

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ
ΟΠΩΣ ΑΥΤΑ ΕΧΟΥΝ ΥΙΟΘΕΤΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ**

Οι συνημμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της LAVIPHARM Α.Ε. την 23 Φεβρουαρίου 2006 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση **www.lavipharm.com**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	<u>Σελίδα</u>
• Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή	2
• Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005	4
• Ετήσιες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004	9
• Ετήσιοι Ισολογισμοί της 31 Δεκεμβρίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004	10
• Ετήσιες Καταστάσεις Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004	11
• Ετήσιες Καταστάσεις Ταμιακών Ροών για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004	15
• Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2005	16

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της LAVIPHARM Α.Ε.

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της LAVIPHARM Α.Ε. , της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της εταιρίας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχόμενου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας , οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την ενοποιημένη οικονομική θέση του ομίλου των εταιρειών της LAVIPHARM Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών του καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμιακές ροές του της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας , επιστούμε την προσοχή σας στα εξής :

α) Το διαμορφωμένο την 31.12.2005 ύψος των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου παρουσιάζει σημαντική βελτίωση έναντι της 31.12.2004. Παρέχει ωστόσο ένδειξη για τη λήψη αποφάσεων περαιτέρω βελτίωσής του.

β) Η καθαρή θέση της ενοποιούμενης θυγατρικής (κατά 61,41%) εταιρείας LAVIPHARM CORP (Η.Π.Α) κατά την 31.12.2005 είναι αρνητική. Η συνέχιση της δραστηριότητας της εταιρείας βασίζεται στην διαδικασία έγκρισης του πρώτου προϊόντος (φαρμάκου) της από την αρμόδια αρχή των Η.Π.Α (FDA) , η οποία έχει , σύμφωνα με τη γραπτή βεβαίωση του νομικού συμβούλου της εταιρείας , προχωρήσει και τώρα βρίσκεται στο τελικό στάδιο της. Υπό την προϋπόθεση ότι θα ληφθεί η έγκριση , η εταιρεία προγραμματίζει να αρχίσει άμεσα την παραγωγή του προϊόντος προς εκτέλεση υφιστάμενων παραγγελιών .

γ) Στη σημείωση 1 που παρατίθεται στις σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου αναφέρονται αναλυτικά οι ενοποιούμενες εταιρείες των οποίων η καθαρή θέση την 31.12.2005 είναι αρνητική.

δ) Στη σημείωση 3.24(α) που παρατίθεται στις σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για διορθώσεις που πραγματοποιήθηκαν σε σχέση με τις δημοσιοποιηθείσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

ε) Στη σημείωση 11 , που παρατίθεται στις σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, γίνεται αναφορά για τις εταιρείες του Ομίλου που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές με συνέπεια οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις μη ελεγχθείσες φορολογικά χρήσεις να μην έχουν καταστεί οριστικές. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο.

Αθήνα 27 Μαρτίου 2006
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Γ. ΧΡΙΣΤΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 12571
ΣΟΛ Α.Ε.

**Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας Φαρμακευτικών -
Χημικών και Καλλυντικών Προϊόντων
Lavipharm A.E.**

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων για τη Χρήση 2005

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπό την έγκρισή σας την έκθεση των πεπραγμένων μας για τη διαχειριστική περίοδο 01.01.2005-31.12.2005.

Γενικά

Το διεθνές οικονομικό περιβάλλον χαρακτηρίστηκε το 2005 από την επιβράδυνση του ρυθμού ανάπτυξης του συνόλου σχεδόν των εθνικών οικονομιών, με εξαίρεση τις οικονομίες της Ασίας και ιδιαίτερα αυτή της Κίνας. Ειδικότερα, ο ρυθμός ανάπτυξης της Αμερικανικής οικονομίας επιβραδύνθηκε και διαμορφώθηκε σε 3,6% από 4,2% το 2004. Στη ζώνη του Ευρώ, ο ρυθμός ανάπτυξης του Α.Ε.Π. μειώθηκε στο 1,4% από 1,8% το 2004. Η οικονομία της Ιαπωνίας σημείωσε ρυθμό αύξησης 2,4% το 2005 έναντι 2,7% το 2004. Στον αντίποδα, στην Κίνα (4^η σε μέγεθος πλέον οικονομική δύναμη), ο ρυθμός ανάπτυξης παρέμεινε στα ίδια υψηλά επίπεδα (9,9%) όπως και το 2004 (10,0%), ενώ σε υψηλά επίπεδα διατηρήθηκε και ο ρυθμός ανάπτυξης ολόκληρης της Ασίας (6,5% έναντι 7,0%).

Αλλά και ο ρυθμός ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας παρουσίασε σημαντική επιβράδυνση και διαμορφώθηκε στο 3,7% από 4,7% το 2004, ενώ το δημόσιο χρέος παρέμεινε στα υψηλά επίπεδα του 107,9% του Α.Ε.Π. (112,5% το 2004). Το δημοσιονομικό έλλειμμα, ως ποσοστό του Α.Ε.Π., μειώθηκε στο 4,3% από 6,6% το 2004.

Ο πληθωρισμός παρουσίασε αύξηση σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε στο τέλος του 2005 στο 3,5% έναντι 2,9% το 2004. Παράλληλα, η ανεργία αυξήθηκε σημαντικά (εκτιμάται σε ποσοστό άνω του 12,5%) κυρίως λόγω της σταθερής τάσης αποβιομηχάνισης, αλλά και της ολοκλήρωσης μεγάλου μέρους των βασικών έργων υποδομής και ταυτόχρονης σχεδόν παντελούς έλλειψης άμεσων ξένων επενδύσεων.

Μέσα στο δυσμενές αυτό μακροοικονομικό περιβάλλον, ο χώρος της Υγείας και κατά το 2005 χαρακτηρίστηκε από τη συνέχιση της πολιτικής των ιδιαίτερα χαμηλών τιμών των φαρμάκων και του γενικά περίπλοκου και διαρθρωτικά στρεβλωμένου νομοθετικού πλαισίου, το οποίο διέπει τον κλάδο.

Σε εφαρμογή της σχετικής νομοθεσίας, οι Οικονομικές Καταστάσεις τόσο της Lavipharm A.E. όσο και οι ενοποιημένες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ο κύκλος εργασιών της Lavipharm A.E. διαμορφώθηκε σε € 54,9 εκατ., ενώ ο κύκλος εργασιών της Ομίλου σε € 233,2 εκατ. Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της Lavipharm A.E. το 2005 ανήλθαν σε € 9,8 εκατ. Τα αντίστοιχα κέρδη το 2004 είχαν διαμορφωθεί σε € 20,0 εκατ., όμως σε αυτά περιλαμβάνονταν μη επαναλαμβανόμενο έσοδο ύψους € 13,7 εκατ. που αφορούσε σε κέρδη από την πώληση της συμμετοχής στην εταιρεία Lavicosmetica. Έτσι, αν τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της Lavipharm A.E. του 2005 συγκριθούν με αυτά του 2004 μειωμένα κατά το παραπάνω ποσό των € 13,7 εκατ. (€ 20,0 εκατ. – € 13,7 εκατ. = € 6,3 εκατ.), τότε αυτά παρουσιάζουν αύξηση της τάξης του 55,6%.

Αντίστοιχα, σε επίπεδο Ομίλου, τα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε € 20,5 εκατ. έναντι € 23,9 εκατ. το 2004, καθώς συμπεριλαμβάνονταν επίσης τα € 13,7 εκατ. που αφορούσαν σε κέρδη από την πώληση της συμμετοχής στην εταιρεία Lavicosmetica. Επομένως, αν κατά τον ίδιο τρόπο τα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) του 2005 του Ομίλου συγκριθούν με αυτά του 2004 μειωμένα κατά το παραπάνω ποσό των € 13,7 εκατ. (€ 23,9 εκατ. – € 13,7 εκατ. = € 10,2 εκατ.), τότε αυτά παρουσιάζουν αύξηση της τάξης του 101,0%.

Τέλος, τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους της Lavipharm A.E. διαμορφώθηκαν σε € 2,5 εκατ. και, παρά τη συμπίεσή τους, συγκρατήθηκαν στο 4,6% του κύκλου εργασιών. Τα κέρδη μετά από φόρους και πριν από την αφαίρεση δικαιωμάτων των Μετόχων μειοψηφίας του Ομίλου ανήλθαν το 2005 σε € 3,17 εκατ. έναντι € 2,47 εκατ. το 2004, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 28,3% περίπου, ενώ τα κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους, τα οποία κατανομούνται στους Μετόχους (δηλαδή αυτά που απομένουν μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας) διαμορφώθηκαν σε € 2,66 εκατ.

Μέτρηση Επιδόσεων

Η Lavipharm A.E. αλλά και ο Όμιλος έχουν σαν πάγια πολιτική τη συνεχή αξιολόγηση των αποτελεσμάτων και των αποδόσεών τους σε τουλάχιστον τριμηνιαία βάση. Στόχος των αξιολογήσεων είναι η έγκαιρη διαπίστωση τυχόν αποκλίσεων από τους στόχους, ώστε να είναι εφικτή η λήψη των απαραίτητων κατά περίπτωση διορθωτικών μέτρων.

Οι εν λόγω αξιολογήσεις επιτυγχάνονται με τη χρήση των παρακάτω χρηματοοικονομικών δεικτών απόδοσης:

- «Απόδοσης κυκλοφορούντος ενεργητικού»: Ο δείκτης διαιρεί τον κύκλο εργασιών με το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.
- «Γενικής απόδοσης» : Ο δείκτης διαιρεί τον κύκλο εργασιών με το σύνολο του ενεργητικού (Σύνολο περιουσιακών στοιχείων).
- «Γενικής κάλυψης υποχρεώσεων» : Ο δείκτης διαιρεί τα Ίδια Κεφάλαια με το σύνολο των υποχρεώσεων.

	LAVIPHARM A.E.		ΟΜΙΛΟΣ	
Δείκτης	2004	2005	2004	2005
Απόδοσης κυκλοφορούντος ενεργητικού	58 %	109 %	175 %	214 %
Γενικής απόδοσης	25 %	26 %	109 %	120 %
Γενικής κάλυψης υποχρεώσεων	90 %	114 %	0 %	4 %

Έρευνα και Ανάπτυξη

Η ερευνητική δραστηριότητα της Lavipharm εστιάζεται στις τεχνολογίες σχεδιασμού και τροποποίησης σωματιδίων, συστημάτων χορήγησης φαρμάκων και καλλυντικών, καθώς και στην ανάπτυξη και εκμετάλλευση φυσικών προϊόντων, με κύριο στόχο τη δημιουργία «Λειτουργικών ή Βιοενεργών συμπληρωμάτων διατροφής».

Στον τομέα του σχεδιασμού και τροποποίησης, η εταιρεία επικεντρώνεται σε κατοχυρωμένες πρωτοποριακές τεχνολογίες τροποποίησης του μεγέθους και της μορφολογίας σωματιδίων, προκειμένου να αυξήσει την αποτελεσματικότητα ή/και τη χρηστικότητα νέων ή των ήδη υπαρχόντων και καταξιωμένων φαρμάκων και να ικανοποιήσει τις ανάγκες νέων μορφών χορήγησης. Στον τομέα των συστημάτων χορήγησης, η Lavipharm εφαρμόζει τις πρωτοποριακές τεχνολογίες της για τη βελτίωση ή τη δημιουργία νέων μεθόδων χορήγησης, συνταγογραφούμενων και μη, φαρμάκων. Έτσι, ισχυροποιεί τη θέση της στον τομέα της φαρμακευτικής τεχνολογίας διεθνώς.

Οι παραπάνω έρευνες πραγματοποιούνται κυρίως στα εργαστήρια Έρευνας και Ανάπτυξης της Lavipharm Laboratories Inc. στο Princeton του New Jersey και της Phasex στη Βοστώνη στις Η.Π.Α., καθώς και της Separex S.A. στη Γαλλία. Η Έρευνα στον τομέα των καλλυντικών και των φυσικών προϊόντων διενεργείται στα ερευνητικά εργαστήρια της Lavipharm στην Ελλάδα και στα αντίστοιχα της θυγατρικής εταιρείας Hitex S.A. στη Γαλλία.

Μετά την ολοκλήρωση ανάπτυξης διαδερμικού συστήματος στον τομέα του ισχυρού πόνου, για το οποίο κατατέθηκε στις αρχές του 2004 φάκελος έγκρισης από το F.D.A. των Η.Π.Α., στη διάρκεια του 2005 συνεχίστηκε η αξιολόγηση του φακέλου από τις αρμόδιες αρχές, ενώ ολοκληρώθηκε και κατατέθηκε ο αντίστοιχος φάκελος σε διάφορες χώρες της Ευρώπης.

Επιπλέον, ολοκληρώθηκαν τα βασικά στάδια ανάπτυξης Διαδερμικού Συστήματος νικοτίνης για τη διακοπή του καπνίσματος, ενώ στον τομέα της υπέρτασης εξελίσσεται, με γοργούς ρυθμούς, Διαδερμικό Σύστημα για χορήγηση μια φορά την εβδομάδα. Στον τομέα των οσμωτικών δισκίων, συνεχίστηκε και βαίνει προς το τέλος η ανάπτυξη συστήματος μονονιτρικού ισοσορβίτη για τη στηθάγχη.

Επίσης, συνεχίστηκε η ανάπτυξη διαφόρων συστημάτων βασισμένων στην τεχνολογίες Quick-Dis™ και Slow-Dis™. Ενδεικτικά αναφέρεται η ανάπτυξη ειδικού συστήματος τοπικής εφαρμογής για την αντιμετώπιση της στυτικής δυσλειτουργίας. Σε εξέλιξη βρίσκεται επίσης ένα μοναδικό σύστημα για την προσωρινή αναστολή της επιθυμίας του καπνίσματος, η ανάπτυξη διαφόρων Ο.Τ.Σ. προϊόντων για την καταπολέμηση των συμπτωμάτων του κρυολογήματος, προϊόντων για τη στοματική υγιεινή, καθώς επίσης και προϊόντων που ανήκουν στην κατηγορία των Συμπληρωμάτων Διατροφής.

Η Lavipharm συνεχίζει την ανάπτυξη μιας σειράς προϊόντων, που προορίζονται για τοπική “έντατική περιποίηση”, με βάση τις τεχνολογίες Solid gel και Liquid patch και αφορούν σε συστήματα κατά της γήρανσης της επιδερμίδας (αντιμετώπιση ρυτίδων, μαύρων κύκλων, σακουλών κάτω από τα μάτια, κλπ.) ενώ, βασισμένα στην ίδια τεχνολογία, βρίσκονται σε διάφορα στάδια ανάπτυξης και άλλα προϊόντα ποικίλλων κατηγοριών. Βασισμένα στις παραπάνω τεχνολογίες είναι προϊόντα για τη λεύκανση της επιδερμίδας και κατά της γήρανσης που αναπτύχθηκαν και κυκλοφόρησαν από μεγάλες εταιρείες καλλυντικών, σε διάφορες χώρες. Τέλος, συνεχίζεται η ανάπτυξη συμβατικών καλλυντικών μορφών, όπως για παράδειγμα, περιποίησης βρεφικού δέρματος και βρεφικών μαλλιών, καθώς και περιποίησης σώματος, προσώπου και μαλλιών για τους ενήλικες.

