάνης, της αδυναμίας προϋπολογισμού της, καθώς και λόγω διαμόρφωσης του ποσού από εξωγενείς παράγοντες. Πιο συγκεκριμένα, βάσει του αρθρ. 11 του Ν.4052/2012 όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 1 του Ν.4093/2012, λόγω εκτάκτων οικονομικών συγκυριών, η ετήσια φαρμακευτική δαπάνη δεν μπορεί να υπερβαίνει το κονδύλι που είναι εγγεγραμμένο στον ετήσιο κοινωνικό προϋπολογισμό για την φαρμακευτική περίθαλψη. Εάν υπάρξει υπερβάλλον ποσό, αναζητείται εκ μέρους των Φ.Κ.Α (ΕΟΠΥΥ) από τους κατόχους αδείας κυκλοφορίας φαρμακευτικών προϊόντων, αναλόγως του μεριδίου πωλήσεων στην φαρμακευτική δαπάνη. Επιπλέον με το άρθρο 15 του Ν.4346/2015 καθιερώθηκε Claw back και στην ενδονοσοκομειακή φαρμακευτική δαπάνη.

Κατά αντιστοιχία, το Rebate αποτελεί υποχρεωτική επιστροφή προς τους Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης (ΦΚΑ) και τα Δημόσια Νοσοκομεία, και εισήχθη με το άρθρο 35 του Ν.3918/2011, το οποίο αντικαταστάθηκε από το άρθρο 87 του Ν.4472/2017. Ως εκ τούτου εξαιρείται από τους υπολογισμούς για τη λειτουργική απόδοση της Εταιρείας και του Ομίλου, λόγω της μη διαμόρφωσης του ποσού από την εμπορική πολιτική της Εταιρείας.

Επίσης, σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1115/2016 και την Α.1035/2019 οι εταιρείες υποχρεούνται στην έκδοση πιστωτικού τιμολογίου για την επιστροφή του Clawback και του Rebate, συνεπώς στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας εμφανίζονται αφαιρετικά του κύκλου εργασιών.

Το ποσό των Clawback & Rebate εμφανίζεται καθαρό μετά τον συμψηφισμό της αυτόματης επιστροφής φαρμακευτικής δαπάνης με ποσοστά επί των δαπανών έρευνας και ανάπτυξης

και των δαπανών επενδυτικών σχεδίων ανάπτυξης προϊόντων ή υπηρεσιών ή γραμμών παραγωγής, κατ' εφαρμογή του άρθρου 20 του Ν.4633/2019 και της υπ' αριθμ. Β1 Β2 84482/23.12.2020 (Β΄5863) Κοινής Υπουργικής Απόφασης.

2. ***Κέρδη Προ Φόρων Τόκων Αποσβέσεων (EBITDA):*** *Τα Κέρδη Προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων υπολογίζονται ως Κέρδη (Ζημιές) Προ Φόρων + Χρηματοοικονομικά Έξοδα – Χρηματοοικονομικά Έσοδα + Αποσβέσεις Παγίων+ Αποσβέσεις Δικαιωμάτων Χρήσεις Παγίων + Αποσβέσεις Αύλων – Αποσβέσεις Επιχορηγούμενων Παγίων*

3. ***Κέρδη Προ Φόρων Τόκων Αποσβέσεων και εξόδων Έρευνας και Ανάπτυξης (EBITDARD):*** *Ο Δείκτης υπολογίζεται ως Κέρδη Προ Φόρων τόκων και Αποσβέσεων + Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης.*

   Τα έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης εμπεριέχουν όλες τις δραστηριότητες εκείνες που σχετίζονται με την ανάπτυξη νέων φαρμακευτικών γενοσήμων προϊόντων καθώς και την απόκτηση αδειών κυκλοφορίας στην Ελλάδα και στο εξωτερικό ενώ μελλοντικά θα αφορούν και την ανάπτυξη δραστικών φαρμακευτικών υλών και βιο ομοειδών. Καθώς σημαντικό τμήμα αυτών θα μπορούσε υπό προϋποθέσεις να κεφαλαιοποιείται η Εταιρεία παρουσιάζει τα Κέρδη Προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων με και χωρίς τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης.

1.4. Επιπλέον πληροφόρηση

Οι προσδοκίες για την περαιτέρω ανάπτυξη της DEMO και το 2023 είναι μεγάλες και βασίζονται σε όλη την υποδομή, τις επενδύσεις και την εργασία που έγινε τις χρονιές που προηγήθηκαν. Διευρύνεται το ήδη εκτεταμένο νοσοκομειακό χαρτοφυλάκιο, αναπτύσσοντας σημαντικό αριθμό νέων, ενέσιμων φαρμακευτικών προϊόντων. Ο Όμιλος επεκτείνεται και στην κατηγορία συμπληρωμάτων διατροφής και ιατροτεχνολογικών προϊόντων, επιλέγοντας σκευάσματα υψηλών προδιαγραφών και κλινικώς πιστοποιημένα. Ένας από τους σημαντικότερους στόχους του Ομίλου, ωστόσο, είναι η περαιτέρω διεύρυνση του προϊοντικού χαρτοφυλακίου με την προσθήκη κυρίως βιο-ομοειδών ή άλλων βιοφαρμακευτικών προϊόντων τα οποία προορίζονται για σοβαρές και χρόνιες παθήσεις. Τα προϊόντα αυτά αποτελούν το επιστέγασμα αποκλειστικών συνεργασιών της DEMO με σημαντικές φαρμακευτικές εταιρείες της Ευρώπης και των ΗΠΑ για τη διάθεση τους στην ελληνική αγορά.
Η Εταιρεία εξάγει ήδη σε 85 χώρες δικά της προϊόντα, ενώ συνυπολογίζοντας και συνεργασίες με τρίτες εταιρείες, συνολικά εξάγει σε 96 χώρες παγκοσμίως.
Η DEMO ABEE είναι μία επιχείρηση που αναπτύσσεται με έντονους ρυθμούς, δημιουργώντας πολλές νέες θέσεις εργασίας. Αυτή τη στιγμή διαθέτει ένα άρτια εκπαιδευμένο και καταρτισμένο προσωπικό που αριθμεί 1370 άτομα και συνεχίζει να προσλαμβάνει αξιόλογο δυναμικό με αμοιβές καλύτερες από την αγορά. Όπως προβλέπεται, σύμφωνα με το business plan που θα ακολουθηθεί, θα δημιουργηθούν επιπλέον θέσεις εργασίας μέσα στα επόμενα 4 χρόνια.

1.5. Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Οι πολεμικές συγκρούσεις στην Μέση Ανατολή δεν επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική πορεία της εταιρείας, δεδομένου ότι δεν έχει σημαντική έκθεση στις εμπλεκόμενες αγορές.

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα γεγονότα.

Κρυονέρι, 27 Οκτωβρίου 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ
ΣΤΑΥΡΟΣ Δ. ΔΕΜΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 026424

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
Δ.Σ. & Δ/ΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Σ. ΔΕΜΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΟ 648340

2. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας "DEMO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ"

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας "DEMO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ" (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2022, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας "DEMO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ" και της θυγατρικής αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

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

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών. Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.
Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό, πέραν των όσων αναφέρονται σχετικά με την Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων” κατωτέρω.

Ευθύνες της διοίκησης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ 'αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής 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 και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων 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 και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού

Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150 και 153 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2022.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία "DEMO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ" και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Οκτωβρίου 2023
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νούλας Παναγιώτης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 40711

Grant Thornton
Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Λ. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2022

		Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	Σημειώσεις	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	9.1	114.123.789	114.699.564	114.122.509	114.698.093
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	9.2	12.696.077	12.731.851	12.696.077	12.731.851
Προκαταβολές ακινητοποιήσεων	9.3	39.946.104	25.723.823	39.946.104	25.723.823
Δικαιώματα χρήσης παγίων	9.4	4.533.650	4.703.999	4.533.650	4.703.999
Συμμετοχές	9.5	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9.6	243.986	251.294	243.986	251.294
		171.543.606	**158.110.531**	**171.542.325**	**158.109.059**
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	9.7	53.952.754	43.203.050	53.763.791	43.203.050
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.8	80.407.024	76.835.138	79.434.543	76.726.397
Λοιπές απαιτήσεις	9.9	32.699.755	17.418.241	32.455.801	17.353.785
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.10	42.505.497	29.821.855	41.712.597	29.196.689
		209.565.031	**167.278.284**	**207.366.732**	**166.479.921**
Σύνολο ενεργητικού		**381.108.636**	**325.388.815**	**378.909.057**	**324.588.980**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	9.12	31.908.992	31.908.992	31.908.992	31.908.992
Λοιπά αποθεματικά	9.13	45.569.859	41.537.956	45.569.859	41.537.956
Κέρδη εις νέο		122.687.508	107.927.168	121.041.830	107.062.749
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**200.166.359**	**181.374.116**	**198.520.681**	**180.509.698**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9.14	1.124.772	839.587	1.124.772	839.587
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου απ	9.15	992.939	1.074.472	992.939	1.074.472
Υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης	9.4	3.264.467	3.600.840	3.264.467	3.600.840
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	9.16	80.337.936	68.232.271	80.337.936	68.232.271
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.17	7.891.595	6.756.049	7.891.595	6.756.049
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		**93.611.710**	**80.503.219**	**93.611.710**	**80.503.219**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	9.18	34.267.574	30.971.535	34.178.143	31.384.500
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.16	19.893.899	6.153.958	19.893.899	6.153.958
Υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης	9.4	1.124.805	997.401	1.124.805	997.401
Λοιπές υποχρεώσεις	9.19	32.044.288	25.388.586	31.579.819	25.040.204
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων		**87.330.567**	**63.511.480**	**86.776.666**	**63.576.063**
Σύνολο υποχρεώσεων		**180.942.277**	**144.014.699**	**180.388.376**	**144.079.282**
Σύνολο παθητικού		**381.108.636**	**325.388.815**	**378.909.057**	**324.588.980**

Οι σελίδες που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2022

		Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	Σημειώσεις	01/01/2022-31/12/2022	01/01/2021-31/12/2021	01/01/2022-31/12/2022	01/01/2021-31/12/2021
Κύκλος εργασιών		232.219.499	208.115.113	230.652.529	206.958.979
Μείον: clawback & rebate		(21.923.268)	(17.571.963)	(21.923.268)	(17.571.963)
Καθαρός Κύκλος εργασιών	9.20	210.296.230	190.543.150	208.729.261	189.387.016
Κόστος Πωληθέντων	9.21	(129.676.382)	(108.528.021)	(129.676.382)	(109.064.361)
Μικτό κέρδος		**80.619.849**	**82.015.129**	**79.052.879**	**80.322.655**
Λοιπά έσοδα	9.22	6.110.803	21.556.780	6.110.828	21.556.780
Έξοδα διάθεσης	9.21	(27.258.442)	(25.266.017)	(27.258.442)	(24.983.358)
Έξοδα διοίκησης	9.21	(15.940.362)	(12.068.580)	(15.446.928)	(11.660.020)
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	9.21	(14.502.671)	(10.190.646)	(14.502.671)	(10.190.646)
Λοιπά έξοδα	9.21	(3.298.278)	(2.496.884)	(3.298.278)	(2.115.630)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		**25.730.898**	**53.549.783**	**24.657.388**	**52.929.781**
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.23	(3.562.178)	(2.539.001)	(3.559.583)	(2.537.987)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.23	6.378.358	506.182	6.378.358	506.182
Κέρδη / Ζημίες προ φόρων		**28.547.078**	**51.516.964**	**27.476.162**	**50.897.977**
Φόρος εισοδήματος	9.24	(6.987.958)	(9.781.077)	(6.698.302)	(9.725.611)
Αναβαλλόμενος Φόρος	9.24	(237.646)	5.011.890	(237.646)	5.011.890
Κέρδη / Ζημιές μετά από φόρους		**21.321.474**	**46.747.777**	**20.540.214**	**46.184.256**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους					
Πρόβλεψη ομολόγων		-	-	-	-
Αναλογιστικά Κέρδη/ (Ζημίες)		168.550	(80.323)	168.550	(80.323)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		**21.490.024**	**46.667.454**	**20.708.764**	**46.103.933**

Οι σελίδες που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΊΟΥ 2022

Ο Όμιλος

	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ	ΕΙΔΙΚΑ ΚΑΙ ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΜΕΛΕΤΗΣ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ	ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΙΣ ΝΈΟ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα ιδίων κεφαλαίων κατά την 1.1.2021	**31.908.992**	**2.531.942**	**2.799.593**	**(69.553)**	**34.706.151**	**68.928.183**	**140.805.308**
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων							
Αναλογιστικό αποτέλεσμα	-	-	-	(80.323)	-	-	**(80.323)**
Προσαρμογές	-	-	-	-	-	-	**-**
Διανεμηθέντα κέρδη	-	-	-	-	-	(6.098.646)	**(6.098.646)**
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά	-	1.650.146	-	-	-	(1.650.146)	**-**
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	-	**-**
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης 2021	-	-	-	-	-	46.747.777	**46.747.777**
Σύνολο μεταβολών	-	1.650.146	-	(80.323)	-	38.998.985	**40.568.808**
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων κατά την 31.12.2021	**31.908.992**	**4.182.088**	**2.799.593**	**(149.875)**	**34.706.151**	**107.927.168**	**181.374.116**
Υπόλοιπα ιδίων κεφαλαίων κατά την 1.1.2022	**31.908.992**	**4.182.088**	**2.799.593**	**(149.875)**	**34.706.151**	**107.927.168**	**181.374.116**
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων							
Αναλογιστικό αποτέλεσμα	-	-	-	168.550	-	-	**168.550**
Προσαρμογές	-	-	-	-	-	-	**-**
Διανεμηθέντα κέρδη	-	-	-	-	-	(4.251.921)	**(4.251.921)**
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά	-	2.309.213	-	-	-	(2.309.213)	**-**
Σχηματισμός ειδικών αποθεματικών	-	-	1.554.139	-	-	-	**1.554.139**
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	-	**-**
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης 2022	-	-	-	-	-	21.321.474	**21.321.474**
Σύνολο μεταβολών	-	2.309.213	1.554.139	168.550	-	14.760.341	**18.792.243**
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων κατά την 31.12.2022	**31.908.992**	**6.491.301**	**4.353.732**	**18.675**	**34.706.151**	**122.687.509**	**200.166.359**

Η Εταιρεία

	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ	ΕΙΔΙΚΑ ΚΑΙ ΕΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΜΕΛΕΤΗΣ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΑΠΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ	ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΙΣ ΝΈΟ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα ιδίων κεφαλαίων κατά την 1.1.2021	**31.908.992**	**2.531.942**	**2.799.593**	**(69.553)**	**34.706.151**	**68.627.286**	**140.504.411**
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων	-	-	-	-	-	-	**-**
Αναλογιστικό αποτέλεσμα	-	-	-	(80.323)	-	-	**(80.323)**
Προσαρμογές	-	-	-	-	-	-	**-**
Διανεμηθέντα κέρδη	-	-	-	-	-	(6.098.646)	**(6.098.646)**
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά	-	1.650.146	-	-	-	(1.650.146)	**-**
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	-	**-**
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης 2021	-	-	-	-	-	46.184.256	**46.184.256**
Σύνολο μεταβολών	-	1.650.146	-	(80.323)	-	38.435.463	**40.005.287**
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων κατά την 31.12.2021	**31.908.992**	**4.182.088**	**2.799.593**	**(149.876)**	**34.706.151**	**107.062.748**	**180.509.698**
Υπόλοιπα ιδίων κεφαλαίων κατά την 1.1.2022	**31.908.992**	**4.182.088**	**2.799.593**	**(149.876)**	**34.706.151**	**107.062.748**	**180.509.698**
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων							
Αναλογιστικό αποτέλεσμα	-	-	-	168.550	-	-	**168.550**
Προσαρμογές	-	-	-	-	-	-	**-**
Διανεμηθέντα κέρδη	-	-	-	-	-	(4.251.921)	**(4.251.921)**
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά	-	2.309.213	-	-	-	(2.309.213)	**-**
Σχηματισμός ειδικών αποθεματικών	-	-	1.554.139	-	-	-	**1.554.139**
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	-	**-**
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης 2022	-	-	-	-	-	20.540.214	**20.540.214**
Σύνολο μεταβολών	-	2.309.213	1.554.139	168.550	-	13.979.081	**18.010.983**
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων κατά την 31.12.2022	**31.908.992**	**6.491.301**	**4.353.732**	**18.675**	**34.706.151**	**121.041.829**	**198.520.680**

Οι σελίδες που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ) ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2022

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	01/01/2022 - 31/12/2022	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2022 - 31/12/2022	01/01/2021 - 31/12/2021
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	**28.547.078**	**51.516.964**	**27.476.162**	**50.897.977**
Πλέον / Μείον προσαρμογές για :				
Αποσβέσεις	12.937.999	11.010.907	12.937.807	11.010.584
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(390.954)	(390.954)	(390.954)	(390.954)
Προβλέψεις/Μη ταμειακά αποτελέσματα	1.239.923	1.088.351	1.300.638	1.053.884
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	(15.392)	187.504	(15.392)	187.504
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(6.378.358)	(506.182)	(6.378.358)	(506.182)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.562.178	2.539.001	3.559.583	2.537.987
Πλέον / Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων	(10.749.704)	(3.477.968)	(10.560.741)	(3.477.968)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(12.364.932)	(15.572.750)	(11.321.695)	(15.351.711)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	13.935.700	(7.173.623)	13.256.502	(6.777.764)
Μείον:				
Καταβεβλημένοι χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(2.257.774)	(1.827.795)	(2.255.180)	(1.827.795)
Καταβλημένοι φόροι	(10.015.267)	(7.343.680)	(9.725.611)	(7.343.680)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**18.050.497**	**30.049.774**	**17.882.762**	**30.011.882**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(26.467.489)	(22.990.173)	(26.467.489)	(22.990.173)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άϋλων περιουσιακών στοιχείων	104.500	147.400	104.500	147.400
Τόκοι εισπραχθέντες	(212)	15.858	(212)	15.858
Σύνολο εισροών/εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(26.363.201)**	**(22.826.915)**	**(26.363.201)**	**(22.826.915)**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις (Πληρωμές) από (για) εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	25.457.235	7.473.959	25.457.235	7.473.959
Αύξηση/ (Μείωση) υποχρεώσεων από λειτουργική μίσθωση	(208.968)	344.572	(208.968)	344.572
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής	(4.251.921)	(6.098.646)	(4.251.921)	(6.098.646)
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**20.996.346**	**1.719.885**	**20.996.346**	**1.719.885**
Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου	12.683.642	8.942.745	12.515.907	8.904.853
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	29.821.855	20.879.110	29.196.689	20.291.836
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**42.505.497**	**29.821.855**	**41.712.597**	**29.196.689**

Οι σελίδες που ακολουθούν αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Γενικές πληροφορίες

Η Μητρική Εταιρεία "DEMO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ" (εφεξής η «Εταιρεία») συστάθηκε το 1973 (ΦΕΚ 1806/2.11.1973, Τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών (ΜΑΕ) με αριθμό 13182/04/Β/86/139 και Αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 283801000 . Η διάρκεια της Εταιρείας έχει ορισθεί μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2074 δυνάμενη να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων προ της λήξεως αυτής.

