

DRAXIS ENVIRONMENTAL S.A.

S.A COMPANY'S NUMBER: 67414/62/B/08/222, REGISTRATION NUMBER: 42166406000

Legal Address: Municipality of Thessaloniki

FINANCIAL STATEMENTS 7th FISCAL YEAR (JANUARY 1th 2015- DECEMBER 31th 2015)

(published according to N.4308/2014 for small entities that issue separate financial statements according to Greek Accounting Standards)

Balance - Separate financial statements - (Financial assets at acquisition cost)

Amounts in euro (€)

ASSETS	31.12.2015	31.12.2014
Non-current assets		
Tangible assets		
Land-Buildings	86.593,61	106.548,31
Mechanical equipment	320.449,98	336.049,99
Other equipment	25.603,59	10.711,93
Total	432.647,18	453.310,23
Intangible assets		
Other intangible assets	35.033,60	62.002,63
Total	35.033,60	62.002,63
<i>Payments on account and non-current assets in course of construction</i>		
Financial assets		
Participating interests in subsidiaries, associates and joint ventures	19.100,00	330,00
Loans and receivables	1.254,73	1.254,73
Total	20.354,73	1.584,73
Total non-current assets	488.035,51	516.897,59
Current assets		
Inventories		
Merchandise	0,00	4.000,00
Total	0,00	4.000,00
Financial assets and payments on account		
Trade receivables	582.939,29	606.564,92
Accrued income	16.356,57	16.356,57
Other receivables	14.164,25	12.632,11
Prepaid expenses	8.546,25	2.989,30
Cash and cash equivalents	1.114.181,60	127.354,61
Total	1.736.187,96	765.897,51
Total current assets	1.736.187,96	769.897,51
Total assets	2.224.223,47	1.286.795,10
EQUITY, PROVISIONS AND LIABILITIES	31.12.2015	31.12.2014
Equity		
Paid-up capital		
Capital	459.840,00	459.840,00
Total	459.840,00	459.840,00
Reserves and retained earnings		
Statutory reserve	59.589,93	74.873,80
Retained earnings	234.159,57	45.602,15
Total	293.749,50	120.475,95
Total equity	753.589,50	580.315,95
Provisions		
Provisions for employee benefits	0,00	0,00
Total	0,00	0,00
Liabilities		
Non-current liabilities		
Long-term bank loans	86.296,00	98.879,47
Total	86.296,00	98.879,47
Current liabilities		
Short-term bank loans	171.125,20	135.094,57

Current portion of long-term debt	12.583,47	11.951,93
Trade payables	189.034,23	400.498,75
Income tax	61.188,33	
Other taxes and duties	92.014,28	35.962,50
Social security organizations	22.753,33	22.301,34
Other payables	834.606,96	330,00
Accrued expenses	1.032,17	1.460,59
Total	1.384.337,97	607.599,68
Total liabilities	1.470.633,97	706.479,15
Total equity, provisions and liabilities	2.224.223,47	1.286.795,10

Statement of Income by function - Separate financial statements

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Turnover (net)		1.474.769,40	967.681,19
Cost of sales		902.655,97	389.130,06
Gross profit/(loss)		572.113,43	578.551,13
Other operating income		837.193,94	290.217,09
Administrative expenses		-140.146,11	-133.644,62
Research expenses		-902.604,27	-602.413,94
Distribution costs		-64.247,49	-6.964,74
Other expenses and losses		-503,42	-47.457,79
Income from participating interests and investments		12.596,24	
Other income and gains		26.495,33	23.656,12
Earnings/(loss) before interest and tax (EBIT)		340.897,65	101.943,25
Interest and similar income		50,25	176,79
Interest expense and similar charges		-31.819,20	-34.367,81
Profit/(loss) before income tax		309.128,70	67.752,23
Income tax expense		-79.234,40	-32.407,06
Profit/(loss) for the period net of tax		229.894,30	35.345,17

Thessaloniki, 21/06/2016

THE PRESIDENT AND
MANAGING DIRECTOR

THE MEMBER

THE ACCOUNTANT

EVANGELOS KOSMIDIS
I.D. AM 270711

CHRISTODOULOS KERATIDIS
I.D. AE 660541

KARAMALI ANNA
I.D. F 246756 Licence No a-101669

TMS

Audit Report by Independent Certified Auditor - Accountant

To the Shareholders of the Company **DRAXIS ENVIRONMENTAL TECHNOLOGIES SOCIETE ANONYME**

Audit Report on the Financial Statements

We have audited the attached Financial Statements of the company DRAXIS ENVIRONMENTAL TECHNOLOGIES SOCIETE ANONYME, which consist of the balance sheet as of December 31, 2015, the Appropriation account for the year that ended on that date, and the related Appendix.