Στη διάρκεια του 2005, συνεχίστηκε η συμμετοχή του Τμήματος σε ερευνητικό πρόγραμμα, σε συνεργασία με το Εθνικό Ίδρυμα Ερευνών, το Ίδρυμα Pasteur και το Πανεπιστήμιο Πατρών, που αφορά σε νέες κατευθύνσεις στην ανοσοθεραπεία της σκλήρυνσης κατά πλάκας, χρησιμοποιώντας καινοτόμα δραστικά κυκλικά ανάλογα του επιτόπου 87-99 της πρωτεΐνης της μυελίνης. Επίσης, κατατέθηκαν δύο νέες προτάσεις στα πλαίσια του ΠΑΒΕΤ-Διεθνή συνεργασία και ΠΕΠ Αττικής, αντίστοιχα. Η πρώτη, η οποία ήδη εγκρίθηκε από τη Γενική Γραμματεία Έρευνας & Τεχνολογίας (ΓΓΕΤ), αφορά σ’ ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα έρευνας Φυτοοιστρογόνων, για τα οποία το μέλλον διαγράφεται ιδιαίτερα αισιόδοξο. Η άλλη αφορά στην έρευνα και ανάπτυξη ενός πρωτοποριακού αντι-υπερτασικού Διαδερμικού Συστήματος.

Η Lavipharm σήμερα διαθέτει ήδη μεγάλο αριθμό Διπλωμάτων Ευρεσιτεχνίας για όλο το φάσμα των τεχνολογιών και των προϊόντων της, ενώ αρκετές αιτήσεις βρίσκονται, παγκοσμίως, σε διάφορα στάδια της εξεταστικής διαδικασίας. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι, στη συνέχεια της έγκρισης των Διπλωμάτων Ευρεσιτεχνίας που αφορούν στη χρήση δραστικού συστατικού για την αντιμετώπιση της στυτικής δυσλειτουργίας στους άνδρες, από τις αντίστοιχες Αρχές των Η.Π.Α. και της Ευρώπης, το 2005 εγκρίθηκαν και τα αντίστοιχα Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας που αφορούν στη χρήση δραστικού συστατικού για την αντιμετώπιση των σεξουαλικών δυσλειτουργιών στις γυναίκες. Επίσης, εγκρίθηκαν και τα Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας σχετικά με τοπικά συστήματα που προορίζονται για τη θεραπεία της στυτικής δυσλειτουργίας στους άνδρες και της σεξουαλικής δυσλειτουργίας στις γυναίκες, από τις Αρχές των Η.Π.Α. και της Ευρώπης.

Στη διάρκεια του 2005, συνεχίστηκε η αξιολόγηση των αιτήσεων Διπλωμάτων Ευρεσιτεχνίας για Διαδερμικό Σύστημα κατά της υπέρτασης, για Διαδερμικό Σύστημα κατά του ισχυρού πόνου που έχει κατατεθεί διεθνώς, καθώς και Διπλώματος Ευρεσιτεχνίας που έχει κατατεθεί στις ΗΠΑ για Επιδερμικά Συστήματα με πηκτικά συστατικά. Συνεχίστηκε η αξιολόγηση των αιτήσεων για Διπλώματα που αφορούν στις τεχνολογίες Quick-Dis™, Slow-Dis™, Solid Gel και Liquid patch, καθώς και των Αιτήσεων που σχετίζονται με σειρά τεχνολογιών που αντιμετωπίζουν το πρόβλημα της κακής γεύσης των φαρμάκων (taste masking). Τέλος, συνεχίστηκε η αξιολόγηση της διεθνούς αίτησης για Δίπλωμα Ευρεσιτεχνίας που αφορά σε ειδικές μορφές συσκευασίας και παραγωγής για πολλά από τα παραπάνω συστήματα, καθώς και αυτής για Δίπλωμα Ευρεσιτεχνίας με βάση τις ιδιότητες της μαστίχας Χίου.

Επιχειρησιακός Σχεδιασμός 2006-2010

Ο επιχειρησιακός σχεδιασμός, που έχει ολοκληρωθεί με τη μορφή στρατηγικού πλάνου για τα έτη 2006-2010, οδηγεί σε κάποια αδιαμφισβήτητα συμπεράσματα:

- Προβλέπεται υγιής ανάπτυξη στις πωλήσεις και τα κέρδη τόσο της μητρικής εταιρείας όσο και του Ομίλου. Ειδικότερα, οι πωλήσεις σε ενοποιημένο επίπεδο υπερδιπλασιάζονται ξεπερνώντας τα € 575 εκατ., ενώ τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων τετραπλασιάζονται στην αντίστοιχη πενταετία και φτάνουν τα € 90 εκατ. Τέλος, τα κέρδη προ φόρων ξεπερνούν τα € 75 εκατ. στο τέλος της πενταετίας.
- Υπάρχει θετική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου Lavipharm από την εταιρεία στις Η.Π.Α., καθώς και οι δύο αυτές δραστηριότητες είναι πλέον κερδοφόρες και αυτοχρηματοδοτούμενες.
- Υπάρχουν συγκεκριμένες και σημαντικές επιχειρηματικές ευκαιρίες και δυνατότητες κυκλοφορίας νέων καινοτόμων προϊόντων που δεν έχουν ληφθεί υπόψη στο στρατηγικό πλάνο. Συνεπώς, η ανάπτυξη που προβλέπεται στο πενταετές πλάνο μπορεί να είναι ακόμα πιο σημαντική.

Πολύ περιληπτικά, για τις βασικότερες εταιρείες/δραστηριότητες του Ομίλου, θα μπορούσε κανείς να συμπεράνει τα ακόλουθα:

- Στην Ελλάδα, σημαντικό ρόλο στη γενικότερη στρατηγική και την εξέλιξη των αποτελεσμάτων του Ομίλου έχουν οι εμπορικές δραστηριότητες των φαρμάκων (Lavipharm Hellas) και καλλυντικών (Castalia Laboratoires Dermatologiques) και ο χώρος των υπηρεσιών (Pharma Logistics, Pharma Plus). Σημαντικό παράγοντα στην ανάπτυξη των εμπορικών εταιρειών αποτελούν η κυκλοφορία στην αγορά των προβλεπόμενων νέων προϊόντων τα επόμενα χρόνια και η ολοκλήρωση του νέου κέντρου διανομής στον Αυλώνα, ώστε η εταιρεία να ανταποκριθεί στην αυξανόμενη ζήτηση των υπηρεσιών της.
- Για τη μητρική εταιρεία Lavipharm A.E., οι σημαντικότεροι παράγοντες που επιδρούν στην ανάπτυξη της είναι τα προϊόντα εξαγωγής της. Το άνοιγμα νέων αγορών για το υπάρχον προϊόν νιτρογλυκερίνης, το οποίο ήδη πωλείται σε πολλές Ευρωπαϊκές χώρες και από το 2006 και στον Καναδά, όπως και η επικείμενη κυκλοφορία στην ευρωπαϊκή αγορά του διαδερμικού συστήματος κατά του πόνου (φεντανύλη), ο φάκελος του οποίου (εκτός από τις Η.Π.Α.) έχει ήδη κατατεθεί στην Ευρώπη και για τις ανάγκες της οποίας το προϊόν θα παράγεται στις εργοστασιακές εγκαταστάσεις της εταιρείας στην Ελλάδα αναμένεται να είναι τα πιο κρίσιμα στοιχεία. Ενόψει της σημαντικής αύξησης της εξαγωγικής δραστηριότητας και νέων συνεργασιών που συζητούνται για την ανάπτυξη και παραγωγή προϊόντων προηγμένης τεχνολογίας στην Ελλάδα, ο επιχειρησιακός σχεδιασμός προβλέπει την πραγματοποίηση επενδύσεων σε κτίρια και μηχανήματα. Το ύψος των επενδύσεων αυτών εκτιμάται να φτάσει τα € 7.5 εκατ. στην επόμενη τριετία.
- Στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, τα υπό έγκριση και υπό ανάπτυξη προϊόντα για τον πόνο και την υπέρταση έχουν σημαντικό ρόλο στην εξέλιξη της εκεί δραστηριότητας. Θα πρέπει πάντως να τονίσουμε ότι δεν έχουν ληφθεί υπόψη στο επιχειρηματικό πλάνο των Η.Π.Α. μια σειρά από Ο.Τ.Σ. (μη συνταγογραφούμενα φάρμακα) και άλλα προϊόντα, των οποίων έχει ολοκληρωθεί η ανάπτυξη και για τα οποία συζητούνται συμφωνίες με υποψήφιους συνεργάτες.

Τέλος, μια σημαντικότερη παράμετρος για την πορεία και εξέλιξη της εταιρείας στις Η.Π.Α., η οποία δεν έχει ληφθεί υπόψη στο σχεδιασμό του πενταετούς πλάνου, είναι η δυνατότητα εισαγωγής της εταιρείας σε χρηματιστηριακή αγορά του εξωτερικού μετά την έγκριση του προϊόντος κατά του πόνου (φεντανύλη) στην Αμερική.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Προσπαθήσαμε να σας παρουσιάσουμε συνοπτικά και με σαφήνεια τις δραστηριότητες της εταιρείας αλλά και του Ομίλου.

Για τα αποτελέσματα του έτους 2005 αλλά και για το έργο που συντελείται στην εταιρεία, απευθύνω τις ευχαριστίες του Διοικητικού Συμβουλίου και εμού προσωπικά σε όλους όσους συνέβαλαν στην επίτευξη των θετικών αποτελεσμάτων και ιδιαίτερα στο προσωπικό της εταιρείας για το ζήλο και την αφοσίωσή του, στους πελάτες για την προτίμησή τους και τέλος, σε εσάς, τους μετόχους για την εμπιστοσύνη σας και συνεχή στήριξή σας.

Παιανία, 23/02/2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΘΑΝΑΣΗΣ ΛΑΒΙΔΑΣ

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>ΣΗΜ.</u>		01/01/2005- 31/12/2005	01/01/2004- 31/12/2004
Κύκλος εργασιών	6		233.189	237.751
Κόστος πωλήσεων			(194.528)	(196.935)
Μικτά αποτελέσματα	6		38.661	40.816
Άλλα έσοδα	8		10.735	20.067
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	7		(16.244)	(18.125)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	7		(15.604)	(17.910)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	7		(1.758)	(2.093)
Άλλα (έξοδα)	8		(1.148)	(4.218)
			14.642	18.537
Χρηματοοικονομικά έσοδα-(έξοδα)	6, 10		(8.040)	(7.909)
Κέρδη προ φόρων	6		6.602	10.628
Φόρος εισοδήματος	6, 11		(3.427)	(8.157)
Καθαρά κέρδη (μετά από φόρους)	6, 25		3.175	2.471
Που κατανέμονται σε:				
Μετόχους της μητρικής, κέρδη/(ζημίες)			2.660	3.591
Δικαιώματα μειοψηφίας, κέρδη/(ζημίες)			515	(1.120)
			3.175	2.471
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή βασικά (σε Ευρώ)	25		0,08	0,06

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ετησίων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΟΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>ΣΗΜ.</u>	31/12/2005	31/12/2004
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	12	37.328	40.782
Αυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	13	45.536	38.807
Επενδυτικά ακίνητα	12	190	961
Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση	12	2.171	-
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	14	207	135
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23	111	1.010
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	15 (α)	224	326
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		85.767	82.021
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	16	12.133	20.748
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	17	79.119	98.360
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18 (α)	17.682	9.100
Δεσμευμένες Καταθέσεις	18 (β)	-	7.342
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		108.934	135.550
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		194.701	217.571
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	39.293	39.293
Διαφορά υπέρ το άρτιο	19	59.860	59.860
Λοιπά αποθεματικά	20	10.496	5.904
Συνλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού		(1.059)	(64)
Αποτέλεσμα εις νέον		(101.135)	(105.231)
Σύνολο		7.455	(239)
Δικαιώματα μειοψηφίας		609	276
Σύνολο καθαρής θέσης		8.064	37
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Έντοκα Δάνεια	22	7.065	17.709
Πρόβλεψη για παροχές στο προσωπικό	24 (α)	1.905	1.819
Προβλέψεις	24 (β)	558	517
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	15 (β)	6.248	5.027
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		15.775	25.072
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	80.376	81.257
Τρέχων φόρος εισοδήματος		4.507	5.730
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	22	66.851	88.556
Βραχυπρόθεσμο μέρος εντόκων δανείων	22	19.128	16.919
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		170.862	192.462
Σύνολο Υποχρεώσεων		186.637	217.534
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		194.701	217.571

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ετησίων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΕΤΗΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το Λοιπό	Λοιπά Αποθεματικά	Ίδιες Μετοχές	Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	Υπόλοιπο Κερδών εις νέο	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2004	39.293	59.860	8.212	(2.314)	-	(87.973)	17.079	(16.068)	1.011
Αναλογία μειοψηφίας επί ακάλυπτων ζημιών θυγατρικών	-	-	-	-	-	(19.066)	(19.066)	19.066	-
Υπόλοιπο 01/01/2004, (αναμορφωμένο)	39.293	59.860	8.212	(2.314)	-	(107.039)	(1.988)	2.999	1.011
Κέρδη περιόδου, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	3.591	3.591	(1.120)	2.471
<u>Κινήσεις απ' ευθείας στη καθαρή θέση</u>									
Αποθεματικά	-	-	6	-	-	(6)	-	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	-	-	-	-	(64)	-	(64)	(70)	(135)
Εξαγορές και πωλήσεις ποσοστών συμμετοχής θυγατρικών	-	-	-	-	-	(903)	(903)	(2.377)	(3.280)
Πρωτοενοποιούμενη εταιρεία	-	-	-	-	-	-	-	6	6
Μερίσματα	-	-	-	-	-	-	-	(37)	(37)
Υπόλοιπο 31/12/2004	39.293	59.860	8.218	(2.314)	(64)	(104.356)	636	(599)	37
Αναλογία μειοψηφίας επί ακάλυπτων ζημιών θυγατρικών	-	-	-	-	-	(875)	(875)	875	-
Υπόλοιπο 31/12/2004, (αναμορφωμένο)	39.293	59.860	8.218	(2.314)	(64)	(105.231)	(239)	276	37
Υπόλοιπο 01/01/2005	39.293	59.860	8.218	(2.314)	(64)	(104.356)	636	(599)	37
Αναλογία μειοψηφίας επί ακάλυπτων ζημιών θυγατρικών	-	-	-	-	-	(875)	(875)	875	-
Υπόλοιπο 01/01/2005, (αναμορφωμένο)	39.293	59.860	8.218	(2.314)	(64)	(105.231)	(239)	276	37
Υπόλοιπο 01/01/2005	39.293	59.860	8.218	(2.314)	(64)	(105.231)	(239)	276	37
Κέρδη περιόδου, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	2.660	2.660	515	3.175
<u>Κινήσεις απ' ευθείας στη καθαρή θέση</u>									
Αποθεματικά	-	-	2.320	-	-	(2.320)	-	-	-
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	630	-	-	630	-	630
Μεταφορά ζημίας από πώληση ιδίων μετοχών	-	-	(41)	1.684	-	(1.643)	-	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	-	-	-	-	(995)	-	(995)	(706)	(1.701)
Εξαγορές και πωλήσεις ποσοστών συμμετοχής θυγατρικών	-	-	-	-	-	(2.327)	(2.327)	2.482	157
Αύξηση κεφαλαίου θυγατρικής με συμμετοχή της μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-	7.369	7.369
Μερίσματα	-	-	-	-	-	(1.572)	(1.572)	(30)	(1.602)
Υπόλοιπο 31/12/2005	39.293	59.860	10.496	-	(1.059)	(110.432)	(1.842)	9.906	8.064
Αναλογία μειοψηφίας επί ακάλυπτων ζημιών θυγατρικών	-	-	-	-	-	9.297	9.297	(9.297)	-
Υπόλοιπο 31/12/2005, (αναμορφωμένο)	39.293	59.860	10.496	-	(1.059)	(101.135)	7.455	609	8.064

1. Η πρωτοενοποιούμενη εταιρεία που εμφανίζεται στον ανωτέρω πίνακα της περιόδου 1/1/2004 – 31/12/2004 αφορά την εταιρεία Castalia Laboratoires Dermatologiques A.E. Σχετικά με τη σύσταση (έναρξη λειτουργίας) της εν λόγω εταιρείας, τις δραστηριότητες και το ποσοστό συμμετοχής κατά την 31/12/2005 βλέπε σημείωση 1.
2. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού αφορούν τις ενοποιούμενες εταιρείες Lavipharm Corp. (Η.Π.Α.) και Lavipharm Pharmaceutical Services Ltd (Κύπρος).