Η Εταιρεία και η θυγατρική της (εφεξής ο ‘‘Όμιλος’’) δραστηριοποιούνται στο χώρο της ανάπτυξης, παραγωγής και προώθησης φαρμακευτικών προϊόντων. Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν την έδρα τους στην Κοινότητα Κρυονερίου στο Δήμο Διονύσου Αττικής, στην Εθνική Οδό Αθηνών-Λαμίας 21ο χλμ και κατά την 31/12/2022 απασχολούν 1.222 και 1.219 υπαλλήλους αντίστοιχα. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2021 ο αριθμός εργαζομένων του Ομίλου και της Εταιρείας ήταν 1.024 και 1.021 αντίστοιχα.

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, οι οποίες αναρτώνται στη διεύθυνση διαδικτύου www.demo-pharma.gr περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας "DEMO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ" και της ακόλουθης θυγατρικής εταιρείας, στην οποία η εταιρεία άμεσα ασκεί έλεγχο:

Όνομα εταιρείας	Δραστηριότητα	Χώρα	% Συμμετοχής 2022	% Συμμετοχής 2021
Demo Pharmaceuticals GmbH	Εμπορία Φαρμάκων	Γερμανία	100%	100%

5. Βάση προετοιμασίας για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Οι ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις καλύπτουν την ετήσια χρήση από 1η Ιανουαρίου 2022 έως 31η Δεκεμβρίου 2022 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των Διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2022. Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις καταρτίσθηκαν με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές και μεθόδους αποτίμησης που ακολουθήθηκαν για την προετοιμασία και παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις Αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2022.

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων με τρόπο ώστε να δίνουν μια ακριβή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών της ροών.

Συνέπεια των παραπάνω η Διοίκηση είναι υπεύθυνη να:

- επιλέγει τις λογιστικές αρχές σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και να τις εφαρμόζει πάγια.
- επιλέγει τις κατάλληλες λογιστικές αρχές οι οποίες συμβάλλουν στην ακριβοδίκαιη παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης, της περιουσιακής διάρθρωσης, των αποτελεσμάτων και των ταμειακών ροών της, όπου κάποιο θέμα δεν καλύπτεται από κάποιο πρότυπο ή διερμηνεία, και να τις εφαρμόζει πάγια.
- διενεργεί λογικές εκτιμήσεις όπου απαιτείται.
- συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Το νόμισμα παρουσίασης είναι το Ευρώ (€) (νόμισμα της χώρας της έδρας της μητρικής του Ομίλου αλλά και της θυγατρικής Εταιρείας) και όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

5.1. Συμμόρφωση με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1η Ιανουαρίου 2022 έως 31η Δεκεμβρίου 2022 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

5.2. Συγκρίσιμη περίοδος

Η συγκρίσιμη περίοδος που εμφανίζεται για τα στοιχεία του ισολογισμού, της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης, της καθαρής θέσης και των ταμειακών ροών είναι η 01/01/2021 –

31/12/2021. Όταν κρίνεται αναγκαίο τα συγκριτικά στοιχεία ανακατανέμονται προκειμένου να συμφωνούν με τις αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσας χρήσης.

5.3. Αρχή της συνέχειας της Επιχειρηματικής δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με βάση την αρχή της της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

5.4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί όπως η Διοίκηση προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων υποχρεώσεων καθώς και τα έσοδα και έξοδα που παρουσιάζονται στις κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις κρίσεις αυτές. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης της Εταιρείας και του Ομίλου σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.
Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των Οικονομικών Καταστάσεων, τους επόμενους 12 μήνες έχουν ως κάτωθι:

α) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος:
Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη σημείωση 9.24.

(β) Προβλέψεις για απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων:
Ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζουν προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός εκείνων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
Ο στόχος των απαιτήσεων απομείωσης βάσει του ΔΠΧΑ 9 είναι να αναγνωρίσει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το σύνολο της διάρκειας ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου, του οποίου ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί μετά την αρχική αναγνώριση, ανεξαρτήτως από το εάν η αξιολόγηση γίνεται σε συλλογικό ή εξατομικευμένο επίπεδο, χρησιμοποιώντας όλες τις πληροφορίες που μπορούν να συλλεχθούν, βάσει τόσο ιστορικών όσο και παρόντων στοιχείων, αλλά και στοιχείων που αφορούν σε λογικές μελλοντικές εκτιμήσεις.
Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών και τον σχηματισμό σχετικής πρόβλεψης, ο Όμιλος ακολουθεί την απλοποιημένη προσέγγιση όσον αφορά την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Τα στοιχεία που απαιτούνται τόσο για τον προσδιορισμό αν υπάρχει σημαντική επιδείνωση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική αναγνώριση και τον προσδιορισμό του σταδίου στο οποίο εμπίπτει κάθε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όσο και για τον υπολογισμό της πρόβλεψης απομείωσης, βασίζονται σε ιστορικά και μελλοντικά δεδομένα και περιλαμβάνουν σημαντικές εκτιμήσεις. Η εμπειρία του παρελθόντος και οι εκτιμήσεις για το μέλλον ενδεχομένως να μην οδηγήσουν σε συμπεράσματα ενδεικτικά του πραγματικού ύψους αθέτησης υποχρεώσεων όταν θα επέλθει σχετικό γεγονός. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη σημείωση 9.8.

(γ) Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού:
Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου

προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη σημείωση 9.15.

(δ) Ενδεχόμενα στοιχεία του ενεργητικού και ενδεχόμενες υποχρεώσεις:
Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοιδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2022. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη σημείωση 9.27.

(ε) Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων:
Η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31η Δεκεμβρίου 2022 η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στις σημειώσεις 6.4 και 6.5.

(ζ) Απομείωση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων:
Τα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών.
Σύμφωνα με τις ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές και τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 36, ο Όμιλος διενεργεί σχετικό έλεγχο απομείωσης επί των ενσώματων πάγιων στοιχείων του ενεργητικού στη λήξη κάθε περιόδου αναφοράς όταν τα γεγονότα και οι συνθήκες υποδεικνύουν ότι η αναπόσβεστη αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Η διοίκηση του Ομίλου αξιολογώντας τις διαθέσιμες εσωτερικές και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης εκτιμά ότι δεν συντρέχουν λόγοι απομείωσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και του Ομίλου και στην βάση αυτή δεν πραγματοποίησε ελέγχους απομείωσης κατά την 31/12/2022. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη σημείωση 9.1 και 9.2.

(η) Προβλέψεις απαξιωμένων αποθεμάτων:
Ο Όμιλος, σε κάθε περίοδο αναφοράς, διενεργεί αποτίμηση των αποθεμάτων στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η ρευστοποιήσιμη αξία υπολογίζεται με βάση τις βέλτιστες διαθέσιμες πληροφορίες οι οποίες αντανακλούν τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Περισσότερες πληροφορίες δίνονται στη σημείωση 9.7

6. Λογιστικές Αρχές

6.1.1. Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων
Οι συνημμένες ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern»). Όπως περαιτέρω περιγράφεται, οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

6.1.2. Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων
Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενέκρινε τις συνημμένες ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2022, στις 30 Οκτωβρίου 2023. Επισημαίνεται ότι οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

6.2. Αρχές Ενοποίησης
Οι Οικονομικές Καταστάσεις της θυγατρικής Εταιρείας καταρτίζονται στην ίδια ημερομηνία και με τις ίδιες λογιστικές αρχές με τις Οικονομικές Καταστάσεις της μητρικής. Όπου χρειάζεται πραγματοποιούνται οι αναγκαίες εγγραφές αναμόρφωσης, προκειμένου να διασφαλιστεί η συνέπεια των ακολουθούμενων λογιστικών αρχών. Όλα τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα και συναλλαγές καθώς και τα ενδοεταιρικά κέρδη ή ζημίες απαλείφονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο έλεγχος μεταβιβάζεται εκτός Ομίλου.

Θυγατρικές επιχειρήσεις

Για την παρουσίαση των Ενοποιημένων οικονομικών Καταστάσεων ακολουθείται η μέθοδος της ολικής ενοποίησης για τις θυγατρικές εταιρείες στις οποίες η μητρική εταιρεία ασκεί έλεγχο. Έλεγχος θεωρείται ότι υπάρχει όταν η μητρική εταιρεία έχει την εξουσία, άμεσα ή έμμεσα να κατευθύνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές διαχείρισης των θυγατρικών, με σκοπό να έχει οφέλη από αυτές. Για την εκτίμηση της ύπαρξης ελέγχου, λαμβάνονται υπόψη τυχόν δικαιώματα ψήφου τα οποία προς το παρόν μπορούν να ασκούνται ή δύνανται να τροποποιηθούν.

Οι μη ελέγχουσες συμμετοχές είναι το μέρος των ιδίων κεφαλαίων μίας θυγατρικής που δεν αναλογούν, άμεσα ή έμμεσα, στην μητρική επιχείρηση. Οι ζημιές που αφορούν στις μη ελέγχουσες συμμετοχές (μειοψηφία) μίας θυγατρικής, μπορεί να ξεπερνούν τα δικαιώματα των μη ελεγχουσών συμμετοχών στα ίδια κεφάλαια της θυγατρικής. Τα κέρδη ή οι ζημιές και κάθε συστατικό στοιχείο των λοιπών συνολικών εσόδων, λογίζεται τόσο στους ιδιοκτήτες της μητρικής όσο και στις μη ελέγχουσες συμμετοχές, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα ότι οι μη ελέγχουσες συμμετοχές θα παρουσιάζουν έλλειμμα.

Οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της “DEMO Ανώνυμος Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Φαρμάκων” και της θυγατρικής της («Ο Όμιλος») περιλαμβάνουν την κατά 100% θυγατρική “DEMO Pharmaceuticals GmbH” με έδρα στο Μόναχο Γερμανίας, με μέθοδο ενοποίησης την Ολική Ενσωμάτωση.

6.3. Συναλλαγματικές μετατροπές

Τα στοιχεία των ενοποιημένων και εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων εκφράζονται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος και η Εταιρεία. Οι Οικονομικές Καταστάσεις εκφράζονται σε ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου και της Εταιρείας. Οι συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

6.4. Ενσώματα πάγια

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται γραμμικά με βάση την ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Βιομηχανικά κτίρια	50 έτη
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	10-35 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	10-25 έτη
Μεταφορικά μέσα	5-8 έτη

6.5. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

6.5.1. Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης

Δαπάνες σε δραστηριότητες έρευνας που πραγματοποιούνται με προοπτική την απόκτηση νέων επιστημονικών και τεχνικών γνώσεων καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Δαπάνες σε δραστηριότητες ανάπτυξης, όπου τα πορίσματα της έρευνας εφαρμόζονται σε ένα πρόγραμμα ή σχεδιασμό παραγωγής νέων ή σημαντικά βελτιωμένων προϊόντων και διαδικασιών, κεφαλαιοποιούνται εάν τα προϊόντα ή η διαδικασία είναι τεχνικά και εμπορικά εφικτά και η Εταιρεία διαθέτει επαρκείς πόρους για να ολοκληρώσει την ανάπτυξη. Η κεφαλαιοποιούμενη δαπάνη περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, την άμεση εργασία και την κατάλληλη αναλογία γενικών εξόδων.

Οι λοιπές δαπάνες ανάπτυξης καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων κατά το χρόνο πραγματοποίησης τους. Οι κεφαλαιοποιούμενες δαπάνες ανάπτυξης εμφανίζονται στο κόστος τους μειούμενες κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και κατά τις ζημίες απομείωσης τους. Οι δαπάνες ανάπτυξης με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή οι οποίες κεφαλαιοποιήθηκαν αποσβένονται από την έναρξη της εμπορικής παραγωγής του προϊόντος βάσει της άμεσης μεθόδου απόσβεσης και μέσα σε μία περίοδο που δεν ξεπερνά τα 15 έτη για τα φάρμακα και 30 έτη για τους ορούς.

6.5.2. Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία και παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται ξεχωριστά, αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα της απόκτησης αποτιμώνται στο ποσό αυτό, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης της αξίας τους. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να είναι περιορισμένη ή απεριόριστη. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων, με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένεται στην περίοδο της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, με σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

Οι άδειες αποσβένονται μέσα στο χρόνο της παραγωγικής χρησιμότητάς τους και, σε κάθε περίπτωση, μέχρι τη λήξη της νομικής διάρκειάς τους. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένεται. Υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων αξιολογείται σε ετήσια βάση και οποιεσδήποτε τυχόν αναμορφώσεις εφαρμόζονται μελλοντικά. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με περιορισμένη ζωή, αποσβένονται από την ημερομηνία, κατά την οποία είναι διαθέσιμα προς χρήση.

Μεταγενέστερες δαπάνες επί κεφαλαιοποιηθέντων άυλων περιουσιακών στοιχείων, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που ενσωματώνονται στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο που αναφέρονται. Όλες οι άλλες δαπάνες, εξοδοποιούνται με την πραγματοποίησή τους.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση, τουλάχιστον ετησίως, σε εξατομικευμένο επίπεδο ή σε επίπεδο μονάδας δημιουργίας χρηματοροών στην οποία ανήκουν.

6.5.3. Άδειες λογισμικού

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 έτη. Οι δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν γίνονται.

6.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων εκτός της υπεραξίας.

Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ροών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο. Εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αναπόσβεστης, τότε η αναπόσβεστη αξία μειώνεται έως το ύψος της ανακτήσιμης.

Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε η ζημία απομείωσης μειώνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής. Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αντιστραφεί, η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιορισθεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις. Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοσθεί, οπότε η αναστροφή της ζημίας απομείωσης αυξάνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.

6.7. Χρηματοοικονομικά μέσα

6.7.1. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(α) ***Αναγνώριση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων***

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση οικονομικής του θέσης όταν, και μόνον όταν, καθίσταται συμβαλλόμενος του χρηματοοικονομικού μέσου. Ο Όμιλος αρχικά αναγνωρίζει τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις στην ημερομηνία συναλλαγής. Κατά την αρχική αναγνώριση, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός από συγκεκριμένες εμπορικές απαιτήσεις, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη τους αξία πλέον του κόστους συναλλαγών (εκτός των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρούμενων στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων, όπου το κόστος συναλλαγών εξοδοποιείται).

(β) ***Κατάταξη των μη παράγωγων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων***

i) Χρεωστικοί χρηματοοικονομικοί τίτλοι (debt financial instruments)

Οι χρεωστικοί χρηματοοικονομικοί τίτλοι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 κατατάσσονται σύμφωνα με:

(1) το επιχειρηματικό μοντέλο του Ομίλου για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και

(2) εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές του περιουσιακού στοιχείου αποτελούν «αποκλειστικές αποπληρωμές κεφαλαίου και τόκων» επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου (το «κριτήριο SPPI»), στις παρακάτω τρεις κατηγορίες:

- Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος (amortized cost),
- Χρεωστικοί τίτλοι στην Εύλογη Αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (Fair Value through Other Comprehensive Income - "FVOCI"), και
- Χρεωστικοί τίτλοι στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων (Value through Profit or Loss - "FVPL").

Η μεταγενέστερη επιμέτρηση τον χρεωστικών χρηματοοικονομικών τίτλων εξαρτάται από την κατάταξη τους ως ακολούθως:

Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος

Συμπεριλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέσω ενός επιχειρηματικού μοντέλου με σκοπό την συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών που πληρούν τις προϋποθέσεις του κριτηρίου SPPI. Μετά την αρχική επιμέτρηση αυτοί οι χρεωστικοί τίτλοι επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από διαγραφές και απομειώσεις καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα, καθώς επίσης και το έσοδο πραγματικού επιτοκίου μέσω της διαδικασίας απόσβεσης. Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει τις «Εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις», «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις», καθώς και τα Ομόλογα που πληρούν τα ανωτέρω κριτήρια και συμπεριλαμβάνονται στα «Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία» του Ομίλου.

Χρεωστικοί τίτλοι στην Εύλογη Αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)

Συμπεριλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέσω ενός επιχειρηματικού μοντέλου με παράλληλο σκοπό την συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών και την πώληση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, και πληρούν τις προϋποθέσεις του κριτηρίου SPPI. Μετά την αρχική επιμέτρηση αυτοί οι χρεωστικοί τίτλοι επιμετρώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες καταχωρούνται ως λοιπά συνολικά έσοδα στο αποθεματικό αποτίμησης. Κατά την πώληση, διαγραφή ή την απομείωση των περιουσιακών στοιχείων, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες μεταφέρονται από το σχετικό αποθεματικό στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης. Το έσοδο τόκου που υπολογίζεται με την χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, τα κέρδη ή ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές και οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Χρεωστικοί τίτλοι στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)

Συμπεριλαμβάνουν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν κατατάσσονται στις δύο παραπάνω κατηγορίες επειδή τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών δεν πληρούν τις προϋποθέσεις του κριτηρίου SPPI ή δεν διακρατώνται με βάση ένα επιχειρηματικό μοντέλο με σκοπό είτε την συλλογή συμβατικών ταμειακών ροών, είτε την παράλληλη συλλογή ταμειακών ροών και πώληση. Μετά την αρχική επιμέτρηση αυτά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες, συμπεριλαμβανομένου του εσόδου από τόκους, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα αντιστοίχως.

ii) *Συμμετοχικοί χρηματοοικονομικοί τίτλοι (Equity financial instruments)*

Οι συμμετοχικοί χρηματοοικονομικοί τίτλοι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 κατατάσσονται σύμφωνα με την πρόθεση του Ομίλου να τους διακρατήσει ή όχι για το προβλεπόμενο μέλλον καθώς και την επιλογή του κατά την αρχική αναγνώριση να τους κατατάξει στην Εύλογη Αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI) ή όχι, στις παρακάτω δύο κατηγορίες:

- *Συμμετοχικοί τίτλοι στην Εύλογη Αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI), και*
- *Συμμετοχικοί τίτλοι στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL).*

Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των συμμετοχικών χρηματοοικονομικών τίτλων εξαρτάται από την κατάταξη τους ως ακολούθως:

Συμμετοχικοί τίτλοι στην Εύλογη Αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI)
Συμπεριλαμβάνει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία ο Όμιλος προτίθεται να τα διακρατήσει για το προβλεπόμενο μέλλον (μη διακρατούμενα προς πώληση – "Not held for sale") και για τα οποία ο Όμιλος έχει ανέκκλητα επιλέξει κατά την αρχική αναγνώριση να τα κατατάξει στην Εύλογη Αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI). Αυτή η επιλογή γίνεται ανά περίπτωση επένδυσης ξεχωριστά. Μετά την αρχική επιμέτρηση αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες καταχωρούνται ως λοιπά συνολικά έσοδα στο αποθεματικό αποτίμησης. Κατά την πώληση ή διαγραφή των περιουσιακών στοιχείων, τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες μεταφέρονται από το σχετικό αποθεματικό στα κέρδη εις νέον (χωρίς ανακύκλωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης). Οι συμμετοχικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI) δεν υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης με βάση το ΔΠΧΑ 9. Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως «έσοδο από μερίσματα» στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός εάν το μέρισμα αντιπροσωπεύει σαφώς ένα μέρος ανάκτησης του κόστους της επένδυσης.

