

DRAXIS ENVIRONMENTAL S.A.

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

Legal Address: Municipality of Thessaloniki

FINANCIAL STATEMENTS 8th FISCAL YEAR (JANUARY 1th 2016- DECEMBER 31th 2016)

(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	31.12.2016	31.12.2015
Non-current assets		
Tangible assets		
Land-Buildings	66.638,85	86.593,61
Mechanical equipment	281.449,97	320.449,98
Other equipment	14.373,85	25.603,59
Investment property		
Biological assets		
Other tangible assets		
Total	362.462,67	432.647,18
Intangible assets		
Development costs		
Goodwill		
Other intangible assets	18.669,47	35.033,60
Total	18.669,47	35.033,60
<i>Payments on account and non-current assets in course of construction</i>		
Financial assets		
Participating interests in subsidiaries, associates and joint ventures	18.770,00	19.100,00
Loans and receivables	2.384,73	1.254,73
Total	21.154,73	20.354,73
Deferred taxes	-	-
Total non-current assets	402.286,87	488.035,51
Current assets		
Inventories		
Merchandise	0,00	0,00
Total	0,00	0,00
Financial assets and payments on account		
Trade receivables	394.616,78	582.939,29
Accrued income	16.356,57	16.356,57
Other receivables	204.033,87	14.164,25
Prepaid expenses	9.979,67	8.546,25
Cash and cash equivalents	711.951,25	1.114.181,60
Total	1.336.938,14	1.736.187,96
Total current assets	1.336.938,14	1.736.187,96
Total assets	1.739.225,01	2.224.223,47

EQUITY, PROVISIONS AND LIABILITIES

Equity		
Paid-up capital		
Capital	459.840,00	459.840,00
Total	459.840,00	459.840,00
Reserves and retained earnings		
Statutory reserve	57.761,52	59.589,93
Retained earnings	240.570,64	234.159,57
Total	298.332,16	293.749,50
Exchange rate differences	-	-
Total equity	758.172,16	753.589,50
Liabilities		
Non-current liabilities		
Long-term bank loans	73.027,34	86.296,00
Total	73.027,34	86.296,00
Current liabilities		
Short-term bank loans	135.064,79	171.125,20
Current portion of long-term debt	13.259,09	12.583,47
Trade payables	192.841,86	189.034,23
Income tax	26.488,46	61.188,33
Other taxes and duties	51.240,56	92.014,28
Social security organizations	23.787,32	22.753,33
Other liabilities	464.456,43	834.606,96
Accrued expenses	887,00	1.032,17
Deferred income		
Total	908.025,51	1.384.337,97
Total liabilities	981.052,85	1.470.633,97
Total equity, provisions and liabilities	1.739.225,01	2.224.223,47

Statement of Income by function - Separate financial statements

	31.12.2016	31.12.2015
Turnover (net)	275.358,09	1.474.769,40
Cost of sales	137.696,10	902.655,97
Gross profit/(loss)	137.661,99	572.113,43
Other operating income	1.173.358,83	837.193,94
Administrative expenses	-160.992,50	-140.146,11
Research expenses	-972.437,50	-902.604,27
Distribution costs	-14.909,59	-64.247,49
Other expenses and losses	-392,14	-503,42
Income from participating interests and investments	0,00	12.596,24
Gain on acquisition of entity or part at bargain price	0,00	0,00
Other income and gains	12.992,16	26.495,33
Earnings/(loss) before interest and tax (EBIT)	175.281,25	340.897,65
Interest and similar income	19,97	50,25
Interest expense and similar charges	-21.427,62	-31.819,20
Profit/(loss) before income tax	153.873,60	309.128,70
Income tax expense	-26.488,46	-79.234,40
Profit/(loss) for the period net of tax	127.385,14	229.894,30

Thessaloniki, 14/07/2017

THE PRESIDENT AND MANAGING DIRECTOR	THE MEMBER	THE ACCOUNTANT
IOANNA PAVLOU I.D. AZ 171087	CHRISTODOULOS KERATIDIS I.D. AN 206885	KARAMALI ANNA I.D. F 246756 Licence No a-101669

ORION

ORION CERTIFIED AUDITORS

AUDIT REPORT BY INDEPENDENT CERTIFIED AUDITORS

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

Audit Report on the Financial Statements

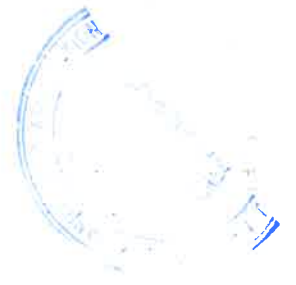
We have audited the Financial Statements of the company **DRAXIS ENVIRONMENTAL TECHNOLOGIES SOCIETE ANONYME**, which consist of the balance sheet as of December 31 2016, the Profit and Loss Account, the Statement of Changes in Equity and cash flows and the Appropriation account for the year that ended on that date, and the related Appendix.