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΕΤΗΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

3. Επεξήγηση κονδυλίων «Εξαγορές και πωλήσεις ποσοστών συμμετοχής θυγατρικών» :

α) Χρήση 2004

- i. Εξαγορά ποσοστού συμμετοχής 0,74% στην Lavipharm Corp. στο 2004 με καταβολή μετρητών Ευρώ 480. Από τη συναλλαγή αυτή η συνολική επίδραση στο λογαριασμό «Υπόλοιπο Κερδών εις νέον» ήταν ζημία Ευρώ 743, λόγω αρνητικής καθαρής θέσης κατά την εξαγορά (Απορρόφηση στο εξαγορασθέν ποσοστό αναλογούσας στη μειοψηφία ζημίας Ευρώ 263 πλέον κόστους κτήσεως Ευρώ 480, ποσοστού 0,74%), και στο λογαριασμό «Δικαιώματα Μειοψηφίας» κέρδος Ευρώ 263.
- ii. Εξαγορά ποσοστού συμμετοχής 40% του Ομίλου Lavipharm Active Services A.E. στο 2004 με καταβολή μετρητών Ευρώ 2.800. Από τη συναλλαγή αυτή η συνολική επίδραση στο λογαριασμό «Υπόλοιπο Κερδών εις νέον» ήταν ζημία Ευρώ 160. (Απορρόφηση στο εξαγορασθέν ποσοστό αναλογούντος στη μειοψηφία κέρδους Ευρώ 2.640, μείον κόστος κτήσεως Ευρώ 2.800, ποσοστού 40%) και στο λογαριασμό «Δικαιώματα Μειοψηφίας» ζημία Ευρώ 2.640.

β) Χρήση 2005

- i. Εξαγορά από τον Όμιλο Lavipharm Active Services A.E., ποσοστού συμμετοχής 30% στη θυγατρική του εταιρεία L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε. , αντί του ποσού Ευρώ 90. Από την συναλλαγή αυτή η συνολική επίδραση στο λογαριασμό «Υπόλοιπο Κερδών εις νέον» ήταν ζημία Ευρώ 162, λόγω αρνητικής καθαρής θέσης κατά την εξαγορά (Απορρόφηση στο εξαγορασθέν ποσοστό αναλογούσας στη μειοψηφία ζημίας Ευρώ 72 πλέον κόστους κτήσεως Ευρώ 90, ποσοστού 30%) και στο λογαριασμό «Δικαιώματα Μειοψηφίας» κέρδους Ευρώ 72.
- ii. Πώληση ποσοστού 21% της εταιρείας Castalia Laboratoires Dermatologiques A.E. αξίας κτήσεως Ευρώ 13 και ισόποσης αξίας πώλησης. Από τη συναλλαγή αυτή η συνολική επίδραση στο λογαριασμό «Υπόλοιπο Κερδών εις νέον» ήταν ζημία Ευρώ 65 (Μεταβίβαση των αναλογούντων στο ποσοστό της μειοψηφίας κερδών Ευρώ 78 μείον αξία κτήσεως Ευρώ 13), και στο λογαριασμό «Δικαιώματα Μειοψηφίας» κέρδος Ευρώ 78.
- iii. Ο Όμιλος Lavipharm Corp. κεφαλαιοποίησε οφειλόμενη μακροπρόθεσμη υποχρέωση προς τη μητρική εταιρεία Lavipharm A.E. συνολικού ποσού Ευρώ 16.500. Οι νέες εκδοθείσες κοινές μετοχές που προέκυψαν από την κεφαλαιοποίηση αυτή αναλήφθηκαν από τη μητρική εταιρεία Lavipharm A.E., με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της στον όμιλο Lavipharm Corp. να αυξηθεί κατά 11,66%. Επίσης, κατά τη διάρκεια της χρήσεως μεταβιβάστηκε στην μειοψηφία ποσοστό συμμετοχής (0,11%) αξίας κτήσεως Ευρώ 325, έναντι ποσού Ευρώ 154. Από τις πιο πάνω συναλλαγές η συνολική επίδραση στο λογαριασμό «Υπόλοιπο Κερδών εις νέον» ήταν ζημία Ευρώ 2.100, και στο λογαριασμό «Δικαιώματα Μειοψηφίας» ήταν κέρδος Ευρώ 2.332.

Μετά τις παραπάνω συναλλαγές το καταληκτικό ποσοστό συμμετοχής επί του κοινού μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα ψήφου στον όμιλο Lavipharm Corp. , διαμορφώθηκε σε ποσοστό 61,41% .

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Συγκέντρωση Κονδυλίων για την εξαγορά και πώληση ποσοστών συμμετοχής θυγατρικών		
Χρήση 2004	Υπόλοιπο Κερδών εις νέον	Δικαίωμα Μειοψηφίας
α i)	(743)	263
α ii)	(160)	(2.640)
Σύνολα	(903)	(2.377)
Χρήση 2005	Υπόλοιπο Κερδών εις νέον	Δικαίωμα Μειοψηφίας
β i)	(162)	72
β ii)	(65)	78
β iii)	(2.100)	2.332
Σύνολα	(2.327)	2.482

4. Επεξήγηση Κονδυλίων «Αύξηση Κεφαλαίου Θυγατρικής με Συμμετοχή της Μειοψηφίας»

Στη χρήση 2005 πραγματοποιήθηκε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (προνομιούχο Σειρά Β χωρίς δικαίωμα ψήφου) στον Όμιλο Lavipharm Corp., με συμμετοχή στην αύξηση αυτή κατά 100% της μειοψηφίας. Συγκεκριμένα εκδόθηκαν 1.462.427 μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 12 και Υπέρ το άρτιο Ευρώ 7.357. Συνολική αύξηση μετοχικού κεφαλαίου Ευρώ 7.369 (Ευρώ 12 + Ευρώ 7.357).

Μετά την παραπάνω αύξηση τα καταληκτικά ποσοστά συμμετοχής κατά την 31/12/2005 πλειοψηφίας και μειοψηφίας κατά κατηγορία μετοχικού κεφαλαίου στον Όμιλο Lavipharm Corp. έχουν ως ακολούθως :

	Πλειοψηφία	Μειοψηφία	Σύνολο
Μετοχικό Κεφάλαιο Κοινό (Με δικαίωμα Ψήφου)	61,41%	38,59%	100%
Μετοχικό Κεφάλαιο Προνομιούχο Σειρά Α (χωρίς δικαίωμα ψήφου)	98,41%	1,59%	100%
Μετοχικό Κεφάλαιο Προνομιούχο Σειρά Β (χωρίς δικαίωμα ψήφου)	0%	100%	100%

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΕΤΗΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

5. Αναλογία μειοψηφίας επί ακάλυπτων ζημιών θυγατρικών**Στις 31/12/2003**

Δικαιώματα μειοψηφίας από την Pharma Logistics A.E.	(743)
Δικαιώματα μειοψηφίας από την Pharma Plus A.E.	(71)
Δικαιώματα μειοψηφίας από την Lavipharm Distribution Ltd	(177)
Δικαιώματα μειοψηφίας από την Lavipharm Corp. (U.S.A.)	(18.076)
	(19.067)

Στις 31/12/2004

Δικαιώματα μειοψηφίας από την Pharma Logistics A.E.	(336)
Δικαιώματα μειοψηφίας από την Pharma Plus A.E.	(170)
Δικαιώματα μειοψηφίας από την Lavipharm Distribution Ltd	(469)
Δικαιώματα μειοψηφίας από την Lavipharm Corp. (U.S.A.)	(18.967)
	(19.941)

Στις 31/12/2005

Δικαιώματα μειοψηφίας από την L.A.S. Πάτρα A.E.	(3)
Δικαιώματα μειοψηφίας από την Pharma Plus A.E.	(253)
Δικαιώματα μειοψηφίας από την Lavipharm Distribution Ltd	(626)
Δικαιώματα μειοψηφίας από την Laboratoires Lavipharm S.A.	(221)
Δικαιώματα μειοψηφίας από την Lavipharm Corp. (U.S.A.)	(9.541)
	(10.644)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ετησίων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	31/12/2005	31/12/2004
Καθαρά Κέρδη προ φόρων	6.602	10.628
Αν απορροαρμογές για:		
Αποσβέσεις & διαγραφές περιουσιακών στοιχείων	5.483	5.628
Προβλέψεις	(1.874)	945
Συνλλαγματικές διαφορές	(1.680)	918
Αποτελέσματα (κέρδη και ζημιές επενδυτικής δραστηριότητας)	161	(13.681)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.065	9.139
	17.757	13.577
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	7.767	(2.765)
Μείωση / (αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων	3.733	6.394
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	788	1.044
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	704	(20.440)
Μείον:		
Χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(11.897)	(8.171)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις σε προσωπικό	(38)	(68)
Καταβεβλημένοι φόροι	(2.744)	(4.160)
Καθαρές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	16.070	(14.589)
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	(95)	(3.276)
Εισπράξεις από πωλήσεις θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	296	14.000
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(7.213)	(5.874)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	393	-
Τόκοι εισπραχθέντες	3.308	55
Καθαρές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(3.311)	4.905
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	7.374	6
Αποδεδειμμένες καταθέσεις	8.477	-
Πώληση Ιδίων Μετοχών	630	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αντληθέντα δάνεια	5.252	6.131
Εξοφλήσεις δανείων	(19.503)	(558)
Μερίσματα Πληρωθέντα	(1.544)	(71)
Καθαρές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	686	5.508
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και στα ισοδύναμα	13.445	(4.176)
Επίδραση συνλλαγματικών διαφορών στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(4.863)	3.369
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	9.100	9.907
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	17.682	9.100

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ετησίων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

1. Σύσταση και δραστηριότητες του Ομίλου Εταιρειών Lavipharm A.E.

Η εταιρεία LAVIPHARM A.E. (Μητρική) είναι Ανώνυμη Εταιρεία, έχει την έδρα της στην Παιανία Αττικής και δραστηριοποιείται στο χώρο των Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών προϊόντων και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Απασχολεί 222 άτομα (31/12/2005).

Ο Όμιλος περιλαμβάνει επιπλέον τις ακόλουθες εταιρείες:

- **LAVIPHARM HELLAS A.E.**

Ιδρύθηκε το 1992 με έδρα την Παιανία Αττικής και δραστηριοποιείται στον κλάδο συνταγογραφούμενων και μη συνταγογραφούμενων φαρμάκων (Παραφάρμακο). Απασχολεί 85 άτομα (31/12/2005).

- **ΟΜΙΛΟΣ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.**

Ο Όμιλος Lavipharm Active Services A.E. περιλαμβάνει τις ακόλουθες εταιρείες:

- ▶ **LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E. (ΜΗΤΡΙΚΗ)**

Ιδρύθηκε το 1994 με έδρα την Παιανία Αττικής και δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών που πωλούνται σε φαρμακεία. Απασχολεί 102 άτομα (31/12/2005).

- ▶ **L.A.S. ΠΑΤΡΑ A.E.**

Ιδρύθηκε το 1998 με έδρα την Πάτρα και δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών που πωλούνται σε φαρμακεία. Απασχολεί 20 άτομα (31/12/2005).

- ▶ **ΛΑΡΙΣΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ A.E.**

Ιδρύθηκε το 1999 με έδρα την Λάρισα και δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών που πωλούνται σε φαρμακεία. Απασχολεί 15 άτομα (31/12/2005).

- ▶ **ΝΕΟΦΑΡΜ A.E.**

Ιδρύθηκε το 1998 με έδρα τα Ιωάννινα και δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών που πωλούνται σε φαρμακεία. Απασχολεί 28 άτομα (31/12/2005).

- ▶ **ΚΑΒΑΛΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ A.E.**

Ιδρύθηκε το 1999 με έδρα την Καβάλα και δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών που πωλούνται σε φαρμακεία. Απασχολεί 19 άτομα (31/12/2005).

- ▶ **L.A.S. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ Μ.Ε.Π.Ε.**

Ιδρύθηκε το 2004 με έδρα την Θεσσαλονίκη και δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών που πωλούνται σε φαρμακεία. Απασχολεί 17 άτομα (31/12/2005).

Ακολουθεί πίνακας με τη σύνθεση του ομίλου L.A.S. A.E.:

<u>Όνομα θυγατρικής</u>	<u>Μέθοδος Ενοποίησης</u>	<u>Δραστηριότητα</u>	<u>% συμμετοχής την</u>	
			<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Νεοφάρμ Α.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	70,0%	70,0%
Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	70,0%	70,0%
L.A.S. Πάτρα Α.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	98,3%	98,3%
Λάρισα Φαρμακευτική Α.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	98,3%	98,3%
L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	100,0%	70,0%

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

- **PHARMA PLUS Εξυπηρέτηση Φαρμακείων Α.Ε.**

Ιδρύθηκε το 2000 με έδρα την Παιανία Αττικής και δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών προς το φαρμακείο. Απασχολεί 7 άτομα (31/12/2005).

- **PHARMA LOGISTICS A.E.**

Ιδρύθηκε το 2001 με έδρα την Παιανία Αττικής και δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών Logistics. Απασχολεί 101 άτομα (31/12/2005).

- **CASTALIA LABORATOIRES DERMATOLOGIQUES A.E.**

Ιδρύθηκε το 2004 με έδρα την Παιανία Αττικής και δραστηριοποιείται στο χώρο των καλλυντικών. Απασχολεί 18 άτομα (31/12/2005).

- **ΟΜΙΛΟΣ LAVIPHARM PHARMACEUTICAL SERVICES LTD (LPS)**

Ο Όμιλος LPS απασχολεί 34 άτομα (31/12/2005) και περιλαμβάνει τις ακόλουθες εταιρείες:

- ▶ **LAVIPHARM PHARMACEUTICAL SERVICES LIMITED (ΜΗΤΡΙΚΗ)**

Ιδρύθηκε το 2001 με έδρα τη Λευκωσία της Κύπρου. Η κύρια εργασία της εταιρείας είναι η συμμετοχή της στην Lavipharm Distribution Limited και στην Lavipharm Cyprus Limited. Δεν απασχολεί προσωπικό.

- ▶ **LAVIPHARM DISTRIBUTION LIMITED**

Ιδρύθηκε το 2001 με έδρα τη Λευκωσία της Κύπρου και δραστηριοποιείται στη διανομή και εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και καλλυντικών. Απασχολεί 25 άτομα (31/12/2005).