Συμμετοχικοί τίτλοι στην Εύλογη Αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVPL)
Συμπεριλαμβάνει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, για τα οποία ο Όμιλος έχει ανέκκλητα επιλέξει κατά την αρχική αναγνώριση να μην τα κατατάξει στην Εύλογη Αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI). Μετά την αρχική επιμέτρηση αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από τόκους ή μερίσματα, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα αντιστοίχως.

(γ) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων
Ο Όμιλος επιμετρά την πρόβλεψη ζημίας των απαιτήσεων από πελάτες ως εκτίμηση της παρούσας αξίας των υστερήσεων ταμειακών ροών κατά την διάρκεια ζωής των απαιτήσεων από πελάτες. Ως υστέρηση ταμειακών ροών νοείται η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που οφείλονται στον Όμιλο όπως προβλέπεται συμβατικά σύμφωνα και των ταμειακών ροών που ο Όμιλος αναμένει να εισπράξει.
Ο Όμιλος υιοθέτησε την απλοποιημένη προσέγγιση όσον αφορά την εκτίμηση των Αναμενόμενων Πιστωτικών Ζημιών («ΑΠΖ») για τις απαιτήσεις από πελάτες. Ο Όμιλος σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, επιμετρά την πρόβλεψη ζημίας των απαιτήσεων από πελάτες σε ποσό που ισούται με τις πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής. Συνεπώς, όλες οι απαιτήσεις από πελάτες του Ομίλου κατατάσσονται στις δυο ακόλουθες κατηγορίες:
Στάδιο 2: Επιμέτρηση των ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής - χωρίς πιστωτική απομείωση. Εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχει σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, αλλά δεν έχει ακόμη απομειωθεί, κατατάσσεται στο Στάδιο 2 και επιμετράται στις ΑΠΖ της συνολικής ζωής, που ορίζεται ως αναμενόμενη πιστωτική ζημία που οφείλεται σε όλα τα πιθανά πιστωτικά γεγονότα κατά την διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του.
Στάδιο 3: Επιμέτρηση των ΑΠΖ για την συνολική ζωή των στοιχείων – με πιστωτική απομείωση. Εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ορίζεται ως πιστωτικά απομειωμένο, μεταφέρεται στο Στάδιο 3 και επιμετράται στις ΑΠΖ για την συνολική ζωή του.
Το ΔΠΧΑ 9 τεκμαίρει πως ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχει αυξηθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση όταν οι συμβατικές πληρωμές εμφανίζουν καθυστέρηση άνω των 30 ημερών. Ωστόσο, αυτό το τεκμήριο μπορεί να ανατραπεί εάν υπάρχουν λογικές και βάσιμες πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος ή προσπάθεια, οι οποίες καταδεικνύουν ότι ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση παρά το γεγονός ότι οι συμβατικές πληρωμές εμφανίζουν καθυστέρηση άνω των 30 ημερών.
Ο Όμιλος θεωρεί ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι σε αδυναμία πληρωμής όταν ο δανειολήπτης / οφειλέτης είναι απίθανο να πληρώσει τις πιστωτικές του υποχρεώσεις προς τον Όμιλο εξ' ολοκλήρου, χωρίς προσφυγή του Ομίλου σε πράξεις όπως η πραγματοποίηση εξασφαλίσεων και ενεχύρων, εγγραφή υποθηκών κλπ. Αντικειμενικό τεκμήριο για ένα πιστωτικά απομειωμένο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αποτελεί η καθυστέρηση είσπραξης άνω των ημερών που έχουν τεθεί ως όριο για καθένα εξ' αυτών. Το εύρος των ημερών που έχουν τεθεί ως όριο για τον Όμιλο κυμαίνεται μεταξύ 30 και 120 ημερών. Η πιστοληπτική ικανότητα των πελατών αξιολογείται βάσει της οικονομικής τους κατάστασης, προηγούμενων συναλλαγών και άλλων παραμέτρων, ώστε να ελέγχεται το μέγεθος της παροχής πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών και προσαρμόζεται αναλόγως της φύσης του εκάστοτε πελάτη.
Τα ακόλουθα είναι τα βασικά δεδομένα που εισάγονται για την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

του Ομίλου, όσον αφορά τις εκτιμήσεις των ΑΠΖ του Ομίλου:

- Άνοιγμα σε Αθέτηση ("EAD"): αντιπροσωπεύει το ποσό του ανοίγματος κατά την ημερομηνία αναφοράς.
- Πιθανότητα Αθέτησης ("PD"): Η πιθανότητα αθέτησης είναι μια εκτίμηση της πιθανότητας εντός του συγκεκριμένου χρονικού ορίζοντα. Ο Όμιλος υπολογίζει τις Πιθανότητες Αθέτησης, χρησιμοποιώντας ιστορικά στοιχεία, τις παραδοχές και τις μελλοντικές εκτιμήσεις.
- Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης ("LGD"): αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της ζημίας που θα πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία αθέτησης. Η Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των συμβατικών ταμειακών ροών του μέσου που οφείλονται και των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών του μέσου που αναμένεται να εισπραχθούν. Ο προσδιορισμός της Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης εξετάζει επίσης και την επίδραση της ανάκτησης των αναμενόμενων ταμειακών ροών που προκύπτουν από τις εξασφαλίσεις που διακρατά ο Όμιλος.

Την 31/12/2022 ο Όμιλος δεν κατείχε κάποια απαίτηση από πελάτες για την οποία να μην έχει αναγνωριστεί ΑΠΖ, λόγω της επίδρασης οποιασδήποτε αντίστοιχης εξασφάλισης.
Ο Όμιλος επιμετρά τα ΑΠΖ σε συλλογική βάση για χαρτοφυλάκια απαιτήσεων από πελάτες με παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά. Ειδικότερα, ο Όμιλος εκτιμά τις ΑΠΖ ομαδοποιώντας τις απαιτήσεις βάσει των κοινών χαρακτηριστικών κινδύνου και των ημερών καθυστέρησης. Επιπλέον, ο Όμιλος αξιολογεί τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη πληροφορίες που αφορούν το μέλλον. Οι πληροφορίες που αφορούν το μέλλον ενσωματώνονται στο μοντέλο των ΑΠΖ μέσω της εξέτασης διάφορων εσωτερικών και εξωτερικών πηγών της πραγματικής οικονομικής πληροφορίας και των οικονομικών προβλέψεων. Ο Όμιλος αναγνωρίζει την σχετιζόμενη πρόβλεψη ζημίας σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

6.7.2. *Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις*

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμπεριλαμβάνουν εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις, τραπεζικές υπεραναλήψεις, έντοκα δάνεια και πιστώσεις και συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης.

(α) Αναγνώριση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων
Ο Όμιλος αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης του όταν, και μόνον όταν, καθίσταται συμβαλλόμενος του χρηματοοικονομικού μέσου. Κατά την αρχική αναγνώριση, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη τους αξία, και στην περίπτωση των εντόκων δανείων και πιστώσεων, αφαιρουμένων των άμεσα αποδιδόμενων εξόδων συναλλαγής.

(β) Κατάταξη μη παράγωγων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων
Μετά την αρχική αναγνώριση, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώνται ως εξής:

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούμενες στο αποσβεσμένο κόστος
Όλα τα έντοκα δάνεια και πιστώσεις επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία αφαιρουμένων των άμεσα αποδιδόμενων εξόδων συναλλαγής για την έκδοση της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος με την χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος εκτιμάται λαμβάνοντας υπόψη κάθε κόστος έκδοσης, και όποια έκπτωση ή ποσό υπέρ το άρτιο κατά τον διακανονισμό. Τα κέρδη και οι ζημίες αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Συμπεριλαμβάνουν υποχρεώσεις κατεχόμενες για εμπορική εκμετάλλευση, που αποκτήθηκαν ή πραγματοποιήθηκαν κυρίως για σκοπούς πώλησης ή επαναγοράς στο εγγύς μέλλον, αποτελούν μέρος χαρτοφυλακίου εξατομικευμένων χρηματοοικονομικών μέσων που είχαν κοινή διαχείριση και για τα οποία υπάρχουν τεκμηριωμένες ενδείξεις πρόσφατου σχεδίου βραχυπρόθεσμης αποκόμισης. Τέτοιες υποχρεώσεις επιμετρώνται στην εύλογη αξία και τα κέρδη ή ζημιές από την μεταβολή της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης
Συμπεριλαμβάνουν συμβόλαια που προβλέπουν συγκεκριμένες πληρωμές από πλευράς του εκδότη για την αποζημίωση του κατόχου λόγω ζημίας που υπέστη από την ανικανότητα συγκεκριμένου

οφειλέτη να καταβάλλει πληρωμές σύμφωνα με τους αρχικούς ή τροποποιημένους όρους ενός χρεωστικού τίτλου. Αυτά τα συμβόλαια αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρέωση στην εύλογη αξία, προσαρμοσμένη για το κόστος των συναλλαγών που σχετίζεται άμεσα με την έκδοση της. Αποτιμώνται μεταγενέστερα στο υψηλότερο ποσό μεταξύ του ποσού που αναγνωρίσθηκε βάσει του ΔΛΠ 37 και του ποσού που αναγνωρίστηκε αρχικά, απομειωμένο κατά τη σωρευμένη απόσβεση που αναγνωρίστηκε σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, όπου απαιτείται.

6.7.3. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα και λογιστική αντιστάθμισης

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τα παράγωγα προϊόντα καταχωρούνται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όταν η εύλογη αξία τους είναι θετική και ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις όταν είναι αρνητική. Η εύλογη αξία των εν λόγω παραγώγων προσδιορίζεται κυρίως με την αγοραία αξία και επιβεβαιώνεται από τα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα.
Για σκοπούς λογιστικής αντιστάθμισης τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα κατατάσσονται στις παρακάτω κατηγορίες:

- αντιστάθμιση της εύλογης αξίας (fair value hedge): αντιστάθμιση της έκθεσης στη διακύμανση της εύλογης αξίας αναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης ή μη αναγνωρισμένης βέβαιης δέσμευσης
- αντιστάθμιση ταμειακών ροών (cash flow hedge): αντιστάθμιση της έκθεσης στη μεταβλητότητα των ταμειακών ροών που αποδίδεται σε συγκεκριμένο κίνδυνο που σχετίζεται με αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση (όπως το σύνολο ή μέρος κάποιων μελλοντικών καταβολών τόκων χρέους κυμαινόμενου επιτοκίου) ή μια πολύ πιθανή προσδοκώμενη συναλλαγή
- αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

Κατά την έναρξη μιας σχέσης αντιστάθμισης ο Όμιλος επισήμως προσδιορίζει και τεκμηριώνει την αντισταθμιστική σχέση και την επιδίωξη του αναφορικά με τη διαχείριση του κινδύνου και την στρατηγική του για την ανάληψη της αντιστάθμισης. Η τεκμηρίωση περιλαμβάνει ρητή αναφορά στο αντισταθμιστικό χρηματοοικονομικό μέσο, το σχετικό αντισταθμισμένο στοιχείο ή συναλλαγή, τη φύση του αντισταθμισμένου κινδύνου και τον τρόπο με τον οποίο η οικονομική οντότητα αξιολογεί την αποτελεσματικότητα του μέσου αντιστάθμισης για τον συμψηφισμό της έκθεσης σε μεταβολές της εύλογης αξίας του αντισταθμισμένου στοιχείου ή των αντισταθμισμένων ταμειακών ροών που αποδίδονται στον αντισταθμισμένο κίνδυνο. Η αντιστάθμιση αναμένεται να είναι άκρως αποτελεσματική ως προς τον συμψηφισμό των μεταβολών της εύλογης αξίας ή των ταμειακών ροών και αξιολογείται σε συνεχιζόμενη βάση ώστε να προσδιορισθεί ότι είναι άκρως αποτελεσματική καθ' όλες τις καλυπτόμενες περιόδους αναφοράς για τις οποίες είχε προσδιοριστεί.

***Λογιστική αντιστάθμισης*:**

Αντιστάθμιση της εύλογης αξίας (fair value hedge)

Το κέρδος ή η ζημία από την μεταγενέστερη επιμέτρηση του μέσου αντιστάθμισης στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα (ή στα λοιπά συνολικά έσοδα, αν το αντισταθμιστικό μέσο αντισταθμίζει ένα συμμετοχικό τίτλο τον οποίο ο Όμιλος έχει επιλέξει να παρουσιάζει της μεταβολές στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων - FVOCI).

Αντιστάθμιση ταμειακών ροών (cash flow hedge)

Το μέρος του κέρδους ή της ζημίας του μέσου αντιστάθμισης που τεκμηριώνεται ως αποτελεσματικό αναγνωρίζεται απευθείας στα λοιπά συνολικά έσοδα και συγκεκριμένα στο αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών, ενώ το αναποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα της κατάστασης συνολικών εσόδων.

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν ως λοιπά συνολικά έσοδα μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την ίδια περίοδο ή περιόδους που το αποκτηθέν περιουσιακό στοιχείο ή η αναληφθείσα υποχρέωση επηρεάζει τα αποτελέσματα (όπως κατά τις περιόδους που αναγνωρίζονται έσοδα ή έξοδα από τόκους ή μια προβλεπόμενη πώληση πραγματοποιηθεί).
Εάν η αντιστάθμιση δεν πληρεί πλέον τα κριτήρια για τη λογιστική αντιστάθμισης ή το μέσο αντιστάθμισης πωλείται, λήγει, τερματιστεί ή ασκηθεί, τότε η λογιστική αντιστάθμισης διακόπτεται μελλοντικά. Όταν η λογιστική αντιστάθμισης ταμειακών ροών διακόπτεται, το ποσό που έχει συσσωρευτεί στο αποθεματικό αντιστάθμισης και το κόστος του αποθεματικού αντιστάθμισης κινδύνου παραμένει στα ίδια κεφάλαια μέχρις ότου, για αντιστάθμιση μιας συναλλαγής με αποτέλεσμα την αναγνώριση μη χρηματοοικονομικού στοιχείου, συμπεριλαμβάνεται στο κόστος μη χρηματοοικονομικού στοιχείου κατά την αρχική αναγνώρισή του ή, για άλλες αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την ίδια περίοδο ή περιόδους κατά τις

οποίες οι αντισταθμιζόμενες αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές να επηρεάζουν την κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αν η προβλεπόμενη συναλλαγή ή δέσμευση δεν είναι πλέον πιθανό να συμβεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.
Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό:

Οι αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, συμπεριλαμβανομένων των αντισταθμίσεων των χρηματικών στοιχείων που αντιμετωπίζονται λογιστικά ως μέρος της καθαρής επένδυσης, αντιμετωπίζονται λογιστικά κατά τρόπο συναφή με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών. Το μέρος του κέρδους ή της ζημίας του αντισταθμιστικού μέσου που τεκμηριώνεται ως αποτελεσματικό αναγνωρίζεται απευθείας στα λοιπά συνολικά έσοδα, ενώ το αναποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κατά την πώληση της εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, το κέρδος ή η ζημία από το μέσο αντιστάθμισης που έχει αναγνωριστεί απευθείας στα λοιπά συνολικά έσοδα αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

6.7.4. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν υπάρχει το νομικά εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφιστούν τα αναγνωρισμένα ποσά και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να διακανονιστούν σε καθαρή βάση ή να αναγνωριστεί η απαίτηση και να πραγματοποιηθεί ο διακανονισμός ως προς την 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.

6.7.5. Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (ή κατά περίπτωση το μέρος ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή το μέρος μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων) διαγράφονται όταν:

- Τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών ροών έχουν λήξει ή
- Ο Όμιλος διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα μία υποχρέωση προς τρίτους να πληρώσει τις συγκεκριμένες ταμειακές ροές χωρίς σημαντική καθυστέρηση, υπό την μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης.
- Ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο και παράλληλα είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ή (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου.

Όπου ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών πόρων από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο αλλά παράλληλα δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας ή τον έλεγχο του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου, τότε το στοιχείο του ενεργητικού αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής του Ομίλου στο περιουσιακό στοιχείο. Αναγνωρίζεται, επίσης, μια αντίστοιχη υποχρέωση.

Η συνεχιζόμενη συμμετοχή η οποία έχει τη μορφή εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου στοιχείου αποτιμάται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ του αρχικού υπολοίπου του περιουσιακού στοιχείου και του μέγιστου ποσού που μπορεί ο Όμιλος να κληθεί να καταβάλει.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού: Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού παύει να αναγνωρίζεται όταν η σχετική υποχρέωση απαλλάσσεται, ακυρώνεται ή έχει λήξει. Στην περίπτωση που ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού αντικαθίσταται από άλλο του ιδίου δανειστή με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή όπου οι όροι μιας υπάρχουσας υποχρέωσης έχουν ουσιαστικά τροποποιηθεί, η ανταλλαγή αυτή ή η τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώρισης μιας νέας υποχρέωσης. Η διαφορά στις αντίστοιχες τρέχουσες αξίες αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

6.8. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοίμων προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων όπου συντρέχει περίπτωση.

6.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

6.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την αξία των μετοχών της εταιρείας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στον λογαριασμό «υπέρ το άρτιο» στα ίδια κεφάλαια. Άμεσες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με την έκδοση νέων μετοχών ή δικαιωμάτων καταχωρούνται στην καθαρή θέση αφαιρετικά από τα έσοδα της έκδοσης.

6.11. Δανεισμός

Τα τραπεζικά δάνεια παρέχουν βραχυπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση των λειτουργιών του Ομίλου. Τα δάνεια καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν ο Όμιλος διατηρεί ανεπιφύλακτα το δικαίωμα να μεταφέρει την τακτοποίηση της υποχρέωσης τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης όταν οι υποχρεώσεις αποαναγνωρίζονται καθώς επίσης και κατά τη διάρκεια απόσβεσης μέσω της εφαρμογής της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Η απόσβεση αυτή περιλαμβάνεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα των αποτελεσμάτων χρήσης.

Τα έξοδα των τόκων αναγνωρίζονται όταν καταβάλλονται και κατά την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης στο βαθμό που αυτά τα έξοδα είναι δεδουλευμένα και δεν έχουν καταβληθεί.

Προσδιορισμός επιτοκίου αγοράς δανείων ΤΑΑ

Για τα Δάνεια ΤΑΑ (Σημείωση 9.16) αξιολογήθηκε ότι η εύλογη αξία τους κατά την αρχική αναγνώριση διαφέρει από την τιμή της συναλλαγής. Η εύλογη αξία των Δανείων ΤΑΑ υπολογίστηκε βάσει της εκτίμησης του επιτοκίου αγοράς για αντίστοιχα δάνεια.
Αξιολογώντας τους όρους και τα ειδικά χαρακτηριστικά των δανείων ΤΑΑ η διοίκηση έκρινε ως ένα εύλογο εμπορικό επιτόκιο, που είναι διαθέσιμο στην εταιρεία για μία παρόμοια σύμβαση δανείου, το επιτόκιο που χορηγήθηκε από τις Εμπορικές Τράπεζες για το αντίστοιχο δάνειο συγχρηματοδότησης σύμφωνα με το ΔΛΠ 20 παράγραφο 8.