The Management's Responsibility for the Financial Statements

The company's 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 have been incorporated in the Greek legislation (Government Gazette of the Hellenic Republic /B/2848/23.10.2012). Those standards 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 Qualified Opinion

It resulted from our audit that:

1. The trade receivables include also doubtful- contested receivables totaling approximately € **142,000.00** for which the impairment of € **56,436.79** is lower than the required impairment by € **85,563.21**, than the amount that should have been formed. As a result of the to the lack of this provision, the value of the receivables from customers, the results of previous years and the Owner's Equity recorded 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 2016, the total amount of the non-made provision amounts to € **9,365.00**; as a result the provisions for wages to employees show a decrease of € **9,365.00**, the Owner's Equity have been increased by € **9,365.00** and the results of the previous years have been increased by € **480.00** and € **8,885.00** respectively.
- 3) The tax liabilities of the company for the years 2011 to 2016 have not been examined by the tax authorities. Therefore, the tax effects 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 liability. Our audit did not allow





us to gain a reasonable assurance about the estimation of the amount of provision that may be required.

Qualified Opinion: In our opinion, besides the consequences of the issues referenced in “Grounds of the Qualified Opinion”, these financial statements present reasonably, in any substantial regard, the financial position of the company **DRAXIS ENVIRONMENTAL TECHNOLOGIES SOCIETE ANONYME** as of December 31 2016 and its financial performance and its cash flows for the year that ended on that date in accordance with the Greek Accounting Standards.

Other Issue

The financial statements of the company **DRAXIS ENVIRONMENTAL TECHNOLOGIES SOCIETE ANONYME** for the year that ended on December 31 2015 had been audited by another Certified Auditor, who expressed an Qualified Opinion on 20/7/2016 on the financial statements of the previous year.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Having regard to the fact that the administration is in charge of drawing up the Management Report of the Board of Directors, pursuant to Article 2(5) (part II) of Law 4336/2015, we note that:

- a) In our opinion, the Management Report of the Board of Directors has been drawn up pursuant to the legal requirements laid down in Article 43a of the Codified Law 2190/1920 and its contents correspond to the attached financial statements of the year that ended on 31/12/2016.
- b) On the basis of the opinion we established after our audit related to the company **DRAXIS ENVIRONMENTAL TECHNOLOGIES SOCIETE ANONYME** and its environment, we have not detected any substantial inaccuracy in the Management Report of the Board of Directors.





Athens, 24 July 2017
THE CERTIFIED AUDITOR

DIMITRIOS P. MANDILARAS
CERTIFIED AUDITOR REGISTRY NO. 13851
ORION CERTIFIED AUDITORS
Independent Member of AGN INTERNATIONAL
VLACHERNON 10, 15124 ATHENS
CERTIFIED AUDITOR REGISTRY NO. 146

Official and Accurate translation from Greek into English

Thessaloniki, 21/9/17
Translator



3571

FED

100



ΩΡΙΩΝ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

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 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και μεταβολών καθαρής θέσης 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). 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.

ΩΡΙΩΝ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΑΕ email: info@orion-audit.gr web: www.orion-audit.gr

Βλαχερνών 10, 15124, Αθήνα

τηλ: +302114111500-9

fax: +302114111510

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 παρουσίασης 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:

1) Στις εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνονται και επισφαλείς-επίδικες απαιτήσεις συνολικού ποσού ευρώ **142.000,00** περίπου για τις οποίες η διενεργηθείσα απομείωση ποσού ευρώ **56.436,79** υπολείπεται της απαιτούμενης κατά ευρώ **85.563,21** του ποσού που έπρεπε να έχει σχηματισθεί. Λόγω του μη σχηματισμού της πρόβλεψης αυτής, η αξία των απαιτήσεων από πελάτες, τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων και τα ίδια κεφάλαια 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 2016 το συνολικό ύψος της μη σχηματισθείσας πρόβλεψης ανέρχεται σε ευρώ **9.365,00**, με συνέπεια οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους να εμφανίζονται μειωμένες κατά ευρώ **9.365,00**, τα ίδια κεφάλαια αυξημένα κατά ευρώ **9.365,00** και τα αποτελέσματα χρήσης και προηγούμενων χρήσεων αυξημένα κατά ευρώ **480,00** και ευρώ **8.885,00**, αντίστοιχα.

3) Οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2011 έως και 2016. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα της χρήσης αυτής δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν καταλογισθούν σε μελλοντικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με 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 31η Δεκεμβρίου 2016 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

Άλλο Θέμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας **ΔΡΑΞΙΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΕΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη με Επιφύλαξη την 20/7/2016 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως.

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 του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία **ΔΡΑΞΙΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΕΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 24 Ιουλίου 2017

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Π. ΜΑΝΔΗΛΑΡΑΣ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13851

ΩΡΙΩΝ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Ανεξάρτητο μέλος της AGN International

Βλαχερνών 10, 15124, Αθήνα

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 146