- ▶ **LAVIPHARM CYPRUS LIMITED**

Ιδρύθηκε το 2001 με έδρα τη Λευκωσία της Κύπρου και δραστηριοποιείται στην εισαγωγή, προώθηση και πώληση φαρμακευτικών προϊόντων και καλλυντικών. Απασχολεί 9 άτομα (31/12/2005).

Ακολουθεί πίνακας με τη σύνθεση του Ομίλου Lavipharm Pharmaceutical Services Ltd (LPS):

<u>Όνομα θυγατρικής</u>	<u>Μέθοδος Ενοποίησης</u>	<u>Δραστηριότητα</u>	<u>% συμμετοχής την</u>	
			<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
· Lavipharm Pharmaceutical Services Ltd	Ολική	Παροχή διοικητικών υπηρεσιών	50.00%	50.00%
· Lavipharm Distribution Ltd	Ολική	Υπηρεσίες διανομής	75.00%	75.00%
· Lavipharm Cyprus Ltd	Ολική	Εμπορική	100.00%	100.00%

- **LABORATOIRES LAVIPHARM S.A.**

Ιδρύθηκε το 1990 με έδρα το Παρίσι Γαλλίας. Δραστηριοποιείται στη διεθνή επιχειρηματική ανάπτυξη των καλλυντικών προϊόντων του Ομίλου. Απασχολεί 2 άτομα (31/12/2005).

- **ΟΜΙΛΟΣ LAVIPHARM CORP.**

Ο Όμιλος Lavipharm Corp. απασχολεί 33 άτομα (31/12/2005) και περιλαμβάνει τις ακόλουθες εταιρείες:

- ▶ **LAVIPHARM CORP. (ΜΗΤΡΙΚΗ)**

Η LAVIPHARM Corp. ιδρύθηκε τον Οκτώβριο του 1998 και έχει έδρα το New Jersey στην Αμερική. Η μόνη δραστηριότητα της εταιρείας είναι η συμμετοχή της στη LAVIPHARM LABORATORIES Inc. και στη LAVIPHARM FRANCE HOLDING S.A.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

► **LAVIPHARM LABORATORIES Inc.**

Η εταιρεία ιδρύθηκε στις 16-1-1996 με έδρα το New Jersey στην Αμερική. Η LAVIPHARM LABORATORIES Inc. είναι ένα ερευνητικό κέντρο με διαρκώς αυξανόμενο αριθμό προϊόντων υπό ανάπτυξη. Αναπτύσσει τα δικά του προϊόντα και συνεργάζεται με φαρμακευτικές και βιοτεχνολογικές εταιρείες για την βελτίωση των μορίων τους. Ο ερευνητικός στόχος της εταιρείας είναι η εφαρμογή καινοτόμων τεχνολογιών που βελτιώνουν την απόδοση φαρμακευτικών μορίων και χημικών ενώσεων.

► **LAVIPHARM FRANCE HOLDING S.A**

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 2000. Πρόκειται για εταιρεία συμμετοχών με έδρα το Παρίσι.

■ **HITEX S.A.S**

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1997 με έδρα το Vannes στη Γαλλία. Η εταιρεία κατέχει παραγωγικό τμήμα εκχύλισης με τη χρήση της SCF τεχνολογίας το οποίο κατόπιν παραγγελίας του τελικού πελάτη βρίσκει εφαρμογή σε ένα ευρύτατο φάσμα προϊόντων από αρώματα και συστατικά τροφίμων έως φαρμακευτικά και καλλυντικά προϊόντα.

Ακολουθεί πίνακας με τη σύνθεση του Ομίλου Lavipharm Corp.:

<u>Όνομα θυγατρικής</u>	<u>Μέθοδος Ενοποίησης</u>	<u>Δραστηριότητα</u>	<u>% συμμετοχής την</u>	
			<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
· Lavipharm Corp	Ολική	Εταιρεία συμμετοχών	61,41%	49,86%
· Lavipharm Laboratories Inc.	Ολική	Ερευνητικό κέντρο	100,00%	100,00%
· Phasex (μέσω Lavipharm Laboratories Inc.)	Καθαρή Θέση	Ανάπτυξη τεχνολογίας υπερκρίσιμων υγρών	30,00%	30,00%
· Lavipharm France Holding S.A.	Ολική	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	100,00%
· Hitex S.A. (μέσω Lavipharm France Holding S.A.)	Ολική	Εφαρμογή τεχνολογίας υπερκρίσιμων υγρών	100,00%	100,00%

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ LAVIPHARM A.E.

<u>Όνομα θυγατρικής</u>	<u>Μέθοδος Ενοποίησης</u>	<u>Δραστηριότητα</u>	<u>% συμμετοχής την</u>	
			<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
· Lavipharm Hellas A.E.	Ολική	Βιομηχανική και Εμπορική	99.90%	99.90%
· Όμιλος εταιρειών L.A.S.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	100.00%	100.00%
· Pharma Logistics A.E.	Ολική	Υπηρεσίες διανομής	66.06%	66.06%
· Pharma Plus Εξυπηρέτηση Φαρμακείων A.E.	Ολική	Εξυπηρέτηση Φαρμακείων	77.27%	77.27%
· Castalia Laboratoires Dermatologiques A.E.	Ολική	Εμπορική	68.50%	89.50%
· Όμιλος εταιρειών Lavipharm Pharmaceutical Services Ltd	Ολική	Εταιρεία συμμετοχών	50.00%	50.00%
· Laboratoires Lavipharm (France)	Ολική	Ανάπτυξη καλλυντικών τεχνολογιών και προϊόντων	45.00%	45.00%
· Όμιλος εταιρειών Lavipharm Corporation (U.S.A.)	Ολική	Εταιρεία συμμετοχών	61.41%	49.86%

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η εταιρεία Lavipharm A.E. έχει τη δυνατότητα διορισμού της πλειοψηφίας του Διοικητικού Συμβουλίου των ενοποιούμενων εταιρειών.

ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ LAVIPHARM A.E. ΠΟΥ Η ΚΑΘΑΡΗ ΤΟΥΣ ΘΕΣΗ ΤΗΝ 31/12/2005 ΕΙΝΑΙ ΑΡΝΗΤΙΚΗ			
	ΑΡΝΗΤΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (31/12/2005)	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΑ (31/12/2005)
1 PHARMA PLUS A.E.	(1.115)	77.27%	1.950
2 LAVIPHARM LABORATOIRES S.A. (FRANCE)	(402)	45.00%	712
3 ΟΜΙΛΟΣ LPS (CYPRUS)	(1.049)	50.00%	261
4 ΟΜΙΛΟΣ LV CORP. (USA)	(8.549)	61.41%	62.570
ΣΥΝΟΛΟ	(11.114)		65.493

Ο συνολικός αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου Lavipharm A.E. ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2005 σε 703 άτομα.

Όλες οι ανωτέρω συμμετοχές έχουν απαλειφθεί στο σύνολο τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, λόγω εφαρμογής της μεθόδου της ολικής ενοποίησης όπως προβλέπεται από τα Δ.Π.Χ.Π.

Ειδικά, για τη συμμετοχή στη θυγατρική εταιρεία Lavipharm Corp. (U.S.A.) σημειώνονται τα εξής :

Η συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας βασίζεται στη διαδικασία έγκρισης του πρώτου προϊόντος (φαρμάκου) της από την αρμόδια αρχή των Η.Π.Α. (FDA), η οποία έχει, σύμφωνα με την γραπτή βεβαίωση του νομικού συμβούλου της Εταιρείας, προχωρήσει και τώρα βρίσκεται στο τελικό στάδιο της. Υπό την προϋπόθεση ότι θα ληφθεί η έγκριση, η Εταιρεία προγραμματίζει να αρχίσει άμεσα την παραγωγή του προϊόντος προς εκτέλεση υφιστάμενων παραγγελιών.

2. Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

2.1 Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα επενδυτικά ακίνητα και πάγια περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους. Ειδικά για τα ιδιοχρησιμοποιούμενα γήπεδα - οικόπεδα και κτίρια έγινε χρήση του δικαιώματος που παρέχεται κατά την πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. Δηλαδή αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία εκκίνησης της εφαρμογής των Προτύπων (1/1/2004) η οποία ελήφθη ως τεκμαρτό κόστος κτήσης (deemed cost) για την περαιτέρω απεικόνιση τους.

Όπως περαιτέρω περιγράφεται στη Σημείωση 2.2, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), εφαρμόζοντας το Δ.Π.Χ.Π. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης», με ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2004.

2.2 Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου συντάσσονταν έως την 31 Δεκεμβρίου 2004, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι οποίες, σε αρκετές περιπτώσεις, διέφεραν από τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π.. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/04 (όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/04) οι Ελληνικές εταιρείες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (εσωτερικού ή εξωτερικού) υποχρεούνται να συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις, για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2005 και μετά, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.. Βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 1 και τις προαναφερθείσες νομοθεσίες, οι ανωτέρω αναφερθείσες εταιρείες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάζουν συγκριτικές Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., τουλάχιστον για μία χρήση (31 Δεκεμβρίου 2004).

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η Εταιρεία θα συντάξει και θα δημοσιεύσει τις πρώτες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., εντός του θεσμικού χρονικού πλαισίου, και η ημερομηνία κλεισίματος των ανωτέρω Οικονομικών Καταστάσεων θα είναι η 31 Δεκεμβρίου 2005. Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει εκτιμήσεων της Διοίκησης, όσον αφορά τα Δ.Π.Χ.Π., τα οποία ήταν σε ισχύ κατά την πρώτη ημερομηνία κλεισίματος της χρήσης (31 Δεκεμβρίου 2005).

Η υιοθέτηση από την Ευρωπαϊκή Ένωση, προτύπων και διερμηνειών ή τροποποιήσεων αυτών, που έχουν ήδη εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) και η εφαρμογή τους θα είναι υποχρεωτική ή προαιρετική για περιόδους που αρχίζουν μετά την 1.1.2006, ενδέχεται να επηρεάσει αναδρομικά τις περιόδους που καλύπτονται από αυτές τις Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Για τις επιπτώσεις που επέφερε η εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π., στις οικονομικές καταστάσεις των συγκριτικών περιόδων, οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που ήταν γενικά παραδεκτές στην Ελλάδα, δίδονται επεξηγήσεις στη σημείωση 33.

Η σημείωση αυτή περιλαμβάνει πίνακες προσαρμογών του Ισολογισμού, των ιδίων κεφαλαίων και της καταστάσεως αποτελεσμάτων, όπως είχαν δημοσιευθεί, με βάση τις λογιστικές αρχές που ήταν γενικά παραδεκτές στην Ελλάδα κατά τις προηγούμενες χρήσεις, σε εκείνες που διαμορφώθηκαν με βάση τις αρχές των Δ.Π.Χ.Π.

Οι λογιστικές αρχές που εκτίθενται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις και στην ετοιμασία ισολογισμού, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., έναρξης κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 για σκοπούς μετάβασης σε Δ.Π.Χ.Π..

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται, κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, είναι οι ακόλουθες:

3.1 Αρχές Ενοποίησης

Οι Οικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών και συγγενών εταιρειών 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 και συγγενείς εταιρείες ενοποιούνται από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο έλεγχος μεταβιβάζεται εκτός Ομίλου.

α) Θυγατρικές

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 τη δυνατότητα να ορίζει τις αποφάσεις που αφορούν τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές διαχείρισης των θυγατρικών, με σκοπό να έχει οφέλη από αυτές.

β) Συγγενείς

Οι συμμετοχές, σε μη ενοποιούμενες εταιρείες, στις οποίες ασκείται ουσιώδης επιρροή, αλλά δεν ελέγχονται από τη μητρική, ενοποιούνται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συμμετοχή απεικονίζεται αρχικά στην αξία κτήσης, αυξομειούμενη με το ποσοστό συμμετοχής του επενδυτή στα κέρδη και τις ζημίες της συμμετοχής, μετά την ημερομηνία απόκτησης, καθώς και σε όλες τις αντίστοιχες αυξομειώσεις της Καθαρής Θέσης της συμμετοχής. Περαιτέρω, η αξία της συμμετοχής αναπροσαρμόζεται με τη σωρευτική απομείωση της αξίας της.

3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

3.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από τη μητρική γίνεται ως εξής:

- (i) Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υπάρχουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- (ii) Τα ίδια κεφάλαια μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία που προέκυψαν.
- (iii) Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες περιόδου.

Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στ' αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

Η υπεραξία και οι προσαρμογές των εύλογων αξιών που προκύπτουν από την απόκτηση οικονομικών μονάδων εξωτερικού μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας ισολογισμού.

3.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου

Ο Όμιλος δε χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου.

3.5 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στο κόστος κτήσης (ιστορικό ή τεκμαρτό), μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα όταν γίνονται. Το κόστος κτήσης και οι σωρευμένες αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων που πωλούνται ή αποσύρονται, μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή της απόσυρσης και, οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει, περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων λογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, βάσει συντελεστών που προσεγγίζουν τη μέση ωφέλιμη ζωή των παγίων, η οποία επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Η αξία των βελτιώσεων, σε ακίνητα τρίτων, αποσβένεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου ή της ωφέλιμης ζωής του παγίου (στο μικρότερο από τα δύο). Οι συντελεστές απόσβεσης που χρησιμοποιούνται, κατά κατηγορία παγίων, είναι οι ακόλουθοι:

Κτίρια και εγκαταστάσεις	30-40	χρόνια
Μηχανήματα	20-30	χρόνια
Μηχανολογικός εξοπλισμός	15-20	χρόνια
Επιστημονικά όργανα	15-25	χρόνια
Μεταφορικά μέσα	7-12	χρόνια
Έπιπλα	10-15	χρόνια
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	5-7	χρόνια
Σκεύη	10-15	χρόνια
Μηχανές γραφείων	5-10	χρόνια
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	10-15	χρόνια
Λοιπός εξοπλισμός	10-15	χρόνια

Οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι αξίες αυτές δεν είναι ανακτήσιμες. Όταν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ανακτήσιμες αξίες, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης και τα ενσώματα πάγια μειώνονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Η ανακτήσιμη αξία των ενσωμάτων παγίων είναι η μεγαλύτερη, μεταξύ εύλογης αξίας, μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και της αξίας χρήσης αυτών. Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους, με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου, το οποίο αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

3.6 Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

(α) Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης

Οι δαπάνες έρευνας καταχωρούνται στα έξοδα όταν γίνονται. Κόστη που αναλαμβάνονται για προγράμματα ανάπτυξης (σχετιζόμενα με το σχεδιασμό και τον έλεγχο νέων ή βελτιωμένων προϊόντων), καταχωρούνται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία όταν πιθανολογείται ότι το πρόγραμμα θα έχει επιτυχία, λαμβάνοντας υπόψη την εμπορική και τεχνολογική δυνατότητα και εφόσον:

- i. η εταιρεία που τα πραγματοποιεί διαθέτει επαρκείς πόρους για να ολοκληρώσει το αναπτυξιακό πρόγραμμα και
- ii. τα κόστη αυτά μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα. Τα λοιπά κόστη ανάπτυξης καταχωρούνται ως έξοδα όταν γίνονται. Κόστη ανάπτυξης που καταχωρήθηκαν στα έξοδα δεν επαναφέρονται στα περιουσιακά στοιχεία σε μεταγενέστερες περιόδους. Τα κόστη ανάπτυξης με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή τα οποία κεφαλαιοποιήθηκαν, αποσβένονται από την έναρξη της εμπορικής παραγωγής του προϊόντος που αφορούν με τη σταθερή μέθοδο και μέσα σε μία περίοδο που δε ξεπερνά τα 20 έτη. Τα κόστη ανάπτυξης καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης τους (σημ. 3.8).