6.12. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

6.13. Παροχές στο προσωπικό

Σύμφωνα με τον Ν.2112/20 και 4093/2012 η Εταιρεία καταβάλλει στους εργαζόμενους αποζημιώσεις επί απόλυσης ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου μέχρι την συνταξιοδότηση του.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (αποθεματικό από τις καταβολές στην ασφαλιστική εταιρεία) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές. Οι προβλέψεις που αφορούν την περίοδο περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στις συνημμένες απλές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον και παρελθόν κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις. Αναφορικά με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, ακολουθείται το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19R, το οποίο περιλαμβάνει μια σειρά από τροποποιήσεις στην λογιστική των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, μεταξύ άλλων:

- την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών /ζημιών στα λοιπά συνολικά έσοδα και την οριστική εξαίρεσή τους από τα αποτελέσματα της χρήσης,
- τη μη αναγνώριση πλέον των αναμενόμενων αποδόσεων των επενδύσεων του προγράμματος στα αποτελέσματα της χρήσης αλλά την αναγνώριση του σχετικού τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) της παροχής υπολογιζόμενου βάσει του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών,
- την αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα της χρήσης την νωρίτερα εκ των ημερομηνιών τροποποίησης του προγράμματος ή όταν αναγνωρίζεται η σχετική αναδιάρθρωση ή η τερματική παροχή,
- λοιπές αλλαγές περιλαμβάνουν νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας.

6.14. Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν την επιδότηση ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων, αναγνωρίζονται στην εύλογή τους αξία όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και όλοι οι σχετικοί όροι λήψης της θα τηρηθούν.
Οι επιχορηγήσεις αυτές καταχωρούνται ως έσοδα επομένων χρήσεων και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε ισόποσες ετήσιες δόσεις βάσει της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των επιχορηγούμενων παγίων.
Οι επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα καταχωρούνται αφαιρετικά αυτών των εξόδων κατά τη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για την συστηματική συσχέτιση τους με τα επιχορηγούμενα έξοδα.

Η Εταιρεία λαμβάνει κρατικές επιχορηγήσεις μέσω του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, για την πραγματοποίηση ερευνητικού προγράμματος και επενδυτικών έργων για την κάλυψη τμήματος των επιλέξιμων δαπανών, όπως προσδιορίζεται στην έγκριση του καθεστώτος ενίσχυσης από την ΓΓΕΚ. Τα εν λόγω προγράμματα χορηγούνται κατόπιν αίτησης, δηλαδή δεν αποτελούν συμβατικά συμφωνημένη παροχή και αντιπαροχή. Οι συγκεκριμένες επιχορηγήσεις δεν προορίζονται να επιστραφούν. Η εταιρεία τεκμαίρει ότι η παρούσα επιχορήγηση συνδέεται με τις πραγματικές δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για τα επιδοτούμενα έργα.
Αυτό σημαίνει ότι το συντομότερο που μπορούν να αναγνωριστούν οι εκτιμώμενες επιχορηγήσεις είναι όταν πραγματοποιηθούν οι αντίστοιχες δαπάνες ή οι επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό.
Η Αξιολόγηση της Διοίκησης για το εάν ή πότε υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η εν λόγω επιχορήγηση θα ληφθεί, λαμβάνει υπόψη, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες παραδοχές:

- ότι πληρούνται όλοι οι όροι της απόφασης χρηματοδότησης και οι σχετικές διατάξεις
- ότι οι δαπάνες που έχουν πραγματοποιηθεί πληρούν τα κριτήρια και σχετίζονται με το καθεστώς ενίσχυσης από την ΓΓΕΚ
- ότι οι πληρούνται οι διατάξεις και οι όροι του καθεστώτος ενίσχυσης από την ΓΓΕΚ

Όταν η συνολική εκτίμηση οδηγεί σε εύλογη βεβαιότητα σχετικά με τις επιχορηγήσεις και τη μη επιστροφή αυτών των επιχορηγήσεων, η αντίστοιχη επιχορήγηση θα αναγνωριστεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 20 παράγραφος 7.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις «επιχορηγήσεις» στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και στη συνέχεια αναγνωρίζει το ποσό της επιχορήγησης που αντιστοιχεί στις λειτουργικές δαπάνες της χρήσης στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης (Σημείωση 9.22).

6.15. Αναγνώριση εσόδων

Βάσει του νέου πρότυπου ΔΠΧΑ 15 ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα από συμβάσεις με πελάτες ως εξής:

Τα έσοδα περιλαμβάνουν έσοδα από την πώληση αγαθών και την παροχή υπηρεσιών.

Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν εκπληρώνονται οι σχετικές δεσμεύσεις εκτέλεσης, είτε σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή (συνήθως για υποσχέσεις που αφορούν στη μεταβίβαση αγαθών σε έναν πελάτη) είτε με την πάροδο του χρόνου (συνήθως για υποσχέσεις που αφορούν στη μεταβίβαση υπηρεσιών σε έναν πελάτη).

Τα έσοδα από πελάτες αναγνωρίζονται όταν ο έλεγχος των αγαθών ή των υπηρεσιών που παρέχονται έχουν μεταφερθεί στον πελάτη. Η μεταφορά του ελέγχου στον πελάτη γίνεται κατά το χρόνο παράδοσης των αγαθών ή παροχής των υπηρεσιών αντίστοιχα. Το ύψος του εσόδου που αναγνωρίζεται, είναι το ποσό που ο Όμιλος και η Εταιρεία αναμένει πως θα λάβει ως αντάλλαγμα για την παροχή αυτών των αγαθών ή υπηρεσιών. Οι όροι πληρωμής συνήθως διαφοροποιούνται ανάλογα με το είδος της πώλησης και εξαρτώνται κατά κύριο λόγο από τη φύση των προϊόντων ή των υπηρεσιών, τα κανάλια διανομής αλλά και τα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη.

Κατά τον προσδιορισμό της τιμής συναλλαγής, ο Όμιλος και η Εταιρεία εξετάζει την επίδραση του μεταβλητού ανταλλάγματος καθώς και την ύπαρξη σημαντικού σκέλους χρηματοδότησης στη σύμβαση, ύπαρξη μη χρηματικού ανταλλάγματος και τυχόν ανταλλάγματος πληρωτέου στον πελάτη. Εάν μία σύβαση περιλαμβάνει περισσότερες από μία συμβατικές υποχρεώσεις η συνολική αξία της σύμβασης επιμερίζεται στις επιμέρους υποχρεώσεις με βάση τις επιμέρους αξίες πώλησης. Το ποσό του εσόδου που αναγνωρίζεται είναι το ποσό που έχει επιμεριστεί στην αντίστοιχη συμβατική υποχρέωση που εκπληρώθηκε, με βάση το αντίτιμο που αναμένει να λάβει ο Όμιλος σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης.

Τα έσοδα από πώληση αγαθών αναγνωρίζονται όταν μεταβιβάζονται στον αγοραστή οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη που συνδέονται με την κυριότητά τους, εφόσον τα αγαθά αυτά γίνονται αποδεκτά από τον αγοραστή και εφόσον οικονομικά οφέλη από τη συναλλαγή μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα και θεωρείται σφόδρα πιθανή η εισροή τους στην οντότητα.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία εκτιμά επιπλέον εάν έχει ρόλο εντολέα ή εκπροσώπου σε κάθε σχετική συμφωνία. Η εκτίμηση του Ομίλου είναι πως στο σύνολο των συναλλαγών πώλησης στις οποίες προβαίνει έχει ρόλο εντολέα.

Τα έσοδα από συμβάσεις με πελάτες αναγνωρίζονται με βάση την ακόλουθη προσέγγιση πέντε βημάτων:

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

Πώληση αγαθών

Η πώληση προϊόντων περιλαμβάνει την πώληση εμπορευμάτων, προϊόντων, ημιετοίμων προϊόντων και πρώτων υλών και αναγνωρίζεται μόλις η Εταιρεία μεταβιβάσει στον πελάτη τον έλεγχο των παραδοθέντων αγαθών, γενικά μετά την αδιαμφισβήτητη παράδοση των αγαθών.

Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αναγνωρίζονται γενικά σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή με βάση την τιμή που καθορίζεται από τη σύμβαση, μείον εκτιμώμενες προσαρμογές τιμών, εκπτώσεις, επιστροφές και εκκαθαρίσεις πωλήσεων. Τα προϊόντα πωλούνται συχνά με αναδρομικές προσαρμογές τιμών βάσει των πραγματικών τιμών πώλησης που πραγματοποιούν οι πελάτες τους σε συγκεκριμένες αγορές. Οι αναπροσαρμογές τιμών εκτιμώνται κυρίως με βάση την ιστορική εμπειρία, τους ειδικούς συμβατικούς όρους και τις μελλοντικές προσδοκίες ανάπτυξης πωλήσεων.

Δικαιώματα σε πωλήσεις τρίτων

Οι συμφωνίες αδειοδότησης σε κάποιες περιπτώσεις περιλαμβάνουν δικαιώματα της Εταιρείας επί των πωλήσεων που πραγματοποιούν οι πελάτες, συμπεριλαμβανομένων εμπορικών ορόσημων που βασίζονται σε προκαθορισμένο επίπεδο πωλήσεων και η άδεια θεωρείται ως το κυρίαρχο αντικείμενο στο οποίο αναφέρονται τα δικαιώματα. Το σχετικά έσοδα αναγνωρίζονται με την πραγματοποίηση των υποκείμενων πωλήσεων.

Επιμέτρηση των εσόδων από εκκαθαρίσεις πωλήσεων (price reconciliations)

Η βάση επιμέτρησης των προσαρμογών που απορρέουν από τις εκκαθαρίσεις πωλήσεων (price reconciliations) είναι σύμφωνη με την αρχή της συσχέτισης (matching principle), συσχετίζοντας το αναφερόμενο έσοδο με τα σχετικά έξοδα σε κάθε έτος. Η Διοίκηση της Εταιρείας υλοποιεί μια πολιτική βασισμένη στις πωληθείσες ποσότητες προς τους πελάτες της. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η εν λόγω πολιτική είναι πιο συναφής με την πρακτική που ακολουθείται από τον κλάδο.

6.16. Μισθώσεις και δικαιώματα χρήσης

Η εταιρεία ως μισθωτής

Μία μίσθωση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση, εάν η σύμβαση αυτή εκχωρεί το δικαίωμα ελέγχου της χρήσης ενός αναγνωρισμένου στοιχείου του ενεργητικού για μία χρονική περίοδο και έναντι ορισμένου ανταλλάγματος. Στο πλαίσιο αυτό, η εταιρεία αξιολογεί εάν:

- η σύμβαση εκχωρεί το δικαίωμα ελέγχου της χρήσης ενός αναγνωρισμένου στοιχείου του ενεργητικού, το οποίο καθορίζεται είτε ρητά στη σύμβαση είτε εμμέσως εφόσον καθορίζεται ρητά κατά τη χρονική στιγμή που το εν λόγω στοιχείο καταστεί διαθέσιμο προς χρήση από την εταιρεία,
- η εταιρεία έχει το δικαίωμα να αποκτήσει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από τη χρήση του αναγνωρισμένου στοιχείου, και
- η εταιρεία έχει το δικαίωμα να κατευθύνει τη χρήση του αναγνωρισμένου στοιχείου του ενεργητικού.

Οι μισθώσεις αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ως ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης, την ημερομηνία που το μισθωμένο πάγιο καθίσταται διαθέσιμο για χρήση. Τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία έναρξης μιας μίσθωσης, αναγνωρίζονται σε ποσό που ισούται με την υποχρέωση από μισθώσεις, προσαρμοσμένο κατά το ποσό των προπληρωμένων ή δεδουλευμένων μισθωμάτων.

Τα δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού επιμετρώνται αρχικά στο κόστος μειωμένο κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις της αξίας τους. Το κόστος κατά την αρχική αναγνώριση περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης μίσθωσης, αρχικές δαπάνες που είναι άμεσα συνδεδεμένες με το μίσθιο, τα κόστη αποκατάστασης και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ημερομηνία έναρξης ή πριν αυτή, μειωμένες κατά το ποσό των εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δικαιώματα χρήσης στοιχείων του ενεργητικού αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου και της διάρκειας μίσθωσής του και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις.

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης αναγνωρίζονται αρχικά σε ποσό ίσο με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της μίσθωσης και περιλαμβάνουν τα συμβατικά σταθερά μισθώματα, μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από κάποιον δείκτη και ποσά που σχετίζονται με πληρωμές υπολειμματικής αξίας και αναμένονται να πληρωθούν. Επίσης, περιλαμβάνουν την τιμή εξάσκησης δικαιώματος αγοράς, καθώς και ποσά κυρώσεων λήξης μιας σύμβασης στην περίπτωση που είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο εκμισθωτής θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό. Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των μισθωμάτων χρησιμοποιείται το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης ή σε περίπτωση που αυτό δεν προσδιορίζεται από τη σύμβαση, το επιτόκιο επιπρόσθετου δανεισμού (incremental borrowing rate). Το επιτόκιο αυτό αντιπροσωπεύει το κόστος που θα όφειλε να καταβάλει ο μισθωτής για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο ενεργητικού με παρόμοια χαρακτηριστικά, και συνθήκες με το μισθωμένο στοιχείο σε ένα παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον.

Μετά την αρχική αναγνώριση, το ποσό των υποχρεώσεων μίσθωσης προσαυξάνεται με το χρηματοοικονομικό τους κόστος και μειώνεται με την πληρωμή των μισθωμάτων. Στην περίπτωση που υπάρξει μεταβολή στο ποσό των μισθωμάτων λόγω μεταβολής κάποιου δείκτη, στην εκτίμηση της υπολειμματικής αξίας ή στην αξιολόγηση ενός δικαιώματος αγοράς, επέκτασης ή λήξης της σύμβασης, τότε γίνεται επανεκτίμηση του ποσού της υποχρέωσης.

Βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας

Ο Εταιρεία εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με τις βραχυχρόνιες μισθώσεις, δηλαδή μισθώσεις διάρκειας μικρότερης ή ίσης των 12 μηνών, από την ημερομηνία έναρξης της σύμβασης μίσθωσης, όπου δεν υπάρχει το δικαίωμα αγοράς του περιουσιακού στοιχείου. Επίσης εφαρμόζει την εξαίρεση σχετικά με περιουσιακά στοιχεία χαμηλής αξίας (μικρότερης από € 5.000). Οι πληρωμές μισθωμάτων για βραχυχρόνιες μισθώσεις και μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας αναγνωρίζονται ως έξοδα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

6.17. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας καταχωρείται ως υποχρέωση στις

Οικονομικές Καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Κατά τη χρήση 2022 η Εταιρεία κατέβαλε στους μετόχους της μερίσματα ποσού € 4.251.921 που αφορούσαν τα αποτελέσματα της χρήσης 2021. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει προς τη Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος έως του ποσού των € 3.401.084,72 για την κλειόμενη χρήση.

7. Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Ο Όμιλος στις Οικονομικές Καταστάσεις έχει τηρήσει τις λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2021, υιοθετώντας όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2022. Στην σημείωση 7.1. παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στον Όμιλο και έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2022 καθώς και τα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1η Ιανουαρίου 2022, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες του Ομίλου. Στην σημείωση 7.2. παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

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

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2022 ή μεταγενέστερα.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων», στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια», στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» και στις «Ετήσιες Βελτιώσεις 2018 - 2020» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2022)***

Τον Μάιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας σειράς τροποποιήσεων, που περιλαμβάνουν περιορισμένου σκοπού τροποποιήσεις σε τρία Πρότυπα, καθώς και τις Ετήσιες Βελτιώσεις του Συμβουλίου. Οι εν λόγω τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις αναφορικά με τη διατύπωση των Προτύπων ή διορθώνουν ήσσονος σημασίας συνέπειες, παραβλέψεις ή αντικρούσεις μεταξύ των απαιτήσεων των Προτύπων. Πιο συγκεκριμένα:

- Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» επικαιροποιούν μία παραπομπή του ΔΠΧΑ 3 στο Εννοιολογικό Πλαίσιο της Χρηματοοικονομικής Αναφοράς χωρίς να τροποποιούν τις λογιστικές απαιτήσεις που αφορούν στις συνενώσεις επιχειρήσεων.
- Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια» απαγορεύουν σε μία εταιρία να αφαιρέσει από το κόστος των παγίων ποσά που έλαβε από την πώληση στοιχείων που παράγονται κατά τη διάρκεια προετοιμασίας των εν λόγω παγίων για να καταστούν έτοιμα προς χρήση. Αντιθέτως, η εταιρία αναγνωρίζει τα εν λόγω έσοδα από πωλήσεις και τα σχετικά κόστη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού» προσδιορίζουν τα κόστη που μία εταιρία θα πρέπει να συμπεριλάβει κατά την αξιολόγηση για το εάν ένα συμβόλαιο είναι ζημιογόνο.
- Οι Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2018-2020 προβαίνουν σε ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα», στο ΔΛΠ 41 «Γεωργία» και στα Επεξηγηματικά Παραδείγματα που συνοδεύουν το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις».