The Management's Responsibility for the Financial Statements

The management is responsible for the preparation and fair presentation of these Financial Statements in accordance with the Greek Accounting Standards, and for the internal regulations which the management deems necessary to allow the preparation of financial statements free of essential inaccuracy caused by fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to issue an opinion on these financial statements based on our audit. We have conducted the audit in accordance with the International Auditing Standards, which require to comply with ethical requirements, and to plan and perform our audit in order to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of substantial inaccuracy.

The audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and the information contained in the financial statements. The procedures are selected at the auditor's discretion and involve assessing the risks of substantial misstatement of the financial statements due to fraud or error. To assess this risk, the auditor considers the



internal regulations relevant to the preparation and fair presentation of the company's financial statements in order to design appropriate audit procedures and not to express an opinion on the effectiveness of the Company's internal regulations. The audit also includes evaluating the appropriateness of accounting principles and methods used and the reasonableness of estimates made by the management, as well as evaluating the overall presentation of financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to establish our audit opinion.

Grounds of the Opinion with Reservation

It resulted from our audit that:

- 1) The trade receivables include also receivables past due from previous years amounting to € 142,000.00, for which the impairment made of € 56,436.79 is inferior to the required impairment by € 85,563.21. The non conduct of the required impairment represents a deviation from the accounting principles provided for by the Greek Accounting Standards and as a result, the value of the trade receivables and the owner's equity show an increase of €85,563.21.

- 2) Notwithstanding the accounting principles provided for by the Greek Accounting Standards no provision is made for staff severance grant. As of December 31 2015, the total amount of the non-made provision amounts to € 8,885.00; as a result the provisions for wages to employees show a decrease of € 8,885.00, the owner's equity show an increase of € 8,885.00 and the operating results an increase of € 3,585.00.

- 3) The tax liabilities of the company for the years 2010 to 2015 have not been examined by the tax authorities. Therefore the tax results of those years are not definite. The company has not estimated the additional taxes and the surcharges that may be imputed by a future tax audit and has not made a relevant provision for that possible obligation. Our audit didn't allow us to gain a reasonable assurance about the estimation of the amount of provision that may be required.

Opinion with Reservation

In our opinion, besides the consequences of the issues referred to in "Grounds of the Opinion with Reservation", these financial statements present reasonably, in any substantial regard, the financial position of the company DRAXIS ENVIRONMENTAL TECHNOLOGIES SOCIETE ANONYME as of December 31, 2015 and its financial performance for

RECEIVED
FEB 24 1964
U.S. AIR FORCE
OFFICE OF THE
SECRETARY
WASHINGTON, D.C.

the year that ended on that date in accordance with the Greek Accounting Standards.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements:

We have verified that the Report of the Board of Directors matches and is consistent with the above financial statements, pursuant to the provisions of the Codified Law 2190/1920.

Athens July 20 2016
The certified auditor - accountant
Emmanuel Petrakis
CERTIFIED AUDITOR REGISTRY NO. 18731

TMS Societe Anonyme of Certified Auditors - Accountants
Loukianou 6, 10675 Athens
CERTIFIED AUDITOR REGISTRY NO. 166
Independent member of IAPA International

Official and Accurate translation from Greek into English
Thessaloniki, 22/12/16
Translator





Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΔΡΑΞΙΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΕΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΔΡΑΞΙΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΕΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2015, την κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχο μας προέκυψαν τα εξής θέματα:

- 1) Στις εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνονται και απαιτήσεις σε καθυστέρηση από προηγούμενες χρήσεις συνολικού ποσού ευρώ 142.000,00, για τις οποίες η διενεργηθείσα απομείωση ποσού ευρώ 56.436,79 υπολείπεται της απαιτούμενης κατά ευρώ 85.563,21. Η μη διενέργεια της απαιτούμενης απομείωσης συνιστά παρέκκλιση από τις λογιστικές αρχές, που προβλέπονται από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, με συνέπεια, η αξία των εμπορικών απαιτήσεων και τα ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται αυξημένα κατά ευρώ 85.563,21.
- 2) Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, δεν σχηματίζεται πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, το συνολικό ύψος της μη σχηματισθείσας πρόβλεψης ανέρχεται σε ευρώ 8.885,00, με συνέπεια οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους να εμφανίζονται μειωμένες κατά ευρώ 8.885,00, τα ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται αυξημένα κατά ευρώ 8.885,00 και τα αποτελέσματα χρήσης αυξημένα κατά ευρώ 3.585,00.
- 3) Οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από 2010 έως και 2015. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογισθούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΔΡΑΞΙΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΕΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 20 Ιουλίου 2016



TMS Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Λουκιανού 6, 10675, Αθήνα

A.M. ΣΟΕΛ 166



Ανεξάρτητο μέλος της IAPA International

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Εμμανουήλ Πετράκης

A.M. ΣΟΕΛ 18731