(β) Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

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 απεριορίστη. 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 απεριορίστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένεται. Υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων αξιολογείται σε ετήσια βάση και οποιοσδήποτε τυχόν αναμορφώσεις εφαρμόζονται μελλοντικά.

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

3.7 Επενδυτικά ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία αντιπροσωπεύει τις τιμές της αγοράς και προσδιορίζεται από εξωτερικούς εκτιμητές. Τυχόν κέρδος ή ζημία που προκύπτει από αλλαγή στην εύλογη αξία καταχωρούνται στ' αποτελέσματα στο λογαριασμό λοιπά λειτουργικά έσοδα.

Όταν ένα πάγιο μεταφέρεται στα επενδυτικά ακίνητα ως αποτέλεσμα αλλαγής της χρήσης του, τυχόν διαφορές ανάμεσα στη λογιστική αξία του παγίου αμέσως μετά την ημερομηνία μεταφοράς και της εύλογης αξίας του, καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια εάν αφορούν έσοδα. Κατά την πώληση του παγίου, το παραπάνω έσοδο μεταφέρεται στα κέρδη εις νέο. Εάν κατά την παραπάνω μεταφορά προκύψει ζημία, τότε αυτή καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Όταν ένα ακίνητο ιδιοχρησιμοποιηθεί, τότε μεταφέρεται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία με λογιστική αξία την εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της μεταφοράς. Όταν η Εταιρεία ανακατασκευάζει ένα επενδυτικό ακίνητο με σκοπό να χρησιμοποιηθεί και πάλι ως επένδυση, τότε το πάγιο παραμένει στα επενδυτικά ακίνητα, αποτιμάται βάσει του μοντέλου της εύλογης αξίας και δεν μεταφέρεται στα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία κατά τη διάρκεια της ανακατασκευής τους.

3.8 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα λογιστικά ποσά των περιουσιακών στοιχείων εκτός από επενδυτικά ακίνητα, αποθέματα και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι λογιστικές αξίες των λοιπών περιουσιακών στοιχείων εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι αξίες αυτές δεν είναι ανακτήσιμες. Όταν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ανακτήσιμες αξίες, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα και τα περιουσιακά στοιχεία μειώνονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων είναι η μεγαλύτερη, μεταξύ εύλογης αξίας, μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και της αξίας χρήσης αυτών. Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματορές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους, με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου, το οποίο αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

Ζημιά απομείωσης που αφορά χρεόγραφα κρατούμενα μέχρι τη λήξη τους ή απαιτήσεις, αντιλογίζονται εάν μεταγενέστερη αύξηση της ανακτήσιμης αξίας τους μπορεί να σχετιστεί αντικειμενικά με γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση της ζημιάς απομείωσης. Η ζημιά απομείωσης που αφορά επένδυση σε συμμετοχικούς τίτλους προς πώληση δεν αντιλογίζεται μέσω των αποτελεσμάτων. Εάν η εύλογη αξία ενός χρεωστικού τίτλου προς πώληση αυξηθεί και η αύξηση μπορεί αντικειμενικά να συσχετιστεί με κάποιο γεγονός που συνέβη αφού η ζημιά απομείωσης καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα, η ζημιά απομείωσης θα αντιλογιστεί μέσω των αποτελεσμάτων. Ζημιά απομείωσης που αφορά υπεραξία δεν αντιλογίζεται. Όσον αφορά τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία, η ζημιά αντιλογίζεται εάν υπάρξει αλλαγή στις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας.

Ζημιά απομείωσης αντιλογίζεται μόνο στην έκταση κατά την οποία η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία που θα προσδιοριζόταν, καθαρή από αποσβέσεις, εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημιά απομείωσης.

3.9 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κοινού κόστους παραγωγής. 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 πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

3.10 Πελάτες και λοιπές Απαιτήσεις

Οι πελάτες και λοιπές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην τιμολογιακή αξία τους, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

3.11 Συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν βασικά τους κύριους μετόχους, τη Διοίκηση της Εταιρείας, των θυγατρικών της εταιρειών και των εταιρειών με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς με τη Διοίκηση της Εταιρείας και των θυγατρικών ή των θυγατρικών αυτών των εταιριών.

3.12 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

3.13 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικώς των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση των ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος (αν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

3.14 Δάνεια

Τα ληφθέντα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαρμόζεται με τα κόστη που αφορούν άμεσα τις συναλλαγές αυτές. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα κέρδη ή οι ζημιές, από τα στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο, μέσω της διαδικασίας της απόσβεσης με το πραγματικό επιτόκιο.

3.15 Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη ή ζημιές, αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στα αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ο οποίος στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των ισχυόντων ή ουσιαστικά ισχυόντων συντελεστών φόρου, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγούμενων χρήσεων.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ της φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και υπολογίζονται με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα, έναντι του οποίου οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές και οι πιστωτικοί φόροι μπορεί να χρησιμοποιηθούν. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που ανακύπτουν από τη διανομή μερισμάτων καταχωρούνται στον ίδιο χρόνο με αυτόν της υποχρέωσης καταβολής του σχετικού μερίσματος.

3.16 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η καθαρή υποχρέωση της Εταιρείας σχετικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό υπολογίζεται, χωριστά για κάθε πρόγραμμα, με υπολογισμό των μελλοντικών παροχών που οι εργαζόμενοι δικαιούνται έναντι της υπηρεσίας τους στη παρούσα και τις προηγούμενες περιόδους. Οι μελλοντικές παροχές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία μετά την αφαίρεση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Ως επιτόκιο προεξόφλησης θεωρείται η απόδοση κατά την ημερομηνία ισολογισμού των ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης, τα οποία έχουν ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν τα χρονικά όρια των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Η υποχρέωση αυτή υπολογίζεται με βάση οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές.

Όταν οι παροχές ενός προγράμματος βελτιώνονται, η αναλογία των αυξημένων παροχών που αφορούν την παρελθούσα υπηρεσία των εργαζομένων κατανέμεται ως δαπάνη στα αποτελέσματα με τη χρήση της άμεσης μεθόδου στο μέσο όρο των περιόδων μέχρι την κατοχύρωση των παροχών. Στην έκταση κατά την οποία οι παροχές κατοχυρώνονται αμέσως, η δαπάνη καταχωρείται αμέσως στα αποτελέσματα.

Το καθαρό κόστος της χρήσης περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες, κατά τη διάρκεια της χρήσης, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες.

Όλα τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες κατά την 1 Ιανουαρίου 2004, ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. καταχωρήθηκαν. Όσον αφορά τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν μεταγενέστερα της 1 Ιανουαρίου 2004, κατά τον υπολογισμό της υποχρέωσης της Εταιρείας από ένα πρόγραμμα, στην έκταση που τα σωρευμένα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου ποσού μεταξύ της παρούσας αξίας της δέσμευσης καθορισμένης παροχής και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επιμερίζονται στα αποτελέσματα στον αναμενόμενο μέσο όρο της απομένουσας εργασιακής ζωής των υπαλλήλων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα. Διαφορετικά, τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

Όταν ο υπολογισμός καταλήγει σε όφελος για την Εταιρεία, το περιουσιακό στοιχείο περιορίζεται στο καθαρό άθροισμα των μη αναγνωρισμένων αναλογιστικών ζημιών και των δαπανών παρελθούσης υπηρεσίας και της παρούσας αξίας των τυχόν μελλοντικών επιστροφών από το πρόγραμμα ή των μειώσεων των μελλοντικών συνεισφορών στο πρόγραμμα.

3.17 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα ενός γεγονότος του παρελθόντος και είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και, αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντιλογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Εάν η επίπτωση είναι σημαντική, οι προβλέψεις προσδιορίζονται με προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών κάνοντας χρήση ενός συντελεστή προ-φόρου, ο οποίος αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος και όπου πρόσφορο, τους ειδικούς κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση.

3.18 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο διαγράφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών μειωμένες με τις χορηγούμενες εκπτώσεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς, μεταβιβάζονται οι κίνδυνοι που σχετίζονται με την κυριότητα αυτών και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται στο μήνα στον οποίο παρέχονται.

(γ) Έσοδα από τόκους

Έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται όταν ο τόκος καθίσταται δεδουλευμένος (με βάση τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου).

(δ) Έσοδα από συγγενείς Εταιρείες

Για την αναγνώριση του εσόδου από συγγενείς εταιρείες βλ. σημείωση 3.1β

3.19 Μισθώσεις

Ο Όμιλος συνάπτει συμβάσεις μίσθωσης επί ενσωμάτων παγίων ως μισθωτής. Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη των ενσωμάτων παγίων που εκμισθώνονται, μεταφέρονται στο μισθωτή, τότε οι αντίστοιχες συμβάσεις χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Όλες οι υπόλοιπες συμβάσεις μίσθωσης χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Ανάλογα με τα χαρακτηριστικά που διέπουν τις συμβάσεις μίσθωσης ο λογιστικός χειρισμός τους, έχει ως εξής:

α) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης ο μισθωμένος εξοπλισμός περιλαμβάνεται στην ανάλογη κατηγορία παγίων, όπως και τα ιδιόκτητα πάγια, ενώ η σχετική υποχρέωση προς τον εκμισθωτή περιλαμβάνεται στις λοιπές υποχρεώσεις. Τα μισθωμένα, με χρηματοδοτική μίσθωση, πάγια και η σχετική υποχρέωση, αναγνωρίζονται αρχικά στη μικρότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των παγίων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων υποχρεωτικών μισθωμάτων που έχουν συμφωνηθεί να καταβληθούν στον εκμισθωτή. Η παρούσα αξία των μισθωμάτων υπολογίζεται με επιτόκιο προεξόφλησης εκείνο που αναφέρεται με βάση το επιτόκιο δανεισμού που θα επιβαρυνόταν ο Όμιλος για αντίστοιχη χρηματοδότηση της για τον ίδιο σκοπό. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα πάγια αποσβένονται με βάση την ωφέλιμη ζωή τους, εκτός αν η διάρκεια της μισθώσεως είναι μικρότερη και το πάγιο δεν αναμένεται να περιέλθει στη κατοχή του Ομίλου κατά τη λήξη της σύμβασης, οπότε και οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα μισθώματα που καταβάλλονται στον εκμισθωτή, κατανέμονται σε μείωση της υποχρέωσης και επιβάρυνση των αποτελεσμάτων ως έξοδα εκ τόκων, με βάση την τοκοχρεολυτική περίοδο.

β) Λειτουργικές μισθώσεις

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, ο Όμιλος δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού, αναγνωρίζει δε, ως έξοδο, στις κατηγορίες διοικητικά έξοδα και έξοδα διαθέσεως, το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

3.20 Κόστος Διαφήμισης

Το κόστος διαφήμισης εξοδοποιείται με την πραγματοποίηση των σχετικών δαπανών και περιλαμβάνεται στα έξοδα λειτουργίας διάθεσης.

3.21 Μερίσματα

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας καταχωρείται ως υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.22 Συμψηφισμός απαιτήσεων-υποχρεώσεων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Οικονομικές Καταστάσεις πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει νομικό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από το συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

3.23 Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση

Τα στοιχεία ενεργητικού (ή ομάδες στοιχείων για διάθεση) ταξινομούνται ως στοιχεία που προορίζονται για πώληση και καταχωρούνται στη χαμηλότερη μεταξύ λογιστικής αξίας και εύλογης αξίας μείον το απαιτούμενο για την πώληση κόστος, αν η λογιστική αξία ανακτάται κυρίως μέσω της πώλησης και όχι από τη συνεχή χρήση τους.

3.24 Γνωστοποιήσεις συγκριτικών αναμορφώσεων

Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου.

3.24 (α) Διορθώσεις σε σχέση με τις δημοσιοποιηθείσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

Λόγω αλλαγών που πραγματοποιήθηκαν στις Οικονομικές Καταστάσεις της θυγατρικής εταιρείας “Ομίλος Lavipharm Corp. (U.S.A.)” σε σχέση με τη χρήση 2003 και 2004, τροποποιήθηκαν οι αντίστοιχες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου που είχαν ήδη δημοσιευθεί πριν από την παρουσίαση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2005 προκειμένου να συμπεριλάβουν και τις παραπάνω αλλαγές. Κατά συνέπεια, όπου στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2005 εμφανίζονται συγκριτικά μεγέθη της χρήσεως 2004 αυτά έχουν αναμορφωθεί ανάλογα. Οι αλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου της χρήσεως 2003 και 2004 είναι οι ακόλουθες:

- **ΧΡΗΣΗ 2003**

Η συνολική επίδραση στην αναμορφωμένη καθαρή θέση (μείωση Ευρώ 776) προήλθε :

- i. Από διαγραφή (τμηματική μη αναγνώριση) άυλου περιουσιακού στοιχείου, συνολικής αξίας Ευρώ 5.833, σε βάρος των αποτελεσμάτων εις νέον, το οποίο όπως διαπιστώθηκε εκ των υστέρων δεν πληρούσε και κατά την αρχική καταχώρηση όλες τις προϋποθέσεις που προβλέπουν τα Δ.Π.Χ.Π. για την αναγνώριση του ως περιουσιακού στοιχείου.
- ii. Συνολική επίδραση ωφέλεια στο αποτέλεσμα εις νέον συνολικής αξίας Ευρώ 5.056, που προήλθε από την επανεκτίμηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων, στην έναρξη εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π., σε σχέση με το ισχύον φορολογικό καθεστώς στις Η.Π.Α.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			
του Ομίλου Εταιρειών Lavipharm			
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Πρώτη Δημοσίευση	Αναμορφωμένα	Διαφορές
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2003</u>	Αναμορφωμένα μειών Πρώτη Δημοσίευση
Κόστος ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	57.950	57.975	25
Συσσωρευμένες αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(14.607)	(14.607)	-
Ενσώματα πάγια	43.343	43.368	25
Κόστος ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	53.180	47.347	(5.833)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(9.771)	(9.771)	-
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	43.409	37.576	(5.833)
Επενδυτικά ακίνητα	961	961	-
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	493	493	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.574	-	(1.574)
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	307	307	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	90.087	82.705	(7.382)
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	22.513	20.296	(2.218)
Πρόβλεψη για απαξιωμένα αποθέματα	(1.699)	(2.531)	(832)
Αποθέματα	20.814	17.765	(3.050)
Απαιτήσεις κατά πελατών	113.928	116.146	2.218
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(9.321)	(9.321)	-
Πελάτες	104.607	106.825	2.218
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17.825	17.825	-
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	143.246	142.414	(832)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	233.333	225.119	(8.214)
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	39.293	39.293	-
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	59.860	59.860	-
Αποθεματικά	5.898	5.898	-
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	-	-	-
Μη διανεμηθέντα (κέρδη)/ζημιές	(106.262)	(107.039)	(776)
	(1.211)	(1.988)	(776)
Διακτώματα μειοψηφίας	2.999	2.999	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.787	1.011	(776)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	18.757	21.041	2.285
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.954	324	(6.630)
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους	1.773	1.719	(54)
Προβλέψεις	2.645	47	(2.598)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.285	54	(2.231)
	32.414	23.186	(9.228)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	97.208	98.479	1.271
Τρέχον φόρος εισοδήματος	4.911	4.911	-
Δάνεια	97.012	97.533	520
	199.132	200.923	1.791
Σύνολο υποχρεώσεων	231.546	224.108	(7.437)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	233.333	225.119	(8.214)