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ***ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)***

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά ένα ενδιάμεσο Πρότυπο, το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας.
Ένα ενιαίο Πρότυπο βασισμένο στις αρχές θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Επιπλέον, τον Ιούνιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων, οι οποίες όμως δεν επηρεάζουν τις θεμελιώδεις αρχές που εισήχθησαν όταν αρχικά εκδόθηκε το ΔΠΧΑ 17. Οι τροποποιήσεις έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να μειώσουν τα κόστη μέσω απλούστευσης ορισμένων απαιτήσεων του Προτύπου, να οδηγήσουν σε πιο εύκολα επεξηγήσιμη χρηματοοικονομική απόδοση, καθώς και να διευκολύνουν τη μετάβαση αναβάλλοντας την ημερομηνία εφαρμογής του Προτύπου για το 2023, παρέχοντας παράλληλα πρόσθετη βοήθεια για τη μείωση της προσπάθειας που απαιτείται κατά την πρώτη εφαρμογή του Προτύπου. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)***

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού που αφορούν στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Σκοπός των τροποποιήσεων είναι να βελτιώσουν τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών ώστε να παρέχουν πιο χρήσιμη πληροφόρηση στους επενδυτές και σε λοιπούς χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, με βάση τις τροποποιήσεις απαιτείται η γνωστοποίηση σημαντικών πληροφοριών σχετικών με τις λογιστικές πολιτικές, αντί της γνωστοποίησης των σημαντικών λογιστικών πολιτικών. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη: Ορισμός των Λογιστικών Εκτιμήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)***

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού οι οποίες αποσαφηνίζουν τη διαφορά μεταξύ αλλαγής λογιστικής εκτίμησης και αλλαγής λογιστικής πολιτικής. Η διάκριση αυτή είναι σημαντική, καθώς η αλλαγή λογιστικής εκτίμησης εφαρμόζεται χωρίς αναδρομική ισχύ και μόνο για μελλοντικές συναλλαγές και άλλα μελλοντικά γεγονότα, εν αντιθέσει με την αλλαγή λογιστικής πολιτικής που έχει αναδρομική ισχύ και εφαρμόζεται σε συναλλαγές και άλλα γεγονότα του παρελθόντος. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος: Αναβαλλόμενος Φόρος σχετιζόμενος με Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία Μεμονωμένη Συναλλαγή» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)***

Τον Μάιο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση στοχευμένων τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 12 προκειμένου να προσδιορίσει πώς οι οικονομικές οντότητες θα πρέπει να χειρίζονται τον αναβαλλόμενο φόρο που προκύπτει από συναλλαγές όπως οι μισθώσεις και οι υποχρεώσεις αποδέσμευσης – συναλλαγές για τις οποίες οι οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν ταυτόχρονα μία απαίτηση και μία υποχρέωση. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οικονομικές οντότητες απαλλάσσονται από την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου όταν αναγνωρίζουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για πρώτη φορά. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι η εν λόγω απαλλαγή δεν έχει εφαρμογή και οι οικονομικές οντότητες απαιτείται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο στις συναλλαγές αυτές. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την

Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις: Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 – Πληροφορίες Συγκριτικής Περιόδου» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2023)***

Τον Δεκέμβριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στις απαιτήσεις μετάβασης στο ΔΠΧΑ 17 προκειμένου να αντιμετωπίσει ένα σημαντικό ζήτημα που σχετίζεται με τις προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ των υποχρεώσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στη συγκριτική πληροφόρηση στα πλαίσια της πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» και του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Η τροποποίηση έχει σκοπό να βελτιώσει τη χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που θα παρουσιάζεται στη συγκριτική περίοδο για τους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)***

Τον Ιανουάριο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1 που επηρεάζουν τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των υποχρεώσεων. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ένα από τα κριτήρια ταξινόμησης μιας υποχρέωσης ως μακροπρόθεσμη, την απαίτηση για μία οντότητα να έχει το δικαίωμα να αναβάλει τον διακανονισμό της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την περίοδο αναφοράς. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν: α) αποσαφήνιση ότι το δικαίωμα μίας οντότητας για αναβολή του διακανονισμού θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) αποσαφήνιση ότι η ταξινόμηση της υποχρέωσης δεν επηρεάζεται από τις προθέσεις ή προσδοκίες της διοίκησης σχετικά με την εξάσκηση του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού, γ) επεξηγούν πώς οι συνθήκες δανεισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση, και δ) αποσαφήνιση των απαιτήσεων σχετικά με την ταξινόμηση υποχρεώσεων μίας οντότητας που πρόκειται να ή ενδεχομένως να διακανονίσει μέσω έκδοσης ιδίων συμμετοχικών τίτλων.
Επιπλέον, τον Ιούλιο του 2020, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης για την αναβολή κατά ένα έτος της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της αρχικώς εκδοθείσας τροποποίησης στο ΔΛΠ 1, ως αποτέλεσμα της εξάπλωσης της πανδημίας του Covid-19.
Ωστόσο, τον Οκτώβριο του 2022, το IASB εξέδωσε μία επιπλέον τροποποίηση που στοχεύει στη βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχουν οι εταιρείες σχετικά με τις μακροπρόθεσμες δανειακές δεσμεύσεις. Το ΔΛΠ 1 απαιτεί από μία εταιρεία να ταξινομεί το δάνειο ως μακροπρόθεσμο μόνο εάν η εταιρεία μπορεί να αποφύγει τον διακανονισμό του δανείου εντός 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς. Ωστόσο, η ικανότητα μίας εταιρείας να το πράξει εξαρτάται συχνά από τη συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις του. Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 προσδιορίζουν ότι οι δεσμεύσεις που πρέπει να τηρούνται μετά την ημερομηνία αναφοράς δεν επηρεάζουν την ταξινόμηση του δανείου ως βραχυπρόθεσμου ή μακροπρόθεσμου κατά την ημερομηνία αναφοράς. Αντίθετα, οι τροποποιήσεις του προτύπου απαιτούν από μία εταιρεία να γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με αυτές τις δεσμεύσεις στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ***Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις: Υποχρέωση Μίσθωσης σε μία Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)***

Τον Σεπτέμβριο του 2022, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» με τις οποίες προστίθενται απαιτήσεις για τον τρόπο με τον οποίο μια εταιρεία λογιστικοποιεί μία πώληση και επαναμίσθωση (“sale and leaseback”) μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η πώληση και επαναμίσθωση είναι μια συναλλαγή κατά την οποία, μια εταιρεία πουλά ένα περιουσιακό στοιχείο και μισθώνει το ίδιο περιουσιακό στοιχείο πίσω για μια χρονική περίοδο από τον νέο ιδιοκτήτη. Το ΔΠΧΑ 16 περιλαμβάνει απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό μίας πώλησης και επαναμίσθωσης κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή. Ωστόσο, το Πρότυπο δεν είχε προσδιορίσει τον τρόπο επιμέτρησης της συναλλαγής μετά την ημερομηνία αυτής. Οι εκδοθείσες τροποποιήσεις προστίθενται στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 16 σχετικά με την πώληση και επαναμίσθωση, υποστηρίζοντας με τον τρόπο αυτό τη συνεπή εφαρμογή του λογιστικού προτύπου.

Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν θα αλλάξουν τον λογιστικό χειρισμό για μισθώσεις εκτός από αυτές που προκύπτουν από μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

8. Πληροφόρηση κατά κανάλι διανομής

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 οι πωλήσεις της μητρικής Εταιρείας διαχωρίζονται σε δύο βασικά κανάλια διανομής:

1. Πωλήσεις εσωτερικού
2. Πωλήσεις εξωτερικού

Οι πωλήσεις στο εσωτερικό ουσιαστικά χωρίζονται σε δύο τομείς, τον δημόσιο τομέα (δημόσια / στρατιωτικά νοσοκομεία, ασφαλιστικοί οργανισμοί) και τον ιδιωτικό τομέα (ιδιωτικές κλινικές, φαρμακαποθήκες, φαρμακεία). Οι κύριοι τομείς πωλήσεων στο εσωτερικό είναι τα παραγόμενα φάρμακα, τα εισαγόμενα φάρμακα και τα ιατροτεχνολογικά προϊόντα. Στο εξωτερικό, η εταιρεία διατηρεί για αρκετά χρόνια σημαντικά μερίδια αγοράς σε πολλές χώρες, ιδιαίτερα στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την Αγγλία, διαθέτοντας το μεγαλύτερο κομμάτι της παραγωγής της. Αναλυτικότερα στον παρακάτω πίνακα, παρουσιάζονται οι πωλήσεις της Εταιρείας στην Ελλάδα και το εξωτερικό για τα έτη 2022 και 2021.

Πωλήσεις	2022	2021	% Συμμετοχ. 2022	% Συμμετοχ. 2021
Πωλήσεις Εσωτερικού	**119.156.272**	**110.366.968**	**57%**	**58%**
Προϊόντα	56.490.240	46.621.079	**27%**	25%
Εμπορεύματα	60.190.423	61.418.218	29%	32%
Υπηρεσίες	1.354.438	1.409.438	1%	1%
Λοιπά	1.121.171	918.232	1%	1%
Πωλήσεις Εξωτερικού	**89.572.989**	**79.020.049**	**43%**	**42%**
Προϊόντα	82.537.555	73.235.575	40%	39%
Εμπορεύματα	3.333.966	3.907.016	2%	2%
Υπηρεσίες	3.701.468	1.877.457	2%	1%
Λοιπά	-	-	0%	0%
Σύνολο	**208.729.261**	**189.387.016**	**100%**	**100%**

Οι πωλήσεις της θυγατρικής εταιρείας DEMO Pharmaceuticals GmbH το 2022 ποσού € 6.757.148 αφορούν στο σύνολο τους την τοπική αγορά στη Γερμανία (2021: € 5.993.151).

9. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

9.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως ακολούθως:

Ο Όμιλος

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
			ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ			
Αξία έναρξης 1/1/2021	**12.664.497**	**73.184.437**	**99.508.689**	**816.309**	**11.710.932**	**197.884.864**
Προσθήκες	-	4.342.881	8.211.360	118.019	4.334.252	**17.006.511**
Μειώσεις	-	(105.870)	(833.384)	-	(150.617)	**(1.089.871)**
Αξία έναρξης 1/1/2022	**12.664.497**	**77.421.448**	**106.886.665**	**934.327**	**15.894.566**	**213.801.503**
Προσθήκες	-	5.025.135	1.776.130	34.611	2.006.127	**8.842.003**
Μειώσεις	-	(2.067)	(102.386)	(23.832)	(17.212)	**(145.497)**
Σύνολο 31/12/2022	**12.664.497**	**82.444.516**	**108.560.410**	**945.106**	**17.883.481**	**222.643.507**
			ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			
Αξία έναρξης 1/1/2021	**-**	**(25.489.547)**	**(57.766.760)**	**(626.345)**	**(7.971.220)**	**(91.853.873)**
Προσθήκες (-)	-	(1.503.258)	(5.200.617)	(78.226)	(1.121.375)	**(7.903.476)**
Μειώσεις	-	-	599.750	-	55.660	**655.410**
Αξία έναρξης 1/1/2022	**-**	**(26.992.805)**	**(62.367.627)**	**(704.571)**	**(9.036.936)**	**(99.101.939)**
Προσθήκες (-)	-	(1.584.681)	(5.828.069)	(79.101)	(1.815.088)	**(9.306.940)**
Μειώσεις	-	-	10.826	23.832	-	**34.658**
Σύνολο 31/12/2022	**-**	**(28.577.486)**	**(68.184.870)**	**(759.840)**	**(10.852.024)**	**(108.374.221)**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021	**12.664.497**	**50.428.642**	**44.519.039**	**229.756**	**6.857.630**	**114.699.564**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2022	**12.664.497**	**53.867.029**	**40.375.540**	**185.266**	**7.031.457**	**114.123.789**

Η Εταιρεία

	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
			ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ			
Αξία έναρξης 1/1/2021	**12.664.497**	**73.184.437**	**99.508.689**	**816.309**	**11.704.574**	**197.878.506**
Προσθήκες	-	4.342.881	8.211.360	118.019	4.334.252	**17.006.511**
Μειώσεις	-	(105.870)	(833.384)	-	(150.617)	**(1.089.871)**
Αξία έναρξης 1/1/2022	**12.664.497**	**77.421.448**	**106.886.665**	**934.327**	**15.888.208**	**213.795.146**
Προσθήκες	-	5.025.135	1.776.130	34.611	2.006.127	**8.842.003**
Μειώσεις	-	(2.067)	(102.386)	(23.832)	(17.212)	**(145.497)**
Σύνολο 31/12/2022	**12.664.497**	**82.444.516**	**108.560.410**	**945.106**	**17.877.123**	**222.491.652**
			ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			
Αξία έναρξης 1/1/2021	**-**	**(25.489.547)**	**(57.766.760)**	**(626.345)**	**(7.966.656)**	**(91.849.309)**
Προσθήκες (-)	-	(1.503.258)	(5.200.617)	(78.226)	(1.121.053)	**(7.903.154)**
Μειώσεις	-	-	599.750	-	55.660	**655.410**
Αξία έναρξης 1/1/2022	**-**	**(26.992.805)**	**(62.367.627)**	**(704.571)**	**(9.032.050)**	**(99.097.053)**
Προσθήκες (-)	-	(1.584.681)	(5.828.069)	(79.101)	(1.814.897)	**(9.306.748)**
Μειώσεις	-	-	10.826	23.832	-	**34.658**
Σύνολο 31/12/2022	**-**	**(28.577.486)**	**(68.184.870)**	**(759.840)**	**(10.846.947)**	**(108.369.143)**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021	**12.664.497**	**50.428.642**	**44.519.039**	**229.756**	**6.856.158**	**114.698.093**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2022	**12.664.497**	**53.867.029**	**40.375.540**	**185.266**	**7.030.176**	**114.122.509**

Οι εγκαταστάσεις της Αθήνας εκτείνονται σε περίπου 66.000 τ.μ. και αποτελούνται από πέντε κτίρια που στεγάζουν την παραγωγή, τον έλεγχο ποιότητας και τις εγκαταστάσεις E&A της Εταιρείας, καθώς επίσης τις αποθήκες και τα γραφεία.
Οι εγκαταστάσεις της Εταιρείας στη Θεσσαλονίκη καλύπτουν μια συνολική έκταση περίπου 5.750 τ.μ. Οι αποθήκες των φαρμακευτικών προϊόντων εκτείνονται σε 1.429 τ.μ. Το ισόγειο καλύπτει 1.432 τ.μ. των οποίων μέρος χρησιμοποιείται για τα γραφεία της Διεύθυνσης Πωλήσεων Β. Ελλάδος ενώ το υπόλοιπο καλύπτει αποθηκευτικές ανάγκες. Τέλος, οι δύο όροφοι με συνολική κάλυψη 2.887 τ.μ. θα χρησιμοποιηθούν για τα νέα υπερσύγχρονα εργαστήρια.
Οι εγκαταστάσεις της Τρίπολης εκτείνονται σε περίπου 4.140 τ.μ. και χρησιμοποιούνται για την αποθήκευση μηχανολογικού εξοπλισμού, ο οποίος πρόκειται να εγκατασταθεί σε ανεγειρόμενα βιομηχανικά ακίνητα επί όμορου αγροτεμαχίου στη ΒΙΠΕ Τρίπολης εκτάσεως 60 στρ.
Οι εγκαταστάσεις της Αθήνας (κτίρια και εξοπλισμός), της Θεσσαλονίκης αλλά και της Τρίπολης καλύπτονται από ασφαλιστήριο συμβόλαιο.
Η Εταιρεία έχει νόμιμους τίτλους κυριότητας επί των περιουσιακών της στοιχείων και δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη, πέρα από αυτά που αναφέρονται στη σημείωση 9.27.
Επί των ενσώματων παγίων πραγματοποιείται έλεγχος απομείωσης, όταν τα γεγονότα και οι συνθήκες υποδεικνύουν ότι η αναπόσβεστη αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Εάν η αναπόσβεστη αξία των ενσώματων παγίων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους, το επιπλέον ποσό αφορά σε ζημιά απομείωσης, η οποία αναγνωρίζεται απευθείας σε επιβάρυνση των αποτελεσμάτων. Το μεγαλύτερο μέρος που προκύπτει από τη σύγκριση μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου αφού εξαιρεθούν οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την πώληση και της αξίας λόγω χρήσης (value in use), αποτελεί και την ανακτήσιμη αξία του παγίου. Εντός της τρέχουσας χρήσης δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης επί των παγίων για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

9.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως ακολούθως:

Ο Όμιλος

	Λογισμικά	Εσωτερικά δημιουργούμενα άυλα	Δικαιώματα	Σύνολο
		ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ		
Αξία έναρξης 1/1/2021	**2.777.767**	**3.806.008**	**18.169.753**	**24.753.528**
Προσθήκες	733.613	-	2.247.699	2.981.312
Μειώσεις	-	-	(5.625)	(5.625)
Σύνολο 31/12/2021	**3.511.380**	**3.806.008**	**20.411.826**	**27.729.215**
Προσθήκες	84.795	-	2.730.624	2.815.418
Μειώσεις	-	-	(74.793)	(74.793)
Σύνολο 31/12/2022	**3.596.175**	**3.806.008**	**23.067.657**	**30.469.841**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ				
Αξία έναρξης 1/1/2021	**(2.488.428)**	**(2.282.136)**	**(7.970.862)**	**(12.741.426)**
Προσθήκες	(209.967)	(253.979)	(1.791.991)	(2.255.937)
Μειώσεις	-	-	-	-
Αξία έναρξης 1/1/2022	**(2.698.395)**	**(2.536.115)**	**(9.762.853)**	**(14.997.363)**
Προσθήκες	(329.000)	(253.979)	(2.193.422)	(2.776.400)
Μειώσεις	-	-	-	-
Σύνολο 31/12/2022	**(3.027.395)**	**(2.790.094)**	**(11.956.275)**	**(17.773.764)**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2021	**812.985**	**1.269.893**	**10.648.973**	**12.731.852**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2022	**568.780**	**1.015.915**	**11.111.383**	**12.696.077**

Η Εταιρεία

	Λογισμικά	Εσωτερικά δημιουργούμενα άυλα	Δικαιώματα	Σύνολο
ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ				
Αξία έναρξης 1/1/2021	**2.767.761**	**3.806.008**	**18.169.753**	**24.743.522**
Προσθήκες	733.613	-	2.247.699	**2.981.312**
Μειώσεις	-	-	(5.625)	**(5.625)**
Σύνολο 31/12/2021	**3.501.374**	**3.806.008**	**20.411.826**	**27.719.209**
Προσθήκες	84.795	-	2.730.624	**2.815.418**
Μειώσεις	-	-	(74.793)	**(74.793)**
Σύνολο 31/12/2022	**3.586.169**	**3.806.008**	**23.067.657**	**30.459.835**
ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ				
Αξία έναρξης 1/1/2021	**(2.478.422)**	**(2.282.136)**	**(7.970.862)**	**(12.731.420)**
Προσθήκες	(209.967)	(253.979)	(1.791.991)	**(2.255.937)**
Μειώσεις	-	-	-	**-**
Αξία έναρξης 1/1/2022	**(2.688.389)**	**(2.536.115)**	**(9.762.853)**	**(14.987.357)**
Προσθήκες	(329.000)	(253.979)	(2.193.422)	**(2.776.400)**
Μειώσεις	-	-	-	**-**
Σύνολο 31/12/2022	**(3.017.389)**	**(2.790.094)**	**(11.956.275)**	**(17.763.758)**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2021	**812.985**	**1.269.893**	**10.648.973**	**12.731.852**
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2022	**568.780**	**1.015.915**	**11.111.383**	**12.696.077**

9.3. Προκαταβολές ακινητοποιήσεων

Οι προκαταβολές ακινητοποιήσεων αναλύονται ως ακολούθως :

	Ο Όμιλος		**Η Εταιρεία**	
	31/12/2022	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Παραγγελίες πάγιων στοιχείων	31.635.052	24.710.485	31.635.052	24.710.485
Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση / κτιρίων	8.311.051	1.013.337	8.311.051	1.013.337
	39.946.104	**25.723.823**	**39.946.104**	**25.723.823**

Οι παραγγελίες παγίων στοιχείων αφορούν κυρίως προκαταβολές σε προμηθευτές και παραγγελίες μηχανολογικού εξοπλισμού βάσει του επενδυτικού πλάνου της Εταιρείας. Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση αφορούν κατά κύριο λόγο δαπάνες ανέγερσης κτιρίων που πραγματοποιήθηκαν κατά το 2022 στην βιομηχανική ζώνη στην Τρίπολη.

9.4. Δικαιώματα χρήσης παγίων

Οι μισθώσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν πληθώρα μισθώσεων, η πλειοψηφία των οποίων είναι μισθώσεις μεταφορικών μέσων, οικοπέδων και κτιρίων. Κατά την 31/12/2018 ο Όμιλος είχε χαρακτηρίσει τις μισθώσεις αυτές ως λειτουργικές μισθώσεις σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο ΔΛΠ 17.

(α) *Ανάλυση μισθώσεων*
Μισθώσεις μεταφορικών μέσων

Ο Όμιλος μισθώνει μεταφορικά μέσα για την εξυπηρέτηση των λειτουργιών του. Η μέση διάρκεια μίσθωσης είναι τα τέσσερα έτη και το μίσθωμα είναι σταθερό. Τυχόν μεταβολές των μισθωμάτων οφείλονται στην αύξηση των ετήσιων ασφαλίστρων καθώς και των ετήσιων τελών κυκλοφορίας.