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

- **ΧΡΗΣΗ 2004**

Η σωρευτική επίδραση στην αναμορφωμένη καθαρή θέση της 31/12/2004 είναι μηδενική. Οι διαφορές που παρουσιάζονται στους επιμέρους λογαριασμούς του Ισολογισμού, αφορούν κυρίως ανακατατάξεις στην απεικόνιση κονδυλίων που κρίθηκαν απαραίτητες για την ορθότερη παρουσίαση σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Τα αποτελέσματα χρήσης εμφανίζονται βελτιωμένα κατά Ευρώ 305, διαφορά που προήλθε κατά κύριο λόγο εξαιτίας της προσπάθειας για ορθότερη απεικόνιση των συναλλαγματικών διαφορών που προέκυψαν από τις συναλλαγές της χρήσης, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 21

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			
του Ομίλου Εταιρειών Lavipharm			
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Πρώτη Δημοσίευση	Αναμορφωμένα	Διαφορές
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	31/12/2004	31.12.2004	Αναμορφωμένα μείον Πρώτη Δημοσίευση
Κόστος ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	55.477	55.469	(8)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(14.691)	(14.686)	5
Ενσώματα πάγια	40.786	40.782	(4)
Κόστος ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	51.149	44.221	(6.928)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(5.415)	(5.413)	1
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	45.734	38.807	(6.927)
Επενδυτικά ακίνητα	961	961	-
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	135	135	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις	3.156	1.010	(2.146)
Λοιπές μακροπρόθεσμες απατήσεις	326	326	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	91.099	82.021	(9.078)
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	24.720	23.134	(1.586)
Πρόβλεψη για απαξιωμένα αποθέματα	(1.667)	(2.386)	(719)
Αποθέματα	23.053	20.748	(2.305)
Απατήσεις κατά πελατών	106.816	108.404	1.589
Πρόβλεψη για επισφαλείς απατήσεις	(10.044)	(10.044)	0
Πελάτες	96.771	98.360	1.589
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16.440	16.442	1
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	136.264	135.550	(715)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	227.363	217.571	(9.792)
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	39.293	39.293	-
Κεφάλαιο υπέρ το άρτο	59.860	59.860	-
Αποθεματικά	5.904	5.904	-
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	(300)	(64)	235
Μη διανεμηθέντα (κέρδη)/ζημιές	(104.997)	(105.231)	(234)
	(240)	(239)	1
Δακώματα μειοψηφίας	277	276	(1)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	37	37	(0)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	15.614	17.709	2.094
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.935	-	(8.935)
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους	6.846	1.819	(5.027)
Προβλέψεις	3.610	517	(3.093)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.816	5.027	3.211
	36.822	25.072	(11.750)
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	81.087	81.257	170
Τρέχον φόρος εισοδήματος	6.189	5.730	(459)
Δάνεια	103.228	105.474	2.246
	190.504	192.462	1.958
Σύνολο υποχρεώσεων	227.326	217.534	(9.792)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	227.363	217.571	(9.792)

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Πρώτη Δημοσίευση	Αναμορφωμένα	Διαφορές
	01/01/2004-31/12/2004	01/01/2004-31/12/2004	Αναμορφωμένα μείον Πρώτη Δημοσίευση
Κύκλος εργασιών	237.749	237.751	2
Κόστος πωλήσεων	(197.633)	(196.935)	698
Μικτά αποτελέσματα	40.116	40.816	700
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(17.865)	(18.125)	(260)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(17.914)	(17.910)	4
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(2.053)	(2.093)	(40)
Λοιπά έσοδα-(έξοδα)	17.604	15.849	(1.754)
	19.887	18.537	(1.350)
Χρηματοοικονομικά έσοδα-(έξοδα)	(7.906)	(7.909)	(3)
Κέρδη προ φόρων	11.981	10.628	(1.353)
Φόρος εισοδήματος	(9.815)	(8.157)	1.658
Καθαρά κέρδη (μετά από φόρους)	2.166	2.471	305
Που κατανέμονται σε:			
Μετόχους της μητρικής, κέρδη/(ζημίες)	3.439	3.591	152
Δικαιώματα μειοψηφίας, κέρδη/(ζημίες)	(1.273)	(1.120)	153
	2.166	2.471	305

3.25 Εποχικότητα

Τα αποτελέσματα του Ομίλου και γενικά η φύση των εργασιών της δε χαρακτηρίζονται από εποχικότητα.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Ο Όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο συναλλαγματικό, πιστωτικό και κίνδυνο από μεταβολή των επιτοκίων. Ο Όμιλος για τη μείωση του χρηματοοικονομικού κινδύνου δε συνάπτει συμβάσεις παραγώγων.

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος καθώς ο κύριος όγκος των δραστηριοτήτων του Ομίλου βρίσκεται στην Ελλάδα.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος έχει σαφή πιστοδοτική πολιτική, που εφαρμόζει με συνέπεια. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το ανά πελάτη ορισθέν πιστωτικό όριο.

(γ) Κίνδυνος επιτοκίων

Οι τοκοφόρες υποχρεώσεις του Ομίλου διασυνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια, που προσαρμόζονται στις διαφοροποιούμενες συνθήκες της αγοράς.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Η σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καθώς και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή κατά το δυνατόν αντικειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές υποθέσεις αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις στις λογιστικές εκτιμήσεις αναγνωρίζονται στη περίοδο που πραγματοποιήθηκαν, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο αυτήν την περίοδο ή στην περίοδο της αναθεώρησης και τις επόμενες περιόδους, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει και την παρούσα και τις μελλοντικές περιόδους.

Στη χρήση 2005 δεν απαιτήθηκε να πραγματοποιηθούν ιδιαίτερες εκτιμήσεις και παραδοχές, προκειμένου να αντιμετωπισθούν κίνδυνοι που θα είχαν ως συνέπεια την ουσιαστική προσαρμογή των λογιστικών αξιών, των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Ομίλου.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

6. Πληροφόρηση κατά τομέα**Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης**

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 ο Όμιλος διαχωρίζεται σε έξι επιχειρηματικούς τομείς:

- (1) Φάρμακο
- (2) Καλλυντικό
- (3) Παραφάρμακο
- (4) Υπηρεσίες διανομής
- (5) Διοικητικές υπηρεσίες και
- (6) Παραγωγή (façon) για λογαριασμό τρίτων

Τ' αποτελέσματα των τομέων αυτών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004 έχουν ως εξής:

31/12/2005								
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες διανομής	Διοικητικές υπηρεσίες	Παραγωγή (façon) για λογ/μο τρίτων	Λοιπά	Σύνολο
Πωλήσεις	205.591	5.404	10.193	9.478	96	376	2.051	233.189
Μικτό κέρδος	34.085	896	1.690	1.571	16	62	340	38.661
Χρηματοοικονομικά έσοδα – (έξοδα)	(7.088)	(186)	(351)	(327)	(3)	(13)	(71)	(8.040)
Κέρδη προ φόρων	5.820	153	289	268	3	11	58	6.602
Φόρος εισοδήματος	(3.021)	(79)	(150)	(139)	(1)	(6)	(30)	(3.427)
Καθαρά κέρδη	2.799	74	139	129	1	5	28	3.175

31/12/2004								
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες διανομής	Διοικητικές υπηρεσίες	Παραγωγή (façon) για λογ/μο τρίτων	Λοιπά	Σύνολο
Πωλήσεις	208.597	6.455	10.995	9.670	172	1.107	755	237.751
Μικτό κέρδος	35.811	1.108	1.888	1.660	30	190	130	40.816
Χρηματοοικονομικά έσοδα – (έξοδα)	(6.939)	(215)	(366)	(322)	(6)	(37)	(25)	(7.909)
Κέρδη προ φόρων	9.325	289	492	432	8	49	34	10.628
Φόρος εισοδήματος	(7.156)	(221)	(377)	(332)	(6)	(38)	(26)	(8.157)
Καθαρά κέρδη	2.168	67	114	101	2	12	8	2.471

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των τομέων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004 έχουν ως εξής:

31/12/2005								
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες διανομής	Διοικητικές υπηρεσίες	Παραγωγή (façon) για λογ/μο τρίτων	Λοιπά	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία	171.658	4.512	8.511	7.914	80	314	1.712	194.701
Υποχρεώσεις	164.548	4.325	8.158	7.586	77	301	1.642	186.637

31/12/2004								
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες διανομής	Διοικητικές υπηρεσίες	Παραγωγή (façon) για λογ/μο τρίτων	Λοιπά	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία	190.892	5.907	10.062	8.849	157	1.013	691	217.571
Υποχρεώσεις	190.858	5.907	10.060	8.848	157	1.013	691	217.534

Δευτερεύων τύπος πληροφόρησης - Γεωγραφικοί τομείς

Ο Όμιλος λειτουργεί σε τρεις γεωγραφικές περιοχές του Πλανήτη. Οι περιοχές λειτουργίας είναι κυρίως οι τόποι πώλησης των προϊόντων και υπηρεσιών και οι τόποι παραγωγής αυτών.

Πωλήσεις	31/12/2005	31/12/2004
Ελλάδα	216.295	219.154
Ευρωπαϊκή Ένωση	16.657	18.053
Λοιπές χώρες	237	544
	233.189	237.751

Οι πωλήσεις αναφέρονται στη χώρα που είναι εγκατεστημένοι οι πελάτες.

Περιουσιακά στοιχεία	31/12/2005	31/12/2004
Ελλάδα	158.816	190.667
Ευρωπαϊκή Ένωση	4.567	5.079
Λοιπές χώρες	31.318	21.825
	194.701	217.571

Τα περιουσιακά στοιχεία αναφέρονται στην τοποθεσία τους.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

7. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας, διαθέσεως και έρευνας

	31/12/2005	31/12/2004
Έξοδα διοίκησης		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8.019	9.345
Αμοιβές τρίτων	3.697	3.774
Παροχές τρίτων	2.064	1.935
Φόροι και τέλη	168	580
Διάφορα έξοδα	618	876
Αποσβέσεις	1.678	1.615
Σύνολο	16.244	18.125

	31/12/2005	31/12/2004
Έξοδα διάθεσης		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.802	7.448
Αμοιβές τρίτων	3.126	2.277
Παροχές τρίτων	1.095	1.365
Φόροι και τέλη	877	942
Διάφορα έξοδα	2.983	5.185
Αποσβέσεις	722	694
Σύνολο	15.604	17.910

	31/12/2005	31/12/2004
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης		
Διάφορα έξοδα	537	872
Αποσβέσεις	1.221	1.221
Σύνολο	1.758	2.093

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

8. Άλλα έσοδα - (έξοδα)

Άλλα έσοδα	31/12/2005	31/12/2004
Κέρδος από την πώληση της Lavicosmetica	-	13.655
Κέρδος από την πώληση της Lavikat	99	-
Έσοδα από ενοίκια	212	174
Έσοδα από πώληση δικαιωμάτων	336	-
Λοιπά έσοδα	808	842
Έσοδα από ανάπτυξη διαδερμικού προϊόντος	-	2.409
Συναλλαγματικά κέρδη	4.437	266
Έσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	3.368	1.477
Π.Φ.Σ.	772	810
Λοιπές προμήθειες και μεσιτείες	471	253
Τμολογούμενα έξοδα	75	95
Έσοδα από παροχή διοικητικών υπηρεσιών	49	53
Αναλογούν σε συγγενή επιχείρηση κέρδος της περιόδου (Phasex) (σημ. 14)	82	-
Έσοδα από πώληση πρωθητικού υλικού	26	33
	10.735	20.067

Άλλα (έξοδα)	31/12/2005	31/12/2004
Λοιπά έξοδα	(640)	(921)
Συναλλαγματικές ζημιές	(415)	(2.665)
Φορολογικά πρόστιμα και προσαυξήσεις	(17)	(9)
Προσαυξήσεις εισφορών ασφαλιστικών ταμείων	(76)	(6)
Ζημιές από καταστροφή ακατάλληλων εμπορευμάτων	-	(617)
	(1.148)	(4.218)

9. Παροχές σε εργαζομένους

	31/12/2005	31/12/2004
Μισθοί και ημερομίσθια	16.256	16.328
Εργοδοτικές εισφορές	3.766	3.605
Καταβληθείσες αποζημιώσεις (Σημ.24)	311	216
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	345	769
	20.679	20.918

10. Χρηματοοικονομικά έσοδα-(έξοδα)

	31/12/2005	31/12/2004
Τόκοι έξοδα	(8.415)	(9.138)
Τόκοι έσοδα	375	1.230
	(8.040)	(7.909)

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

11. Φόρος εισοδήματος

	31/12/2005	31/12/2004
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.544	4.763
Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι	984	4.727
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 23)	899	(1.334)
	3.427	8.157

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας ο συντελεστής φόρου εισοδήματος, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 ήταν 35%. Βάσει του Ν.3296/2004, ο συντελεστής φορολόγησης κερδών μειώθηκε σε 32% για τη χρήση 2005, 29% για τη χρήση 2006 και 25% για τις χρήσεις 2007 και μετέπειτα.