Μισθώσεις οικοπέδων και κτιρίων

Η Εταιρεία έχει μισθώσει κτίρια και οικόπεδα για την εύρυθμη λειτουργία της. Οι όροι των συμβάσεων μίσθωσης διαπραγματεύονται σε μεμονωμένη βάση και περιέχουν ένα ευρύ φάσμα διαφορετικών όρων και συνθηκών. Με βάση την τρέχουσα πρακτική, ο Όμιλος επιδιώκει να υπογράφει συμβάσεις μακροχρόνιας μίσθωσης (κατά προσέγγιση 10 ετών). Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία που ρυθμίζει τις συμβάσεις μίσθωσης, η ελάχιστη δεσμευτική διάρκεια και για τα δύο μέρη της νέας σύμβασης είναι έως 3 έτη. Στο βαθμό κατά το οποίο οι μισθώσεις συνάπτονται σύμφωνα με το νέο νόμο περί επαγγελματικών μισθώσεων που ισχύει από το 2014, δεν υφίσταται δικαίωμα παράτασης (εκτός εάν αυτή συμφωνηθεί ρητά).

(β) *Δικαιώματα χρήσης παγίων*

Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης για την Εταιρεία και τον Όμιλο αναλύονται ως εξής:

	Εδαφικές Εγκαταστάσεις	Κτίρια και Εγκαταστάσεις	Μεταφορικά Μέσα	Μηχανήματα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολα
Κόστος					
1η Ιανουαρίου 2021	**626.715**	**3.071.578**	**1.962.178**	**103.915**	**5.764.387**
Προσθήκες	755.798	256.247	252.724	-	**1.264.770**
31η Δεκεμβρίου 2021	**1.382.513**	**3.327.826**	**2.214.903**	**103.915**	**7.029.157**
Προσθήκες	-	-	684.309	-	**684.309**
31η Δεκεμβρίου 2022	**1.382.513**	**3.327.826**	**2.899.212**	**103.915**	**7.713.466**
Σωρευμένες Αποσβέσεις					
1η Ιανουαρίου 2021	**-**	**(558.469)**	**(877.660)**	**(37.535)**	**(1.473.664)**
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(362.342)	(466.579)	(22.573)	(851.493)
31η Δεκεμβρίου 2021	**-**	**(920.811)**	**(1.344.238)**	**(60.109)**	**(2.325.157)**
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(413.582)	(418.503)	(22.573)	(854.659)
31η Δεκεμβρίου 2022	**-**	**(1.334.393)**	**(1.762.742)**	**(82.682)**	**(3.179.816)**
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2021	**1.382.513**	**2.407.015**	**870.664**	**43.807**	**4.703.999**
Αναπόσβεστη Αξία την 31η Δεκεμβρίου 2022	**1.382.513**	**1.993.433**	**1.136.470**	**21.234**	**4.533.650**

Οι σημαντικότερες προσθήκες για το 2022 αφορούν την κατηγορία «Μεταφορικά Μέσα», οι οποίες περιλαμβάνουν μισθωμένα εταιρικά οχήματα που εξυπηρετούν τις ανάγκες της Εταιρείας.

(γ) *Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις*

Η Εταιρική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης περιλαμβάνει τα παρακάτω ποσά που σχετίζονται με υποχρεώσεις από Μισθώσεις:

Ποσά σε €	31/12/2022
Υποχρεώσεις από Λειτουργικές Μισθώσεις	4.389.273
Μείον: Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(1.124.805)
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	**3.264.467**

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με τις μελλοντικές αποπληρωμές για την Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021:

Ποσά σε €	31/12/2022
Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές:	
Εντός ενός έτους	1.086.187
2 - 5 έτη	2.023.947
Μετά από 5 έτη	1.240.520
Σύνολο ελάχιστων μελλοντικών καταβολών λειτουργικών μισθώσεων	**4.350.654**
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα	38.619
Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών λειτουργικών μισθώσεων	**4.389.273**

Που κατατάσσονται σε:	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης	1.124.805
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης	3.264.467
Σύνολο	**4.389.273**

Οι μεταβολές των υποχρεώσεων από λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2022
1η Ιανουαρίου	**4.598.241**
Αποπληρωμές	(963.512)
Προσθήκες / (Διακοπές)	684.309
Χρηματοοικονομικό έξοδο λειτουργικών μισθώσεων	108.854
Ετήσια επίπτωση στα αποτελέσματα	(38.619)
31η Δεκεμβρίου	**4.389.273**

Στην κατάσταση αποτελεσμάτων έχουν αναγνωριστεί έξοδα που σχετίζονται με πληρωμές μισθωμάτων και δεν περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση της υποχρέωσης λειτουργικής μίσθωσης ποσού € 130.χιλ. την 31/12/2022, και € 128.χιλ. την 31/12/2021.

9.5. Συμμετοχές

Ο Όμιλος έχει τις παρακάτω συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες, οι οποίες λόγω σημαντικής επιρροής ταξινομούνται ως συγγενείς και αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και στο κόστος κτήσεως μείον τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις.
Η Εταιρεία έχει ιδρύσει στην Γερμανία κατά 100% θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία «Demo Pharmaceuticals GmbH», με σκοπό την είσοδο της στην Γερμανική αγορά φαρμάκου. Δεν υπήρξε εντός της χρήσης μεταβολή στη δομή του ομίλου σε σχέση με την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2021.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Κόστος Κτήσης	717.000	717.000	717.000	717.000
Αποτέλεσμα Απομείωσης (Ζημία)	(717.000)	(717.000)	(717.000)	(717.000)
Συμμετοχές	**-**	**-**	**-**	**-**

9.6. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις που θα εισπραχθούν μετά το τέλος του επόμενου έτους και αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Ομόλογα ελληνικού Δημοσίου	37.015	82.956	37.015	82.956
Δοθείσες Εγγυήσεις	206.971	168.338	206.971	168.338
	243.986	**251.294**	**243.986**	**251.294**

9.7. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως :

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Εμπορεύματα	10.158.354	11.485.896	9.969.391	11.485.896
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή	12.211.740	13.838.075	12.211.740	13.838.075
Πρώτες και Βοηθητικές ύλες	31.582.660	17.879.078	31.582.660	17.879.078
	53.952.754	**43.203.050**	**53.763.791**	**43.203.050**

Επί των αποθεμάτων δεν υφίστανται εμπράγματα ή άλλα βάρη. Η ενεργειακή κρίση και η σημαντική αύξηση των τιμών που παρατηρείται έχουν ως αποτέλεσμα την αύξηση των ανάλογων εξόδων στο κόστος παραγωγής και κατ' επέκταση στα αποθέματα, ενώ η Διοίκηση αποφάσισε τη διακράτηση

αποθέματος με σκοπό την αποφυγή ελλείψεων σε κρίσιμες πρώτες και βοηθητικές ύλες, εξαιτίας της διάρρηξης της εφοδιαστικής αλυσίδας και των στρατηγικών εξελίξεων στην περιοχή της Ουκρανίας και της Μέσης Ανατολής.

9.8. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως παρακάτω:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Πελάτες	73.882.111	71.394.777	72.909.630	71.286.035
Γραμμάτια Εισπρακτέα	3.729	3.729	3.729	3.729
Επιταγές Εισπρακτέες (Μετ/νες)	9.350.607	7.497.935	9.350.607	7.497.935
Επιταγές Εισπρακτέες (Μετ/νες) σε καθυστέρηση	1.316.281	1.359.607	1.316.281	1.359.607
Προβλέψεις Για Επισφαλείς Απαιτήσεις	(4.145.704)	(3.420.909)	(4.145.704)	(3.420.909)
	80.407.024	**76.835.138**	**79.434.543**	**76.726.397**

Οι λογιστικές αξίες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού προσεγγίζουν τις εύλογες αξίες και όλα τα υπόλοιπα είναι σε ευρώ.
Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2022 και 2021 έχει ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	**(3.420.909)**	**(3.247.704)**	**(3.420.909)**	**(3.247.704)**
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	(724.795)	(173.205)	(724.795)	(173.205)
Αντιστροφή Αχρησιμοποίητων Προβλέψεων	-	-	-	
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	**(4.145.704)**	**(3.420.909)**	**(4.145.704)**	**(3.420.909)**

Κατ' εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών και τον σχηματισμό σχετικών προβλέψεων επισφάλειας, ο Όμιλος ακολουθεί το απλοποιημένο μοντέλο όπως αυτό αναλυτικά περιγράφεται στη σημείωση 6.7.1 των λογιστικών πολιτικών.
Κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, για το ως άνω μοντέλο έχει αξιολογηθεί η επίδραση της ενεργειακής κρίσης για την έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο η οποία κρίθηκε ως μη σημαντική και έχει ενσωματώσει την προοπτική μιας ουδέτερης προς θετική εξέλιξης για την μελλοντική οικονομική κατάσταση.

9.9. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως παρακάτω:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Ελλ.Δημόσιο-Προκ.& Παρ. Φόροι	16.220.392	10.771.261	16.220.392	10.771.261
Λοιποί Χρεώστες Διάφοροι	7.834.676	493.397	7.592.069	449.749
Δάνεια Στο Προσωπικό	13.643	7.868	13.643	7.868
Μετοχές	395.604	311.380	395.604	311.380
Προκαταβολές Σε Προμηθευτές	39.327	2.527.372	39.327	2.527.372
Έσοδα Χρήσεως Εισπρακτέα	6.359.783	10.000	6.359.783	10.000
Έξοδα Επομένων Χρήσεων	276.515	226.279	275.167	205.471
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	1.821.922	3.332.790	1.821.922	3.332.790
Προβλέψεις Για Επισφαλείς Χρεώστες	(262.107)	(262.107)	(262.107)	(262.107)
	32.699.755	**17.418.241**	**32.455.801**	**17.353.785**

Στο κονδύλι Ελληνικό Δημόσιο – Προκαταβεβλημένοι και Παρακρατηθέντες Φόροι περιλαμβάνεται απαίτηση Φ.Π.Α. της Εταιρείας ποσού € 8.352.051.
Επιπρόσθετα μεταξύ των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο το 2022, περιλαμβάνονται προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι από Δημόσια Νοσοκομεία φόροι εισοδήματος της μητρικής Εταιρείας ποσού € 2.826.040 καθώς και η προκαταβολή φόρου εισοδήματος για την χρήση που έκλεισε την 31/12/2022 ποσού € 5.020.909 .
Στο κονδύλι Λοιποί Χρεώστες Διάφοροι περιλαμβάνονται απαιτήσεις από την αποτίμηση των προθεσμιακών συμβολαίων Interest rate swaps ποσού €6.285.172.

Η μητρική Εταιρεία έχει στην κατοχή της μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών που κατά την 31/12/2022 έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία, ποσού € 395.604. Η τρέχουσα αξία έχει υπολογιστεί με βάση την τελευταία τιμή κλεισίματος του Χρηματιστηρίου την 31/12/2022.
Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ποσού € 1.821.922 αφορά επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους, ομόλογα κι αμοιβαία κεφάλαια, κι έχει αποτιμηθεί με ημερομηνία αποτίμησης την 31/12/2022.

9.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Ταμείο	4.630	3.814	4.630	3.814
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Καταθέσεις	42.500.868	29.818.041	41.707.967	29.192.875
	42.505.497	**29.821.855**	**41.712.597**	**29.196.689**

Οι καταθέσεις σε τράπεζες τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών. Τα έσοδα τόκων από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε τράπεζες λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο του δεδουλευμένου και περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα στη συνημμένη κατάσταση αποτελεσμάτων.
Από το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρείας, ποσό € 337.398 (31/12/2021: €455.488) αφορά ταμειακά διαθέσιμα σε ξένο νόμισμα (κυρίως USD). Η Εταιρεία στις 31/12/2022 είχε λογαριασμό προθεσμίας ποσού € 573 που αφορούσε σε SWAPS (31/12/2021: €5.893).

9.11. Χρηματοοικονομικά Μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αναλύονται ως ακολούθως:

31/12/2022

Στοιχεία ενεργητικού όπως εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Ο Όμιλος	**Δάνεια και απαιτήσεις**	**Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	80.407.024	-	80.407.024
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	42.505.497	-	42.505.497
Σύνολο	**122.912.522**	**-**	**122.912.522**

31/12/2021

Στοιχεία ενεργητικού όπως εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Ο Όμιλος	**Δάνεια και απαιτήσεις**	**Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	76.835.138	-	76.835.138
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29.821.855	-	29.821.855
Σύνολο	**106.656.993**	**-**	**106.656.993**

31/12/2022

Στοιχεία υποχρεώσεων όπως εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Ο Όμιλος	**Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων**	**Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**	**Σύνολο**
Δάνεια	-	100.231.835	100.231.835
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις (εκτός από υποχρεώσεις που προβλέπονται από το νόμο)	-	34.267.574	34.267.574

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Σύνολο	**-**	**134.499.409**	**134.499.409**

31/12/2021

Στοιχεία υποχρεώσεων όπως εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης

Ο Όμιλος	**Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων**	**Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**	**Σύνολο**
Δάνεια	-	74.386.229	74.386.229
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις (εκτός από υποχρεώσεις που προβλέπονται από το νόμο)	-	30.971.535	30.971.535
Σύνολο	**-**	**105.357.764**	**105.357.764**

31/12/2022

Στοιχεία ενεργητικού όπως εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης

Η Εταιρεία	**Δάνεια και απαιτήσεις**	**Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	79.434.543	-	79.434.543
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	41.712.597	-	41.712.597
Σύνολο	**121.147.140**	**-**	**121.147.140**

31/12/2021

Στοιχεία ενεργητικού όπως εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης

Η Εταιρεία	**Δάνεια και απαιτήσεις**	**Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	76.726.397	-	76.726.397
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29.196.689	-	29.196.689
Σύνολο	**105.923.086**	**-**	**105.923.086**

31/12/2022

Στοιχεία υποχρεώσεων όπως εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης

Η Εταιρεία	**Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων**	**Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**	**Σύνολο**
Δάνεια	-	100.231.835	100.231.835
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις (εκτός από υποχρεώσεις που προβλέπονται από το νόμο)	-	34.178.143	34.178.143
Σύνολο	**-**	**134.409.978**	**134.409.978**

31/12/2021

Στοιχεία υποχρεώσεων όπως εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης

Η Εταιρεία	**Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων**	**Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**	**Σύνολο**

Δάνεια	-	74.386.229	74.386.229
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις (εκτός από υποχρεώσεις που προβλέπονται από το νόμο)	-	31.384.500	31.384.500
Σύνολο	**-**	**105.770.729**	**105.770.729**

9.12. Μετοχικό κεφάλαιο

Την 31η Δεκεμβρίου 2022 το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής Εταιρείας ανέρχεται σε € 31.908.992 και διαιρείται σε 10.890.441 ονομαστικές μετοχές των € 2,93. Το μετοχικό κεφάλαιο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 είναι πλήρως καταβλημένο.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Καταβεβλημένο Κεφάλαιο	31.908.992	31.908.992	31.908.992	31.908.992
	31.908.992	**31.908.992**	**31.908.992**	**31.908.992**

9.13. Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά απαρτίζονται από: (α) το τακτικό αποθεματικό, (β) τα αφορολόγητα αποθεματικά (γ) τα αποθεματικά που δημιουργούνται από την αποτίμηση παγίων στοιχείων στην εύλογη αξία. Το ύψος τους για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Τακτικό Αποθεματικό	6.491.301	4.182.088	6.491.301	4.182.088
Αφορολόγητα Αποθεματικά (Ειδικών Διατ. Νόμου)	4.353.732	2.799.593	4.353.732	2.799.593
Αποθεματικό Αναλογιστικής Μελέτης	18.675	(149.876)	18.675	(149.876)
Αποθεματικό Από Αποτίμησης Παγίων στην Εύλογη Αξία	34.706.151	34.706.151	34.706.151	34.706.151
	45.569.859	**41.537.956**	**45.569.859**	**41.537.956**

Τακτικό Αποθεματικό: Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου.

Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων και λοιπά ειδικά αποθεματικά: Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αφορούν μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων (υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη για το σχηματισμό τους). Τα αποθεματικά αυτά αφορούν κατά κύριο λόγο επενδύσεις και δεν διανέμονται. Για τα αποθεματικά αυτά δεν έχει λογιστικοποιηθεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

Αποθεματικό αποτίμησης παγίων στην εύλογη αξία: Οι εδαφικές εκτάσεις και τα κτίρια έχουν αποτιμηθεί κατά την 1η Ιανουαρίου 2010 στις εύλογες αξίες. Καθώς η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά αυτές οι εύλογες αξίες έχουν χρησιμοποιηθεί ως τεκμαρτό κόστος σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Η αποτίμηση σε εύλογη αξία πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές και το πλεόνασμα της παραπάνω αναπροσαρμογής κατά την ημερομηνία μετατροπής καταγράφηκε σε ξεχωριστό λογαριασμό στην καθαρή θέση, δηλαδή στο αποθεματικό εύλογης αξίας. Το ποσό του αποθεματικού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 είναι € 34.706.151. Η Εταιρεία δεν έχει πρόθεση να διανείμει αυτά τα αποθεματικά και, κατ' αντιστοιχία, δεν έχει προβεί σε προβλέψεις για υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους για οποιονδήποτε φόρο καταστεί πληρωτέος σε περίπτωση διανομής των παραπάνω αποθεματικών.

9.14. Αναβαλλόμενες φορολογικές (απαιτήσεις) / υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται βάσει του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος που θα ισχύει κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις.