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις, υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, και με βάση τους ελέγχους αυτούς, θα οριστικοποιηθούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για το συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα και κατά συνέπεια, οι φορολογικές υποχρεώσεις των εταιρειών για τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
Lavipharm A.E.	2003-2005
Castalia Laboratoires Dermatologiques A.E.	2005
Lavipharm Hellas A.E.	2004-2005
Pharma Logistics A.E.	1998-2005
Pharma Plus A.E.	2001-2005
Lavipharm Active Services A.E.	2003-2005
Νεοφάρμ Α.Ε. (Όμιλος L.A.S.)	2000-2005
Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε. (Όμιλος L.A.S.)	2004-2005
L.A.S. Πάτρα Α.Ε. (Όμιλος L.A.S.)	2000-2005
Λάρισα Φαρμακευτική Α.Ε. (Όμιλος L.A.S.)	2001-2005
L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε. (Όμιλος L.A.S.)	2000-2005
Laboratoires Lavipharm France	2000-2005
Lavipharm Pharmaceutical Services Ltd	2002-2005
Lavipharm Distribution Ltd	2002-2005
Lavipharm Cyprus Ltd	2002-2005

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

12. Ενσώματα πάγια

	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια & Τεχνικά Έργα	Μεταφορικά Μέσα	Μηχανήματα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
1/1/2004					
Αξία κτήσης	10.983	20.142	2.351	24.528	58.004
Σωρευμένες αποσβέσεις		(1.865)	(1.074)	(11.697)	(14.635)
Αναπόσβεστη αξία	10.983	18.277	1.277	12.831	43.368
Αναπόσβεστη αξία 01-01-2004	10.983	18.277	1.277	12.831	43.368
Προσθήκες	16	2.043	50	584	2.693
Πωλήσεις - Διαγραφές (κόστος)	(105)	(1.579)	(48)	(2.828)	(4.561)
Πωλήσεις - Διαγραφές (αποσβέσεις)	-	697	36	2.465	3.197
Αποσβέσεις περιόδου	-	(1.075)	(289)	(2.167)	(3.531)
Συναλλαγματικές διαφορές (κόστος)	(23)	(392)	3	(255)	(667)
Συναλλαγματικές διαφορές (αποσβέσεις)	-	69	-	213	282
Αναπόσβεστη αξία 31-12-2004	10.870,8	18.039	1.029	10.843	40.782
31/12/2004					
Αξία κτήσης	10.871	20.213	2.356	22.028	55.469
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(2.174)	(1.327)	(11.186)	(14.686)
Αναπόσβεστη αξία	10.871	18.039	1.029	10.843	40.782
1/1/2005					
Αναπόσβεστη αξία 01-01-05	10.871	18.039	1.029	10.843	40.782
Προσθήκες	-	186	113	724	1.022
Μεταφορά σε στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα για πώληση	(1.401)	-	-	-	(1.401)
Απομειώσεις	-	(194)	-	-	(194)
Πωλήσεις - Διαγραφές (κόστος)	-	(75)	(376)	(182)	(633)
Πωλήσεις - Διαγραφές (αποσβέσεις)	-	75	320	73	467
Αποσβέσεις περιόδου	-	(1.098)	(261)	(2.107)	(3.466)
Συναλλαγματικές διαφορές (κόστος)	45	770	2	507	1.323
Συναλλαγματικές διαφορές (αποσβέσεις)	-	(141)	(2)	(432)	(574)
Αναπόσβεστη αξία 31-12-2005	9.515	17.563	825	9.426	37.328
31/12/2005					
Αξία κτήσης	9.515	21.094	2.095	23.077	55.781
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(3.531)	(1.270)	(13.651)	(18.452)
Αναπόσβεστη αξία	9.515	17.563	825	9.426	37.328

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι αποσβέσεις της περιόδου αύξησαν το κόστος των πωληθέντων προϊόντων, τα έξοδα διάθεσης, τα διοικητικά έξοδα και τα έξοδα έρευνας & ανάπτυξης. Η Μητρική Εταιρεία στο τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2005, έλαβε απόφαση να πωληθούν έναντι του κοινοπρακτικού δανείου (σημ. 22) ένα οικόπεδο και ένα επενδυτικό ακίνητο αξίας Ευρώ 1.400 και Ευρώ 771 αντίστοιχα και κατά συνέπεια τα ανωτέρω ποσά μεταφέρθηκαν στα Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ				
	ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ		ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	
	2005	2004	2005	2004
1	190	190	82	82
2	-	771		209
	190	961	82	291

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ					
	ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ			ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	
	2005	2004		2005	2004
3	771	-		209	-
4	1.400	-		521	-
	2.171	-		730	-

1. Αφορά διαμέρισμα στην περιοχή της Κηφισιάς επιφανείας 95 τ.μ.
- 2.& 3. Αφορά αποθήκη, καταστήματα και γραφεία σε κτίριο της οδού Πειραιώς στο Δήμο Αθηναίων συνολικής επιφάνειας 529 τ.μ.
4. Αφορά οικόπεδο στην περιοχή του Ρουφ συνολικής έκτασης 2.887 τ.μ.

Ο Όμιλος Lavipharm ΑΕ μισθώνει με χρηματοδοτικές μισθώσεις κτίρια-αποθήκες, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό. Στο τέλος της κάθε μίσθωσης ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αγοράσει τα παραπάνω μισθωμένα πάγια. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 η αναπόσβεστη αξία των μισθωμένων κτιρίων-αποθηκών και των μισθωμένων ηλεκτρονικών υπολογιστών και του λοιπού εξοπλισμού ήταν Ευρώ 2.426, Ευρώ 39, Ευρώ 622 αντίστοιχα (2004: Ευρώ 1.424, Ευρώ 61, Ευρώ 681 αντίστοιχα).

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Έξοδα ερευνών και αναπτύξεως	Παραχωρήσεις & Δικαιώματα βιομ. ιδιοκτησίας	Λοιπές ασώματες ακίνητοποιήσεις	Σύνολο
1/1/2004				
Αξία κτήσης	12.120	28.324	1.030	41.474
Σωρευμένες αποσβέσεις	(312)	(3.342)	(244)	(3.898)
Αναπόσβεστη αξία	11.808	24.982	787	37.576
Αναπόσβεστη αξία 01-01-2004	11.808	24.982	787	37.576
Προσθήκες	4.543	7.322	52	11.917
Πωλήσεις - Διαγραφές (κόστος)	(407)	(7.208)	(274)	(7.889)
Πωλήσεις - Διαγραφές (αποσβέσεις)	405	113	21	539
Αποσβέσεις περιόδου	(483)	(1.503)	(103)	(2.089)
Συνλλαγματικές διαφορές (κόστος)	(1.094)	(187)	1	(1.280)
Συνλλαγματικές διαφορές (αποσβέσεις)	-	31	1	32
Αναπόσβεστη αξία 31-12-2004	14.771	23.551	485	38.807
31/12/2004				
Αξία κτήσης	15.162	28.251	809	44.222
Σωρευμένες αποσβέσεις	(390)	(4.701)	(325)	(5.415)
Αναπόσβεστη αξία	14.771	23.551	485	38.807
1/1/2005				
Αναπόσβεστη αξία 01-01-05	14.771	23.551	485	38.807
Προσθήκες	5.859	1.427	82	7.368
Πωλήσεις - Διαγραφές (κόστος)	(12)	(887)	(607)	(1.506)
Πωλήσεις - Διαγραφές (αποσβέσεις)	14	24	251	289
Αποσβέσεις περιόδου	(227)	(1.804)	(19)	(2.050)
Συνλλαγματικές διαφορές (κόστος)	2.318	374	4	2.696
Συνλλαγματικές διαφορές (αποσβέσεις)	(4)	(62)	(3)	(68)
Αναπόσβεστη αξία 31-12-2005	22.721	22.622	193	45.536
31/12/2005				
Αξία κτήσης	23.327	29.165	288	52.780
Σωρευμένες αποσβέσεις	(606)	(6.543)	(95)	(7.244)
Αναπόσβεστη αξία	22.721	22.622	193	45.536

Οι αποσβέσεις της περιόδου αύξησαν τα έξοδα διάθεσης και τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

14. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

	31/12/2005	31/12/2004
Επένδυση στην Phasex Corp. (Μέσω Lavipharm Corp.)	-	113
Επένδυση προοριζόμενη προς πώληση (Lavicosmetica A.E.)	-	345
Επένδυση προοριζόμενη προς πώληση (LAVIKAT A.E.)	-	31
Συναλλαγματικές διαφορές	-	3
Υπόλοιπο έναρξης	135	492
Πώληση της Lavicosmetica A.E.	-	(345)
Πώληση της LAVIKAT	(31)	-
Αναλογούν σε συγγενή επιχείρηση κέρδος της περιόδου (Phasex)	82	-
Συναλλαγματικές διαφορές	21	(12)
Υπόλοιπο λήξεως	207	135

15 (α). Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31/12/2005	31/12/2004
Δάνεια και προκαταβολές στο προσωπικό	54	75
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	170	251
	224	326

15 (β). Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31/12/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις μετά από ρύθμιση	1.151	953
Μακροπρόθεσμες ασφαλιστικές υποχρεώσεις μετά από ρύθμιση	444	-
Ληφθείσες εγγυήσεις	17	18
Μακροπρόθεσμα έσοδα επομένων χρήσεων	4.630	4.038
Λοιπά	6	18
	6.248	5.027

16. Αποθέματα

	31/12/2005	31/12/2004
Εμπορεύματα	9.582	14.393
Έτοιμα προϊόντα	2.137	3.001
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	3.492	3.025
Αναλώσιμα υλικά και είδη συσκευασίας	24	2.716
Απαξίωση αποθεμάτων	(3.102)	(2.386)
	12.133	20.748

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

17. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2005	31/12/2004
Πελάτες	46.711	80.502
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (Σημ.29)	1.930	99
Επιταγές μεταχρονολογημένες	20.992	13.833
Επιταγές σε καθυστέρηση	968	869
Γραμμάτια	1.026	1.326
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	675	256
Προκαταβολές σε προμηθευτές	6.372	4.081
Προκαταβολές σε τρίτους	890	967
Ελληνικό Δημόσιο Προκατ. Και παρακρατ. Φόροι	5.344	4.331
ΦΠΑ εισπρακτέος	1.057	685
Λοιπές απαιτήσεις	1.195	1.455
Μείον: Απαξίωση απαιτήσεων	(8.041)	(10.044)
	79.119	98.360

Στο σύνολο των απαξιωμένων απαιτήσεων έχουν συμπεριληφθεί οι επιταγές και τα γραμμάτια σε καθυστέρηση.

18. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

18(α)	31/12/2005	31/12/2004
Διαθέσιμα στο ταμείο	469	1.382
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	17.213	7.718
	17.682	9.100
18(β)	31/12/2005	31/12/2004
Δεσμευμένες καταθέσεις	-	7.342
	-	7.342

Η Μητρική Εταιρεία είχε δεσμεύσει στην προηγούμενη χρήση καταθέσεις συνολικού ύψους USD 10.000 (Ευρώ 7.342), ως εγγύηση ισόποσου δανείου της θυγατρικής εταιρείας Lavipharm Corp. Με την τοποθέτηση νέων επενδυτών στο 2005 στη Lavipharm Corp. οι εν λόγω καταθέσεις αποδεσμεύτηκαν και χρησιμοποιήθηκαν για τη μερική αποπληρωμή προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων στις αρχές του 2006.

19. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο

Την 31 Δεκεμβρίου 2005 και την 31 Δεκεμβρίου 2004 το Μετοχικό Κεφάλαιο του Ομίλου ανήρχετο σε Ευρώ 39.293, διαιρούμενο σε 39.293.100 μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 1,00 (σε απόλυτο ποσό) η κάθε μία. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

Η διαφορά Υπέρ το Άρτιο δημιουργήθηκε στις χρήσεις 2000 μέχρι 2004 και ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2005 και την 31 Δεκεμβρίου 2004 σε Ευρώ 59.860.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

20. Λοιπά Αποθεματικά*α) Τακτικό Αποθεματικό*

	31/12/2005	31/12/2004
Τακτικό αποθεματικό	1.576	1.245
	1.576	1.245

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, ετησίως παρακρατείται το 5% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά από φόρους, για τη δημιουργία Τακτικού Αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την εξίσωση, πριν τη διανομή μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Κερδών και Ζημιών. Η παρακράτηση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, όταν το υπόλοιπο του Τακτικού Αποθεματικού φθάσει το 1/3 του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου.

β) Ίδιες Μετοχές

	31/12/2005	31/12/2004
Ίδιες μετοχές	-	(2.314)
	-	(2.314)

Στη χρήση 2000 αγοράσθηκαν 494.480 ίδιες μετοχές της εισηγμένης Lavipharm A.E. συνολικής αξίας Ευρώ 4.370. Στο τέλος της ίδιας χρήσης δημιουργήθηκαν εκ των κερδών αποθεματικά για ίδιες μετοχές συνολικής αξίας Ευρώ 2.056. Οι μετοχές αυτές πωλήθηκαν το πρώτο εξάμηνο του 2005 με ζημία Ευρώ 1.684.

γ) Λοιπά αποθεματικά

	31/12/2005	31/12/2004
Λοιπά αποθεματικά	8.920	6.973
	8.920	6.973

Τα λοιπά αποθεματικά κυρίως αφορούν αφορολόγητα αποθεματικά και αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο. Από τα αποθεματικά αυτά δεν έχουν αφαιρεθεί οι φόροι που θα προκύψουν σε περίπτωση διανομής τους.

21. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2005	31/12/2004
Προμηθευτές	30.868	35.524
Επιταγές μεταχρονολογημένες	23.209	22.892
Γραμμάτια	5.375	6.211
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	2.325	1.900
Προκαταβολές Πελατών	5.365	2.923
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	1.565	646
Μερίσματα πληρωτέα	78	19
Πιστωτές	10.937	10.401
Λοιπά	654	743
	80.376	81.257

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

22. Έντοκα Δάνεια

	31/12/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμα		
Κοινοπρακτικό δάνειο	-	11.200
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	2.396	1.920
Λοιπά μακροπρόθεσμα δάνεια	4.669	4.589
	7.065	17.709
Βραχυπρόθεσμα		
Κοινοπρακτικό δάνειο	19.000	13.762
Μακροπρόθεσμο δάνειο πληρωτέο στην επόμενη χρήση	128	3.157
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από σχετιζόμενα μέρη (Σημ.29)	3.253	33
Λοιπά βραχυπρόθεσμα δάνεια	63.292	87.292
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	306	1.231
	85.979	105.475
Σύνολο δανείων	93.044	123.184

Την 21 Ιουνίου 2002, η Μητρική Εταιρεία Lavipharm A.E. και η θυγατρική της Lavipharm Hellas A.E. σύναψαν σύμβαση με κοινοπραξία τραπεζών, για τη χορήγηση σε αυτές πίστωσης (τακτής λήξης) συνολικού ποσού Ευρώ 31.000 (στο εξής αναφερόμενης ως κοινοπρακτικό δάνειο). Μέχρι σήμερα η μητρική εταιρεία και η θυγατρική της έχουν προβεί σε αποπληρωμή συνολικού ποσού ύψους Ευρώ 10.336 και Ευρώ 1.664 αντίστοιχα. Το υπόλοιπο ποσό του κοινοπρακτικού δανείου ανήρχετο σε Ευρώ 19.000 και σε Ευρώ 24.962 την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Το δάνειο αυτό φέρει τόκο, βάσει του μηνιαίου διατραπεζικού δείκτη δανεισμού του Ευρώ (EURIBOR), πλέον ενός περιθωρίου (2,2%) ετησίως. Η πλήρης αποπληρωμή του δανείου προβλέπεται το αργότερο μέχρι την 21 Ιουνίου 2006, ωστόσο προγενέστερη ολοσχερής ή μερική εξόφληση είναι επιτρεπόμενη.

Η δανειακή σύμβαση ορίζει συγκεκριμένες περιπτώσεις που συνιστούν παράλειψη εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης, ενδεικτικά: μη πληρωμή των οφειλόμενων, σύμφωνα με το Δάνειο και συναφών συμφωνηθέντων ποσών, παύση των διαβεβαιώσεων και εγγυήσεων, αθέτηση συμβάσεων με τρίτα πρόσωπα, αφερεγγυότητα, παύση της δραστηριότητας, παύση ή ανάκληση των αδειών της Εταιρείας, μείωση ή απώλεια του κεφαλαίου. Επίσης, το δάνειο περιέχει οικονομικές ρήτρες, οι οποίες συνίστανται σε υποχρεώσεις διατήρησης ελάχιστης αναλογίας καθαρού δανεισμού προς EBITDA, καθαρού δανεισμού προς την Καθαρή Θέση και EBITDA προς το καθαρό έξοδο τόκου κλπ.

Επιπλέον, οι Εταιρείες έχουν αναλάβει συγκεκριμένες δεσμεύσεις, αναφορικά με την παροχή χρηματοοικονομικών πληροφοριών στη Διαχειρίστρια του Δανείου τράπεζα, τη χρήση του Δανείου, τη διάθεση περιουσιακών στοιχείων τους, επενδύσεις, εξαγορές και συγχωνεύσεις, τη διατήρηση ασφαλιστικής κάλυψης και της επιχειρηματικής δραστηριότητας και τη συμμόρφωσή τους με νόμους και κανονισμούς. Το κοινοπρακτικό δάνειο είναι εξασφαλισμένο με προσημειώσεις επί των ενσώματων παγίων συνολικού ύψους Ευρώ 26.970.