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο Όμιλος

	Υπόλοιπο την 01/01/2022	Χρέωση/(Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Χρέωση/(Πίστωση) στα συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης	Υπόλοιπο την 31/12/2022
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
Απομείωση απαιτήσεων*	518.195	159.455	-	677.650
Πρόβλεψη αποζ.προσωπικού λόγω εξ.από την υπηρεσία	142.035	29.603	(47.540)	124.097
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-
Απομείωση ομολόγων Ελλ.Δημοσίου	6.550.663	10.107	-	6.560.770
Επιχορηγήσεις	2.703.228	(1.573.990)	-	1.129.237
Λοιπά στοιχεία	-	332.391	-	332.391
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολ.Απαίτησης	**9.914.121**	**(1.042.435)**	**(47.540)**	**8.824.146**
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(9.751.295)	638.927	-	(9.112.368)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(976.265)	165.862	-	(810.403)
Χρεόγραφα	(26.147)	-	-	(26.147)
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογικής Υποχρέωσης	**(10.753.708)**	**804.789**	**-**	**(9.948.918)**
Συνολική Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	**(839.587)**	**(237.646)**	**(47.540)**	**(1.124.772)**

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η Εταιρεία

	Υπόλοιπο την 01/01/2022	Χρέωση/(Πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Χρέωση/(Πίστωση) στα συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης	Υπόλοιπο την 31/12/2022
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
Απομείωση απαιτήσεων*	518.195	159.455	-	677.650
Πρόβλεψη αποζ.προσωπικού λόγω εξ.από την υπηρεσία	142.035	29.603	(47.540)	124.097
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-
Απομείωση ομολόγων Ελλ.Δημοσίου	6.550.663	10.107	-	6.560.770
Επιχορηγήσεις	2.703.228	(1.573.990)	-	1.129.237
Λοιπά στοιχεία	-	332.391	-	332.391
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολ.Απαίτησης	**9.914.121**	**(1.042.435)**	**(47.540)**	**8.824.146**
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(9.751.295)	638.927	-	(9.112.368)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(976.265)	165.862	-	(810.403)
Χρεόγραφα	(26.147)	-	-	(26.147)
Σύνολο Αναβαλλόμενης Φορολογικής Υποχρέωσης	**(10.753.708)**	**804.789**	**-**	**(9.948.918)**
Συνολική Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	**(839.587)**	**(237.646)**	**(47.540)**	**(1.124.772)**

9.15. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη που έγινε την 31η Δεκεμβρίου 2022. Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν συσσωρευτεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της παροχής εργασίας. Η Εταιρεία εφάρμοσε το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» σχετικά με την άμεση αναγνώριση των μη αναγνωρισμένων αναλογιστικών κερδών στα λοιπά συνολικά

εισοδήματα των αντίστοιχων χρήσεων. Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 εισάγει μια σειρά από τροποποιήσεις της λογιστικής των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, συμπεριλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών τα οποία αναγνωρίζονται πλέον στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και εξαιρούνται μόνιμα από τα αποτελέσματα χρήσης. Επίσης, οι αναμενόμενες αποδόσεις των προγραμμάτων περιουσιακών στοιχείων δεν αναγνωρίζονται πλέον στα αποτελέσματα χρήσης, ενώ υπάρχει απαίτηση αναγνώρισης του τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης (ή περιουσιακού στοιχείου) καθορισμένης παροχής στα αποτελέσματα χρήσης, ο οποίος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένης παροχής. Τα μη κατοχυρωμένα κόστη προϋπηρεσίας αναγνωρίζονται πλέον στα αποτελέσματα χρήσης στη νεότερη ημερομηνία μεταξύ της ημερομηνίας πραγματοποίησης της τροποποίησης και της ημερομηνίας αναγνώρισης του κόστους της σχετικής αναδιάρθρωσης ή τερματισμού. Η απεικόνιση της καθαρής υποχρέωσης στον Ισολογισμό του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

Μεταβολές στην υποχρέωση Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

	Ο Όμιλος / Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Καθαρή Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσης	**1.074.472**	**839.052**
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(528.716)	(533.998)
(Κέρδη) / Ζημιές που αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα Χρήσης	663.273	666.440
Συνολικά (Κέρδη) / Ζημιές που αναγνωρίζονται στο Συνολικό Εισόδημα	(216.090)	102.978
Καθαρή Υποχρέωση στην λήξη της χρήσης	**992.939**	**1.074.472**

	Ο Όμιλος / Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	992.939	1.074.472
Εύλογη αξία Περιουσιακών Στοιχείων Προγράμματος	-	-
Καθαρή Υποχρέωση στην λήξη της χρήσης	**992.939**	**1.074.472**

	Ο Όμιλος / Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	212.829	145.869
Καθαρό Κόστος Τόκων	17.265	99.187
Κόστος προϋπηρεσίας	3.206	2.916
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	429.973	418.468
(Κέρδη) / Ζημιές που αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα Χρήσης	**663.273**	**666.440**
Συνολικά (Κέρδη) / Ζημιές που αναγνωρίζονται στο Συνολικό Εισόδημα	(216.090)	102.978
Σωρευτικό ποσό στα λοιπά συνολικά έσοδα	**447.183**	**769.418**

Οι βασικές υποθέσεις για την εκτίμηση των υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης την 31/12/2022 και την 31/12/2021 είναι :

	Ο Όμιλος / Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Επιτόκιο Προεξόφλησης	3,54%	0,30%
Αυξήσεις μισθών	2,8%-6,8%	2,70%
Πληθωρισμός	2,8%-3,8%	1,70%

Ποσά σε €	**31/12/2022**	
	Αναλογιστική Υποχρέωση	**Ποσοστιαία Μεταβολή**
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,1%	987.423	-0,56%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,1%	998.510	0,56%
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,1%	997.768	0,49%
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,1%	988.144	-0,48%

Οι παραπάνω παραδοχές αναπτύχθηκαν από τη διοίκηση σε συνεργασία με ανεξάρτητο αναλογιστή που εκπόνησε την αναλογιστική μελέτη.
Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές για τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων είναι το επιτόκιο προεξόφλησης και η αναμενόμενη μεταβολή των μισθών. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις επιδράσεις στην αναλογιστική υποχρέωση από τυχόν μεταβολές των εν λόγω παραδοχών

9.16. Δανειακές υποχρεώσεις

Τα δάνεια της Εταιρείας κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2022 και 2021 είναι εκφρασμένα σε ευρώ. Οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας ανήλθαν την 31/12/2022 σε ποσό € 100.231.835 των οποίων ποσό € 80.337.936 αφορά σε μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις και ποσό € 19.893.899 αφορά σε βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.
Το συνολικό έξοδο τόκου των δανείων της Εταιρείας, για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021, ανήλθε σε € 1.943.111 και € 1.745.676 αντίστοιχα. Τα ανωτέρω ποσά περιλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα στην επισυναπτόμενη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Για το σύνολο του δανεισμού της Εταιρείας υφίστανται προσημειώσεις συνολικής αξίας € 55.293.400

Οι μεταβολές των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2022 και 2021 απεικονίζονται παρακάτω:

	Ο Όμιλος		**Η Εταιρεία**	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Ομολογιακά Δάνεια	80.337.936	68.232.271	80.337.936	68.232.271
	80.337.936	**68.232.271**	**80.337.936**	**68.232.271**

	Ο Όμιλος		**Η Εταιρεία**	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	19.893.899	6.153.958	19.893.899	6.153.958
Πληρωτέες στην επόμενη χρήση				
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	-	-	-	-
	19.893.899	**6.153.958**	**19.893.899**	**6.153.958**

Το κονδύλι των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων πληρωτέων στην επόμενη χρήση, αφορά στο σύνολο του δόσεις ομολογιακών δανείων, βάσει συμβάσεων που έχει υπογράψει η μητρική Εταιρεία με τις Τράπεζες και πρόκειται να εξοφληθούν εντός του 2023.

Σημαντικές μεταβολές των δανείων του Ομίλου για χρήση που έληξε την 31/12/2022:

Ομολογιακά Δάνεια

- Η εταιρεία εντός του έτους προέβη στην έκδοση Ομολογιακού Δανείου με την τράπεζα Alpha Bank, ποσού € 20.000.000.
- Η εταιρεία εντός του έτους προέβη στην σύναψη σύμβασης με το Ελληνικό Δημόσιο και την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος για την έκδοση Ομολογιακού Δανείου, συγχρηματοδοτούμενου μερικώς από το Ταμείο Ανάκαμψης κι Ανθεκτικότητας, ποσού € 75.411.849, για το οποίο εκδόθηκαν έως τα τέλη του έτους ομολογίες ποσού €15.000.000.
- Η εταιρεία εντός του έτους προέβη στην σύναψη σύμβασης με το Ελληνικό Δημόσιο και την Τράπεζα Eurobank για την έκδοση Ομολογιακού Δανείου, συγχρηματοδοτούμενου μερικώς από το Ταμείο Ανάκαμψης κι Ανθεκτικότητας, ποσού € 37.348.531, το οποίο δεν είχε εκταμιευθεί έως τα τέλη του έτους.

Interest Rate Swap

- Η εταιρεία εντός του έτους 2022 προχώρησε στη σύναψη σύμβασης ανταλλαγής επιτοκίων για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο από την ενδεχόμενη άνοδο του euribor.

9.17. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν επιχορηγήσεις παγίων της μητρικής Εταιρείας.

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Επιχορηγήσεις παγίων	6.365.095	6.756.049	6.365.095	6.756.049
Ρυθμίσεις οφειλών	456.579	-	456.579	-
Λοιπές κρατικές επιχορηγήσεις	1.069.921	-	1.069.921	-
	7.891.595	**6.756.049**	**7.891.595**	**6.756.049**

9.18. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Προμηθευτές	34.258.459	30.931.180	34.169.028	31.344.145
Επιταγές Πληρωτέες (μετ/νες)	9.115	40.355	9.115	40.355
	34.267.574	**30.971.535**	**34.178.143**	**31.384.500**

Οι εμπορικές υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόρος λογαριασμός και συνήθως διακανονίζεται σε Όμιλο και Εταιρεία εντός διαστήματος 90 ημερών. Η ανάλυση για τη διαδικασία διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας της Εταιρείας αναγράφεται στη σημείωση 9.28.1.

9.19. Λοιπές υποχρεώσεις

	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2022	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Αποδοχές Προς.Πληρωτέες	879.441	711.836	878.503	706.180
Βραχ.Υποχρ. Προς Το Δημόσιο	21.484	19.216	21.484	19.216
Λοιπές Βραχ.Υποχρ.	1.102.290	2.371.689	865.876	2.265.450
Υποχρεώσεις Από Φόρους - Τέλη	10.085.121	11.116.519	9.858.004	10.880.033
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	1.648.866	1.308.079	1.648.866	1.308.079
Έξοδα Χρήσεως Δουλευμένα	2.607.007	1.134.277	2.607.007	1.134.277
Πρόβλεψη Clawback-Rebate	15.700.080	8.726.970	15.700.080	8.726.970
	32.044.288	**25.388.586**	**31.579.819**	**25.040.204**

Μεταξύ των υποχρεώσεων από φόρους-τέλη περιλαμβάνεται ο φόρος εισοδήματος της χρήσης 2022 της μητρικής Εταιρείας ποσού € 6.698.302 (31/12/2021 € 9.725.611). Η πρόβλεψη Clawback-Rebate στις χρήσεις 2022 και 2021 έχει καταχωρηθεί βάσει της σχετικής λογιστικής οδηγίας και των επιστολών που λαμβάνει η Εταιρεία εντός της επόμενης χρήσης από τους Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης και το Υπουργείο Υγείας κι αφορούν την προηγούμενη, προτού συνταχθούν οι Οικονομικές Καταστάσεις.

9.20. Πωλήσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	1/1/2022-31/12/2022	**1/1/2021-31/12/2021**	**1/1/2022-31/12/2022**	**1/1/2021-31/12/2021**
Προϊόντα	136.987.203	125.350.687	142.177.381	130.187.705
Εμπορεύματα	89.055.219	78.559.299	82.298.071	72.566.148
Υπηρεσίες	5.055.905	3.286.895	5.055.905	3.286.895
Λοιπά	1.121.171	918.232	1.121.171	918.232
Κύκλος Εργασιών	**232.219.499**	**208.115.113**	**230.652.529**	**206.958.979**
Μείον: Cawback & Rebate	(21.923.268)	(17.571.963)	(21.923.268)	(17.571.963)
Καθαρός Κύκλος Εργασιών	**210.296.230**	**190.543.150**	**208.729.261**	**189.387.016**

Το ποσό των Clawback & Rebate αφαιρείται από τον κύκλο εργασιών, λόγω έκδοσης πιστωτικού προς τον ΕΟΠΥΥ και τα Δημόσια Νοσοκομεία, ως υποχρεωτική έκπτωση, αλλά και προς επιστροφή του ποσού της υπερβάλλουσας Ενδονοσοκομειακής και Εξωνοσοκομειακής φαρμακευτικής δαπάνης. Πιο συγκεκριμένα, βάσει του άρθρου 11 του Ν.4052/2012 όπως ισχύει σήμερα, λόγω εκτάκτων οικονομικών συγκυριών, η ετήσια φαρμακευτική δαπάνη δεν μπορεί να υπερβαίνει το κονδύλι που είναι εγγεγραμμένο στον ετήσιο κοινωνικό προϋπολογισμό για την φαρμακευτική περίθαλψη. Εάν υπάρξει υπερβάλλον ποσό, αναζητείται εκ μέρους των Φ.Κ.Α (ΕΟΠΥΥ) από τους κατόχους αδείας κυκλοφορίας φαρμακευτικών προϊόντων, αναλόγως του μεριδίου πωλήσεων στην φαρμακευτική

δαπάνη. Επιπλέον με το άρθρο 15 του Ν.4346/2015 καθιερώθηκε Clawback και στην Ενδονοσοκομειακή Φαρμακευτική δαπάνη.
Κατά αντιστοιχία, το Rebate αποτελεί υποχρεωτική επιστροφή προς τους Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης (ΦΚΑ) και τα Δημόσια Νοσοκομεία, και εισήχθη με το άρθρο 35 του Ν.3918/2011, το οποίο αντικαταστάθηκε από το άρθρο 87 του Ν.4472/2017.
Παράλληλα, με το άρθρο 254 του Ν.4512/2018 καθιερώθηκε υποχρεωτική έκπτωση προς τον ΕΟΠΥΥ και τα Δημόσια Νοσοκομεία για την προμήθεια φαρμάκων, όπως προκύπτει κατόπιν συμφωνιών με την Επιτροπή Διαπραγμάτευσης Τιμών Φαρμάκων.
Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1115/2016 και την Α.1035/2019 οι εταιρείες υποχρεούνται στην έκδοση πιστωτικού τιμολογίου για την επιστροφή του Clawback και του Rebate, συνεπώς στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας εμφανίζονται αφαιρετικά του κύκλου εργασιών.

9.21. Έξοδα ανά κατηγορία

Κόστος Πωλήσεων	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	1/1/2022-31/12/2022	**1/1/2021-31/12/2021**	**1/1/2022-31/12/2022**	**1/1/2021-31/12/2021**
Κόστος Πωληθέντων	89.838.694	77.859.527	89.838.694	78.395.866
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	17.147.674	14.603.558	17.147.674	14.603.558
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	2.364.529	2.607.217	2.364.529	2.607.217
Παροχές Τρίτων	11.294.740	5.062.182	11.294.740	5.062.182
Φόροι-Τέλη	3.723	3.740	3.723	3.740
Διάφορα Έξοδα	3.224.483	2.756.852	3.224.483	2.756.852
Αποσβέσεις Παγίων	5.802.539	5.634.946	5.802.539	5.634.946
	129.676.382	**108.528.022**	**129.676.382**	**109.064.361**

Το αυξημένο κόστος πωληθέντων της χρήσης 2022, πέραν της αύξησης του όγκου πωλήσεων, οφείλεται και στην ενεργειακή κρίση και τη σημαντική αύξηση των τιμών, λόγω προβλημάτων στην εφοδιαστική αλυσίδα.

Έξοδα Διοίκησης	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
Ποσά σε €	**1/1/2022-31/12/2022**	**1/1/2021-31/12/2021**	**1/1/2022-31/12/2022**	**1/1/2021-31/12/2021**
Κόστος Αναλωθέντων Αποθεμάτων	13	72	13	72
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	6.839.834	5.425.833	6.677.960	5.425.480
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	1.593.021	1.334.272	1.420.100	928.536
Παροχές Τρίτων	3.187.065	2.232.331	3.142.389	2.229.807
Φόροι-Τέλη	532.908	467.367	532.908	467.367
Διάφορα Έξοδα	3.320.533	2.209.899	3.206.762	2.209.951
Αποσβέσεις Παγίων	413.197	345.214	413.006	345.214
Αποσβέσεις Δικαιωμάτων Χρήσης	53.791	53.592	53.791	53.592
	15.940.362	**12.068.580**	**15.446.928**	**11.660.020**

Έξοδα Διάθεσης	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
Ποσά σε €	**1/1/2022 - 31/12/2022**	**1/1/2021-31/12/2021**	**1/1/2022-31/12/2022**	**1/1/2021-31/12/2021**
Κόστος Αναλωθέντων Αποθεμάτων	55.772	15.494	55.772	15.494
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	8.265.352	7.908.686	8.265.352	7.748.520
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	2.836.155	3.649.020	2.836.155	4.016.504
Παροχές Τρίτων	1.140.108	1.069.055	1.140.108	1.020.238
Φόροι-Τέλη	812.930	1.067.725	812.930	971.641
Διάφορα Έξοδα	11.761.451	9.053.057	11.761.451	8.708.304
Αποσβέσεις Παγίων	1.585.807	1.705.078	1.585.807	1.704.756
Αποσβέσεις Δικαιωμάτων Χρήσης	800.868	797.902	800.868	797.902
	27.258.442	**25.266.017**	**27.258.442**	**24.983.358**

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Έξοδα Έρευνας & Ανάπτυξης	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	1/1/2022-31/12/2022	1/1/2021-31/12/2021	1/1/2022-31/12/2022	1/1/2021-31/12/2021
Κόστος Αναλωθέντων Αποθεμάτων	2.193.637	1.218.492	2.193.637	1.218.492
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού	5.445.712	3.340.156	5.445.712	3.340.156
Αμοιβές & Έξοδα Τρίτων	1.666.618	1.547.853	1.666.618	1.547.853
Παροχές Τρίτων	243.266	66.119	243.266	66.119
Φόροι-τέλη	186	174	186	174
Διάφορα Έξοδα	671.453	1.543.678	671.453	1.543.678
Αποσβέσεις Παγίων	4.281.797	2.474.175	4.281.797	2.474.175
	14.502.671	**10.190.646**	**14.502.671**	**10.190.646**

Λοιπά Έξοδα	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	1/1/2022-31/12/2022	1/1/2021-31/12/2021	1/1/2022-31/12/2022	1/1/2021-31/12/2021
Διάφορα πρόστιμα & προσαυξήσεις	538.593	19.333	538.593	19.333
Έκτακτα & Ανόργανα Έξοδα	473.140	990.166	473.140	608.912
Καταστροφές Αποθεμάτων	2.284.098	1.470.585	2.284.098	1.470.585
Έξοδα Προηγουμένων Χρήσεων	2.448	16.800	2.448	16.800
	3.298.278	**2.496.884**	**3.298.278**	**2.115.630**

9.22. Λοιπά έσοδα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	1/1/2022-31/12/2022	1/1/2021-31/12/2021	1/1/2022-31/12/2022	1/1/2021-31/12/2021
Έκτακτα & Ανόργανα Έσοδα	5.636.430	20.892.506	5.636.430	20.892.506
Έκτακτα Κέρδη	15.392	15.537	15.392	15.537
Έσοδα Προηγουμένων Χρήσεων	16.860	111.165	16.860	111.165
Έσοδα από Αχρησιμοπ. Προβλέψεις Προηγ. Χρήσεων	-	217.155	-	217.155
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	442.121	320.417	442.146	320.417
	6.110.803	**21.556.780**	**6.110.828**	**21.556.780**

Ποσό ύψους € 5.039.862 στα έκτακτα και ανόργανα έσοδα αφορά την αναλογία εσόδου χρήσης της επιχορήγησης με βάση τις βεβαιώσεις συμψηφισμού αυτόματης επιστροφής φαρμακευτικής δαπάνης για ερευνητικά κι επενδυτικά έργα της εταιρείας έτους 2022, στο πλαίσιο της Δράσης «ΜΕΤΑΡΡΥΘΜΙΣΗ ΤΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ CLAWBACK & ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΜΕ ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΕΣ & ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ» (Κωδικός ΟΠΣ ΤΑ 5150266)», του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας στον Άξονα 3.3:Ενίσχυση της προσβασιμότητας, της αποτελεσματικότητας και της ποιότητας του συστήματος υγείας.

9.23. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (Έσοδα – Έξοδα)

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	1/1/2022-31/12/2022	1/1/2021-31/12/2021	1/1/2022-31/12/2022	1/1/2021-31/12/2021
Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έξοδα	3.272.567	2.424.260	3.269.972	2.423.246
Τόκοι Λειτουργικών Μισθώσεων	108.854	114.741	108.854	114.741
Κέρδος / (Ζημιά) από αποτίμηση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	180.757	(230.618)	180.757	(230.618)
Έσοδα από προβλέψεις για υποτιμήσεις Μετοχών	(84.224)	(68.143)	(84.224)	(68.143)
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα	(6.294.134)	(207.422)	(6.294.134)	(207.422)
	(2.816.180)	**2.032.818**	**(2.818.774)**	**2.031.805**

Το κονδύλι Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα περιλαμβάνει το ποσό από την αποτίμηση των προθεσμιακών συμβολαίων Interest rate swaps ύψους € 6.285.172.

9.24. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος έχει υπολογιστεί με συντελεστή φορολογίας ο οποίος ανέρχεται σε 22%. Ο φορολογικός συντελεστή θεσπίστηκε με το νόμο 4799/2021, από τη χρήση 2021 και ισχύει εφεξής.

Για τη χρήση 2022, ο ειδικός έλεγχος για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης βρίσκεται σε

εξέλιξη και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπεται να χορηγηθούν μετά τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2022. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**1/1/2022-31/12/2022**	**1/1/2021-31/12/2021**	**1/1/2022-31/12/2022**	**1/1/2021-31/12/2021**
Φόρος χρήσης	(6.987.958)	(9.781.077)	(6.698.302)	(9.725.611)
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	-	-	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	(237.646)	5.011.890	(237.646)	5.011.890
Σύνολο	**(7.225.604)**	**(4.769.187)**	**(6.935.948)**	**(4.713.721)**
Κέρδη(ζημιές) προ φόρων	**28.547.078**	**51.516.964**	**27.476.162**	**50.897.977**
Συντελεστής Φόρου	**22%**	**22%**	**22%**	**22%**
Φόρος βάσει του θεσπισμένου Φορολογικού Συντελεστή	(6.248.230)	(11.315.163)	(6.044.756)	(11.197.555)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(977.374)	6.545.975	(891.192)	6.483.834
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	-	-	-	-
Πραγματική Φορολογική Επιβάρυνση	**(7.225.604)**	**(4.769.187)**	**(6.935.948)**	**(4.713.721)**

9.25. Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους / (ζημίας) που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής Εταιρείας, με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την Εταιρεία.

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Καθαρά κέρδη περιόδου	21.490.024	46.667.454	20.708.764	46.103.933
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	10.890.441	10.890.441	10.890.441	10.890.441
	2,0	**4,3**	**1,9**	**4,2**

9.26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι εμπορικές συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα στη διάρκεια της χρήσης 2022, έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς. Ο Όμιλος δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσης και δεν αποσκοπεί να συμμετάσχει σε τέτοιου είδους συναλλαγές στο μέλλον.

Έσοδα

	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
Ποσά σε €	**1/1/2022-31/12/2022**	**1/1/2021-31/12/2021**	**1/1/2022-31/12/2022**	**1/1/2021-31/12/2021**
Θυγατρικές	-	-	4.933.091	4.837.017
Διευθυντικά στελέχη - Διοικητικό Συμβούλιο	-	-	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	958.712	761.758	958.712	761.758
Σύνολο	**958.712**	**761.758**	**5.891.802**	**5.598.775**

Έξοδα

	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
Ποσά σε €	**1/1/2022-31/12/2022**	**1/1/2021-31/12/2021**	**1/1/2022-31/12/2022**	**1/1/2021-31/12/2021**
Θυγατρικές	-	-		-
Διευθυντικά στελέχη - Διοικητικό Συμβούλιο	6.329.956	5.373.359	6.329.956	5.373.359
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.658.152	2.120.373	1.658.152	2.120.373
Σύνολο	**7.988.108**	**7.493.732**	**7.988.108**	**7.493.732**

Απαιτήσεις

	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**

Θυγατρικές	-	-	524.461	2.440.774
Διευθυντικά στελέχη - Διοικητικό Συμβούλιο	218.850	2.962	218.850	2.962
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	3.855.726	3.414.305	3.855.726	3.414.305
Σύνολο	**4.074.576**	**3.417.267**	**4.599.037**	**5.858.041**

Οι συναλλαγές προς την DEMO GmbH αφορούν την παροχή φαρμακευτικών σκευασμάτων.

Υποχρεώσεις	**Ο Όμιλος**		**Η εταιρεία**	
Ποσά σε €	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Θυγατρικές	-	-	-	-
Διευθυντικά στελέχη - Διοικητικό Συμβούλιο	117.585	125.317	117.585	125.317
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	146.955	233.396	146.955	233.396
Σύνολο	**264.540**	**358.713**	**264.540**	**358.713**

9.27. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

9.27.1. Ενδεχόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Οι φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου δεν είναι οριστικές, καθώς υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, οι οποίες αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Επωνυμία Εταιρείας	Έδρα	Ανέλεγκτες Χρήσεις
DEMO A.B.E.E	Ελλάς	2019-2022
DEMO GMBH	Γερμανία	2021-2022

Κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων: α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2016 έχει παραγραφεί μέχρι την 31/12/2022, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.
Πέραν αυτών, κατά πάγια νομολογία του Συμβουλίου της Επικρατείας και των διοικητικών δικαστηρίων, ελλείψει υφισταμένης στον Κώδικα Νόμων περί Τελών Χαρτοσήμου διατάξεως περί παραγραφής, η σχετική αξίωση του Δημοσίου για την επιβολή τελών χαρτοσήμου υπόκειται στην κατά το άρθρο 249 του Αστικού Κώδικα εικοσαετή παραγραφή.
Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις που αναφέρονται παραπάνω, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Ο Όμιλος προβαίνει σε ετήσια εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων λαμβάνοντας τις αντίστοιχες προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η Διοίκηση θεωρεί ότι, τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση, στα αποτελέσματα χρήσης και στις ταμειακές ροές του Ομίλου και της Εταιρείας.

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης
Για τις χρήσεις 2011 έως και 2021, η Εταιρεία έλαβε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994 και του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013, χωρίς να προκύψουν ουσιώδεις διαφορές. Σύμφωνα με την εγκύκλιο ΠΟΛ. 1006/2016, οι εταιρείες οι οποίες έχουν υπαχθεί στον ως άνω ειδικό φορολογικό έλεγχο δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές.
Για τη χρήση 2022, ο ειδικός έλεγχος για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης βρίσκεται σε εξέλιξη και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπεται να χορηγηθούν μετά τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2022. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την πρόσφατη σχετική νομοθεσία, ο έλεγχος και η έκδοση της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης ισχύει για τις χρήσεις

2016 και εφεξής σε προαιρετική βάση.

9.27.2. Δεσμεύσεις, εγγυήσεις και εμπράγματα βάρη

Ο Όμιλος και η Εταιρεία κατά την 31/12/2022 είχαν συνάψει συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης οι οποίες λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως και το 2025. Οι μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές ενοικίων λειτουργικών μισθώσεων βάσει μη ακυρώσιμων συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης έχουν ως ακολούθως για τον Όμιλο και την Εταιρεία:

Ποσά σε €	Δεσμεύσεις, Εγγυήσεις και Εμπράγματα Βάρη	
Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Εντός 1 έτους	66.370	840
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	9.588	1.190
Άνω των 5 ετών	-	-
Σύνολο	**75.958**	**2.030**
Εγγυήσεις	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Εγγυήσεις καλής εκτέλεσης	206.971	168.338
Εγγυητικές επιστολές σε €	15.422.635	1.452.002
Εγγυητικές επιστολές σε USD	77.222	61.290
Σύνολο	**15.706.828**	**1.681.630**
Εμπράγματα βάρη	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Προσημειώσεις ακινήτων	55.293.400	55.293.400
Σύνολο	**55.293.400**	**55.293.400**

9.28. Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων

Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν πολλαπλούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, διακυμάνσεων των τιμών της αγοράς, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Οι κίνδυνοι που περιγράφονται στη συνέχεια αφορούν στους σημαντικούς παράγοντες, που είναι γνωστοί και συγκεκριμένοι για τον Όμιλο. Πρόσθετοι κίνδυνοι που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή δεν θεωρούνται ουσιώδεις, μπορούν επίσης να επιδράσουν δυσμενώς στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Σημειώνεται, επίσης, ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίηση τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή την πιθανότητα επέλευσης καθενός από αυτούς. Η Διοίκηση του Ομίλου με τα τμήματα διαχείρισης των ανωτέρω κινδύνων, στοχεύει στον περιορισμό ενδεχόμενης αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του, που είναι δυνατό να προκύψει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων. Ο Όμιλος δεν εκτελεί συναλλαγές που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή λειτουργικές δραστηριότητές του.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, δάνεια, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα σε τρέχουσες τιμές, λογαριασμούς προεξόφλησης απαιτήσεων (factoring) και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης. Οι παρακάτω κίνδυνοι επηρεάζονται σημαντικά από το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα.

9.28.1. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος συνίσταται στην πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει στον Όμιλο οικονομική ζημιά εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων. Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται κυρίως από τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο από πελάτες ή χρεώστες.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι αθετημένες πληρωμές από πελάτες όμως είναι μέγεθος το οποίο μπορεί ενδεχόμενα να επηρεάσει αρνητικά την ρευστότητα του Ομίλου.

Μεγάλο μέρος των εμπορικών απαιτήσεων προέρχεται από δημόσιους ασφαλιστικούς οργανισμούς και δημόσια νοσοκομεία, ο πιστωτικός κίνδυνος των οποίων δεν θεωρείται σημαντικός ως προς τα μεγέθη της Εταιρείας με εξαίρεση έκτακτα γεγονότα. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε

πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών.
Ο Όμιλος παρακολουθεί μέσω της μονάδας πιστωτικού ελέγχου τις εμπορικές του απαιτήσεις και διασφαλίζει την σε κάθε περίπτωση είσπραξη τους. Δεν υπάρχουν σημαντικοί κίνδυνοι για μη είσπραξη απαιτήσεων δεδομένου ότι ο Όμιλος έχει εφαρμόσει αυστηρές διαδικασίες αξιολόγησης με κριτήρια που ελαχιστοποιούν τον σχετικό κίνδυνο.
Ο κατωτέρω πίνακας συμπεριλαμβάνει ανάλυση της ληκτότητας των απαιτήσεων από εμπορικές δραστηριότητες και λοιπών απαιτήσεων.

	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Δεν είναι ληξιπρόθεσμα και δεν είναι απομειωμένα	104.204.602	84.854.533	102.988.167	84.681.336
Είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένα				
<30 ημέρες	2.919.898	4.072.796	2.919.898	4.072.796
31-60 ημέρες	927.973	350.905	927.973	350.905
61-90 ημέρες	36.071	234.003	36.071	234.003
91-180 ημέρες	496.620	419.772	496.620	419.772
181-360 ημέρες	857.684	680.244	857.684	680.244
>361 ημέρες	3.907.918	3.892.419	3.907.918	3.892.419
Σύνολο	**113.350.765**	**94.504.673**	**112.134.330**	**94.331.475**

Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου σε διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, καθώς και σε άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά προϊόντα, ο Όμιλος περιορίζει την έκθεση του και συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά ιδρύματα.
Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία την ημερομηνία της Κατάστασης της Οικονομικής Θέσης αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	42.505.497	29.821.855	41.712.597	29.196.689
Πελάτες & Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	80.407.024	76.835.138	79.434.543	76.726.397
Λοιπές Απαιτήσεις	32.699.755	17.418.241	32.455.801	17.353.785
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	243.986	251.294	243.986	251.294
Σύνολο	**155.856.263**	**124.326.528**	**153.846.927**	**123.528.164**

9.28.2. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν τα άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία δεν επαρκούν για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία λήξης τους. Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την επάρκεια χρηματικών διαθεσίμων και την ύπαρξη των αναγκαίων διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης για κάλυψη του αναγκαίου κεφαλαίου κίνησης. Ο Όμιλος έχει θεσπίσει συγκεκριμένες πολιτικές διαχείρισης και παρακολούθησης της ρευστότητάς του προκειμένου να έχει διαρκώς επαρκή ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, που να μπορούν να καλύψουν αντίστοιχες υποχρεώσεις.
Η ανάλυση της ληκτότητα υποχρεώσεων για τον Όμιλο και την Εταιρεία το 2022 παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

	Ο Όμιλος				
Ποσά σε €	Για τη διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31/12/2022				
Ενηλικίωση Υποχρεώσεων	**0 - 6 μήνες**	**6 μήνες - 1 έτος**	**2 έτη - 5έτη**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	-	-	57.435.799	22.902.138	**80.337.936**
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	19.893.899	-	-	**19.893.899**
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	-	34.267.574	-	-	**34.267.574**
Λοιπές υποχρεώσεις	20.835.394	11.208.895	-	-	**32.044.288**
Σύνολο	**20.835.394**	**65.370.368**	**57.435.799**	**22.902.138**	**166.543.698**

	Ο Όμιλος
Ποσά σε €	Για τη διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31/12/2021

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Ενηλικίωση Υποχρεώσεων	0 - 6 μήνες	6 μήνες - 1 έτος	2 έτη - 5έτη	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	-	-	55.431.568	12.800.703	**68.232.271**
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	6.153.958	-	-	**6.153.958**
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	-	30.971.535	-	-	**30.971.535**
Λοιπές υποχρεώσεις	11.881.161	13.507.425	-	-	**25.388.586**
Σύνολο	**11.881.161**	**50.632.918**	**55.431.568**	**12.800.703**	**130.746.350**

Η Εταιρεία

Ποσά σε €	Για τη διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31/12/2022				
Ενηλικίωση Υποχρεώσεων	**0 - 6 μήνες**	**6 μήνες - 1 έτος**	**2 έτη - 5έτη**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	-	-	57.435.799	22.902.138	**80.337.936**
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	19.893.899	-	-	**19.893.899**
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	-	34.178.143	-	-	**34.178.143**
Λοιπές υποχρεώσεις	20.834.455	10.745.364	-	-	**31.579.819**
Σύνολο	**20.834.455**	**64.817.406**	**57.435.799**	**22.902.138**	**165.989.797**

Η Εταιρεία

Ποσά σε €	Για τη διαχειριστική περίοδο που έληξε την 31/12/2021				
Ενηλικίωση Υποχρεώσεων	**0 - 6 μήνες**	**6 μήνες - 1 έτος**	**2 έτη - 5έτη**	**Άνω των 5 ετών**	**Σύνολο**
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	-	-	55.431.568	12.800.703	**68.232.271**
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	-	6.153.958	-	-	**6.153.958**
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	-	31.384.500	-	-	**31.384.500**
Λοιπές υποχρεώσεις	11.875.505	13.164.699	-	-	**25.040.204**
Σύνολο	**11.875.505**	**50.703.157**	**55.431.568**	**12.800.703**	**130.810.933**

9.28.3. Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς συνίσταται στην πιθανότητα των αλλαγών σε τιμές πρώτων υλών και εμπορευμάτων, συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια που επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρείας ή την αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων. Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνου από τις συνθήκες της αγοράς είναι να ελέγχει την έκθεση του Ομίλου και της Εταιρείας στους κινδύνους αυτούς. Ο Όμιλος και η Εταιρεία βάση των παραπάνω, έχει συνάψει συμβόλαια με τους προμηθευτές εμπορευμάτων και Α΄ Υλών με σκοπό την σταθερότητα των τιμών και όπου είναι εφικτό, την επίτευξη οικονομιών κλίμακας, μέσα από τον όγκο των προγραμματισμένων της αγορών.

9.28.4. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος αναφέρεται στον κίνδυνο διακύμανσης της αξίας ή των ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου, λόγω των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.
Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω του ότι οι συναλλαγές πραγματοποιούνται κατά κύριο λόγο σε ευρώ.

9.28.5. Κίνδυνος επιτοκίου δανείων

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσουν διακυμάνσεις λόγω των αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Οι δραστηριότητες του Ομίλου είναι στενά συνδεδεμένες με τα επιτόκια εξαιτίας των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων.
Τα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου που εκτίθενται σε επιτοκιακές διακυμάνσεις αφορούν κυρίως στα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων. Η πολιτική του Ομίλου αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού είναι να τοποθετεί (όταν υπάρχει δυνατότητα) τα ταμειακά διαθέσιμά του σε κυμαινόμενα επιτόκια ώστε να διατηρεί την απαραίτητη ρευστότητα επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα ικανοποιητική απόδοση.

Η έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο μεταβολής στα επιτόκια της αγοράς σχετικά με τα στοιχεία των υποχρεώσεων, αφορά τις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου με κυμαινόμενο επιτόκιο. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου και της Εταιρείας σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1% ή –1%.

	Ο Όμιλος				**Η Εταιρεία**			
Ποσά σε €	**2022**		**2021**		**2022**		**2021**	
Αύξηση / μείωση	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%
Επίδραση κέρδος/(ζημιά) στα Αποτελέσματα Χρήσης	(873.090)	873.090	(706.492)	706.492	(873.090)	873.090	(706.492)	706.492
Επίδραση κέρδος/(ζημιά) στα Ίδια Κεφάλαια	(873.090)	873.090	(706.492)	706.492	(873.090)	873.090	(706.492)	706.492

9.28.6. Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου και της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- να εξασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της και
- να παρέχει ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας τις υπηρεσίες αναλογικά με το κόστος και φροντίζοντας την κεφαλαιακή διάρθρωση,
- να εξασφαλίσει τη διατήρηση υγιών δεικτών κεφαλαίου.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τη διαχείριση του κεφαλαίου με βάση το παρακάτω δείκτη που βασίζεται σε μεγέθη όπως αυτά απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

	Ο Όμιλος		**Η Εταιρεία**	
	31/12/2022	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	200.166.359	181.374.116	198.520.681	180.509.698
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(42.505.497)	(29.821.855)	(41.712.597)	(29.196.689)
Κεφάλαιο	**157.660.862**	**151.552.261**	**156.808.084**	**151.313.009**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	200.166.359	181.374.116	198.520.681	180.509.698
Πλέον: Δάνεια	100.231.835	74.386.229	100.231.835	74.386.229
Σύνολο Κεφαλαίων	**300.398.195**	**255.760.345**	**298.752.516**	**254.895.927**
Κεφάλαιο προς Σύνολο Κεφαλαίων	**0,5**	**0,6**	**0,5**	**0,6**

	Ο Όμιλος		**Η Εταιρεία**	
	31/12/2022	**31/12/2021**	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Συνολικός Δανεισμός	100.231.835	74.386.229	100.231.835	74.386.229
Μείον: Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	(42.505.497)	(29.821.855)	(41.712.597)	(29.196.689)
Καθαρό Χρέος	**57.726.338**	**44.564.374**	**58.519.239**	**45.189.540**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	200.166.359	181.374.116	198.520.681	180.509.698
Συνολικό Κεφάλαιο (Καθαρός Δανεισμός & Ίδια Κεφάλαια)	**257.892.697**	**225.938.490**	**257.039.920**	**225.699.238**
Συντελεστής μόχλευσης	**22%**	**20%**	**23%**	**20%**

9.29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι πολεμικές συγκρούσεις στην Μέση Ανατολή δεν επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική πορεία της εταιρείας, δεδομένου ότι δεν έχει σημαντική έκθεση στις εμπλεκόμενες αγορές.

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα γεγονότα.

Κρυονέρι, 27 Οκτώβριου 2023

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΣΤΑΥΡΟΣ Δ. ΔΕΜΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 026424

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΣΤ. ΔΕΜΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΟ 648340

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Σ. ΚΟΛΙΑΣΤΑΣΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΝ 157931

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
& ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΕΡ. ΤΣΕΡΒΑΚΗΣ
Α.Α.Ο.Ε.Ε.31584 Α' ΤΑΞΗΣ