Τα Λοιπά Βραχυπρόθεσμα Δάνεια έχουν χορηγηθεί από διάφορες τράπεζες και κάτω από συγκεκριμένους όρους χορήγησης και για το μεγαλύτερο μέρος τους είναι εγγυημένα με εμπορικές απαιτήσεις των Εταιρειών (πελάτες) συνολικού ύψους Ευρώ 40.115 και εξασφαλισμένα με προσημειώσεις επί των ενσώματων παγίων ύψους Ευρώ 1.769.

Η σημαντική μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού οφείλεται κυρίως στη ρύθμιση των χρεών των νοσοκομείων προς τη Μητρική Εταιρεία, τα τιμολόγια των οποίων είχαν χρηματοδοτηθεί από τράπεζες.

Η λήξη του κοινοπρακτικού δανείου έχει ως εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Μεταξύ 1 και 2 ετών	-	19.000
	-	19.000

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Τα μέσα σταθμικά επιτόκια την ημερομηνία ισολογισμού είχαν ως εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Κοινοπρακτικό δάνειο	5,22%	5,01%
Λοιπά βραχ/μα δάνεια	5,50%	5,24%

Οι υποχρεώσεις για μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	Κεφάλαιο	Τόκος	Σύνολο
	31/12/2005	31/12/2005	31/12/2005
Έως Ένα Έτος	306	48	354
Ένα ως Πέντε Έτη	2.002	84	2.086
Περισσότερα από 5 Έτη	394	12	406
	2.702	144	2.846

23. Αναβαλλόμενες φορολογικές (απαιτήσεις) / υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, οι οποίοι προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και των φορολογικών βάσεων των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, υπολογίζονται βάσει του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος που θα ισχύει (σημ. 11) κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις και συνοψίζονται στα ακόλουθα μεγέθη:

	31/12/2005	31/12/2004
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου και ιδρύσεως & πρώτης εγκατάστασης	(6)	(10)
Προσαρμογή αξίας παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων με βάση την ωφέλιμη ζωή	3.630	3.031
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων στοιχείων (οικοπέδων-κτιρίων)	2.551	2.538
Διαγραφές άυλων παγίων	(1.022)	(996)
Διαγραφές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(30)	(42)
Χρηματοδοτική μίσθωση	71	21
Απαξίωση αποθεμάτων	(66)	(10)
Απαξίωση απαιτήσεων	(1.764)	(2.499)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(440)	(429)
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	383	220
Πρόβλεψη Πίστωσης Νοσοκομείων	-	(25)
Φορολογικές ζημιές	(296)	-
Επίδραση από απαλοιφές		
Απαλοιφή ενδοεταιρικού κέρδους από αποθέματα (Όμιλος LAS)	(3)	(5)
Απαλοιφή ενδοεταιρικού κέρδους δικαιωμάτων LV Corp.	(3.034)	(2.752)
Ανάκτηση ενδοεταιρικού κέρδους από αποθέματα (Όμιλος Lavipharm)	38	-
Αποσβέσεις από ανάκτηση ενδοεταιρικών κινήσεων παγίων	(15)	(15)
Απαλοιφή ενδοεταιρικού κέρδους (Όμιλος Lavipharm Α.Ε.)	(100)	(38)
Απαλειφή παραχωρήσεων και δικαιωμάτων (LV Hellas)	(3)	-
Αποσβέσεις ενδοεταιρικών κτήσεων δικαιωμάτων	(4)	-
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής (απαιτήσης) / υποχρέωσης	(111)	(1.010)

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

24 (α). Πρόβλεψη για παροχές στους εργαζομένους

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας. Η πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη, που έγινε την 31 Δεκεμβρίου 2005.

	31/12/2005	31/12/2004
Υπόλοιπο Ισολογισμού για:		
Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.905	1.819
	1.905	1.819
	31/12/2005	31/12/2004
Χρεώσεις κατάστασης αποτελεσμάτων	311	216
Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία		
	311	216

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	242	149
Χρηματοοικονομικό κόστος	70	67
Καθαρό έξοδο χρήσεως (Σημ. 9)	311	216

Η αναλογιστική μελέτη για όλες τις εταιρείες του Ομίλου πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία Prudential Ε.Π.Ε. Οι κύριες αναλογιστικές οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

1. Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού 2%
2. Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση του ΑΕΠ 3%
3. Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση του μισθολογίου που λαμβάνεται υπόψη για την αποζημίωση του Ν.2112 βάσει των δεδομένων για το έτος 2004 και βάσει του μέσου ετήσιου μακροχρόνιου πληθωρισμού από το έτος 2005 και έπειτα.
4. Προεξοφλητικό επιτόκιο: 3,47% κατά την 31/12/2003
3,03% κατά την 31/12/2004
3,62% κατά την 31/12/2005
5. Περιουσιακά στοιχεία για την αποζημίωση του Ν.2112/20 κατά την 31/12/2003 και 31/12/2004 και 31/12/2005 μηδέν.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

24 (β). Προβλέψεις

	31/12/2005	31/12/2004
Πρόβλεψη για νόμιμες μη οριστικοποιημένες δικαστικές διεκδικήσεις πρώην εργαζομένων εταιρειών εξωτερικού	497	497
Πρόβλεψη για ενδεχόμενους πρόσθετους φόρους (πλην φόρου εισοδήματος) εταιρειών εξωτερικού	61	20
	558	517

25. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της Μητρικής Εταιρείας, με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την Εταιρεία (ίδιες μετοχές). Δεν υπάρχουν προσαρμοσμένα μέσα, συνεπώς οι βασικές και οι προσαρμοσμένες μετοχές είναι το ίδιο.

	31/12/2005	31/12/2004
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	3.175	2.471
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών (σε χιλιάδες)	39.293	39.293
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή (σε απόλυτα ποσά)	0,08	0,06

26. Μερίσματα ανά μετοχή

Με την τακτική Γενική Συνέλευση της Μητρικής Εταιρείας 29 Ιουνίου 2005, εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος της χρήσης 2004 ποσού Ευρώ 1.572, ή Ευρώ 4 λεπτά ανά μετοχή .

27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Μητρική Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

28. Ενδεχόμενες Δεσμεύσεις

- *Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις*

Δεν έχουν αναληφθεί κεφαλαιουχικές δαπάνες οι οποίες δεν έχουν εκτελεσθεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

- *Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων*

Η Εταιρεία μισθώνει αποθήκες με ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

29. Ανάλυση για συνδεδεμένα μέρη (Απαιτήσεις / Δάνεια)

Απαιτήσεις από:	31/12/2005	31/12/2004
(1) Lavico Inc	58	1
(2) Lavipharm Group Holding S.A.	22	11
(3) Lavipharm International	1.750	0
(4) Lavico Inc	98	85
(5) Lavipharm France Holding	3	2
	1.930	99
Υποχρεώσεις (Δάνεια) προς:	31/12/2005	31/12/2004
Αθ. Λαβίδας	3.253	33
	3.253	33

Η ιδιότητα των συνδεδεμένων μερών με τις παραπάνω εταιρείες προκύπτει λόγω κοινού ιδιοκτησιακού καθεστώτος. Δεν υπάρχει με τις ανωτέρω εταιρείες σχέση συμμετοχής (θυγατρική ή συγγενής).

30. Δικαστικές και Διοικητικές Υποθέσεις

Οι σημαντικότερες δικαστικές και διοικητικές υποθέσεις, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 που αφορούν τη μητρική Εταιρεία έχουν ως εξής:

- Δύο υποθέσεις ενώπιον του Συμβουλίου Επικρατείας, μία για διαφορές στη φορολογία εισοδήματος της Εταιρείας οικονομικού έτους 1984, και μία επιβολής προστίμου άρθρου 5ν. 104/80, συνολικού ύψους περίπου Ευρώ 205 για τις οποίες και έχει ασκήσει αιτήσεις αναιρέσεως η Εταιρεία. Για αυτές τις δύο υποθέσεις, με οποιοδήποτε δυσμενές δικαστικό αποτέλεσμα δεν πρόκειται να επιβαρυνθεί η Εταιρεία. Μόνον όφελος αναμένεται. Η καθυστέρηση εκδίκασης, οφείλεται σε διαρκείς αναβολές του Συμβουλίου της Επικρατείας, λόγω φόρτου υποθέσεων.
- Αγωγή της εταιρείας Αδελφοί Σαράντη ABEE κατά της Εταιρείας και της L'Oreal η οποία εκδικάσθηκε την 26 Νοεμβρίου 1997. Επ' αυτής εκδόθηκε η υπ' αριθ. 625/1998 απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών η οποία ανέβαλε την οριστική εκδίκαση της υποθέσεως μέχρις ότου περατωθεί τελεσιδικώς η διαδικασία ενώπιον των Διοικητικών Δικαστηρίων επί των ασκηθεισών εφέσεων κατά την υπ' αριθ. 4591/96 και 4593/96 αποφάσεων του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών σχετικά με τα σήματα Drainage και Vichy Drainage. Επί των ως άνω εφέσεων έχουν εκδοθεί οι σχετικές αποφάσεις οι οποίες όμως έχουν προσβληθεί εκ μέρους της Εταιρείας L' Oreal με αιτήσεις αναιρέσεως στο Συμβούλιο Επικρατείας. Ύστερα από συνεχείς αναβολές, οι αναιρέσεις εκδικάστηκαν στις 12 Ιανουαρίου 2005 και αναμένεται η έκδοση των σχετικών αποφάσεων. Με την ως άνω αγωγή η εταιρεία Αδελφοί Σαράντη ABEE απαιτεί από τις εναγόμενες εις ολόκληρον νομιμοτόκως ποσό περίπου Ευρώ 1.500 ως αποζημίωση λόγω διαφυγόντος κέρδους και ποσό περίπου Ευρώ 60, ως χρηματική ικανοποίηση λόγω ηθικής βλάβης της (εντόκως). Η αγωγή αυτή πολύ δύσκολα θα μπορούσε να ευδοκιμήσει αφ' ενός μεν διότι έχουν ήδη απορριφθεί τα ασφαλιστικά μέτρα της εταιρείας Αδελφοί Σαράντη ABEE επί της ίδιας υποθέσεως, αφ' ετέρου δε διότι οι απαιτήσεις της είναι εξωπραγματικές για τα ελληνικά δεδομένα.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

31. Αμοιβές Διευθυντών

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών του ομίλου, όπως φαίνεται και από τον παρακάτω πίνακα, ήταν την 31/12/2005 Ευρώ 3.514 και την 31/12/2004 Ευρώ 3.567

	31/12/2005	31/12/2004
Lavipharm A.E.	2.002	2.167
Pharma Logistics A.E.	91	50
Lavipharm Hellas A.E.	197	290
Castalia Laboratoires Dermatologiques A.E.	140	40
Pharma Plus A.E.	94	96
Lavipharm Active Services A.E.	324	307
Νεοφάρμ Α.Ε.	58	54
Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.	77	72
L.A.S. Πάτρα Α.Ε.	49	49
Lavipharm Pharmaceutical Services Ltd	127	118
Lavipharm Corporation	355	324
	3.514	3.567

32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού, που θα πρέπει να αναφερθούν.

33. Εξηγήσεις της μετάβασης από τα Λογιστικά Πρότυπα, βάσει του ΚΝ 2190/1920, στα Δ.Π.Χ.Π.

Όπως αναφέρεται και στη σημείωση 2.2 οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.. Οι λογιστικές αρχές που προβλέπονται από τα Δ.Π.Χ.Π. εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων και για τη σύνταξη του Ισολογισμού έναρξης της 1 Ιανουαρίου 2004.

Για τη σύνταξη των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. αναμορφώθηκαν διάφορα ποσά που είχαν δημοσιευτεί σε Οικονομικές Καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με τα προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα (Κ.Ν. 2190/1920).

Οι σημαντικότερες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες να πραγματοποιηθούν, προκειμένου να προσαρμοσθούν οι Οικονομικές Καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με βάση τον Κ.Ν. 2190/1920, στα Δ.Π.Χ.Π., αφορούν κυρίως:

- την άμεση και πλήρη απόσβεση κατά την πραγματοποίηση των διαφόρων εξόδων πολυετούς απόσβεσης, τα οποία είχαν κεφαλαιοποιηθεί και αποσβένονταν τμηματικά.
- τη λογιστική καταχώρηση των υποχρεώσεων προς τους εργαζομένους, σε σχέση, με τη μελλοντική καταβολή παροχών, ανάλογα με το χρόνο προϋπηρεσίας τους, σύμφωνα με αναλογιστική μελέτη.
- τη λογιστικοποίηση μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.
- το λογισμό φόρων εισοδήματος ως δαπάνη.
- τη λογιστική αναγνώριση στα Αποτελέσματα των επιπτώσεων της αναβαλλόμενης φορολογίας.
- τη λογιστική αναγνώριση στα Αποτελέσματα των πιστωτικών συναλλαγματικών διαφορών.
- τη χρήση της εύλογης αξίας ως τεκμαρτού κόστους κτήσης κατά την ημερομηνία μετάβασης για γήπεδα-οικόπεδα και κτίρια.
- το λογισμό των αποσβέσεων των ενσωμάτων παγίων και των άυλων περιουσιακών στοιχείων βάσει συντελεστών που προσεγγίζουν τη μέση ωφέλιμη ζωή αυτών.
- τη λογιστική καταχώρηση των χρηματοδοτικών μισθώσεων στον Ισολογισμό.
- την αναγνώριση των επενδυτικών ακινήτων στην εύλογη τους αξία.
- τη λογιστική αναγνώριση απαξίωσης ενσωμάτων παγίων, άυλων περιουσιακών στοιχείων, επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες, αποθεμάτων, πελατών και λοιπών απαιτήσεων.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι σημαντικότερες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες να πραγματοποιηθούν, προκειμένου να προσαρμοσθούν οι Οικονομικές Καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με βάση τον Κ.Ν. 2190/1920, στα ΔΠΧΠ, αφορούν κυρίως:

- (α) Σύμφωνα και με τις λογιστικές αρχές της Εταιρείας, ορισμένα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, καταχωρήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., που είναι το αναπροσαρμοσμένο κόστος τους κατά την ημερομηνία αναπροσαρμογής. Το αποτέλεσμα ήταν να αυξηθούν τα Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά Ευρώ 10 675 την 1 Ιανουαρίου 2004 και Ευρώ 10 564 την 31 Δεκεμβρίου 2004 και να αυξηθεί το Υπόλοιπο κερδών εις νέο την 1 Ιανουαρίου 2004 και την 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Η διαφορά € 111 (€ 10 675 - € 10 564) επιβάρυνε κατά Ευρώ 161 τα Αποθεματικά και ωφέλησε κατά Ευρώ 50 τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.
- (β) Σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, η Εταιρεία λογίζε αποσβέσεις επί των Ενσώματων και Άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων βάσει φορολογικών συντελεστών απόσβεσης. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., τα Ενσώματα και Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται βάσει συντελεστών που προσεγγίζουν τη μέση ωφέλιμη ζωή αυτών. Το αποτέλεσμα ήταν να αυξηθούν τα Ενσώματα πάγια και Άυλα περιουσιακά στοιχεία καθώς και το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 5 718 την 1 Ιανουαρίου 2004 και κατά Ευρώ 7 783 την 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Η διαφορά € 2 065 (€ 5 718 - € 7 783) ωφέλησε τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.
- (γ) Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., τα Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης του Δ..Λ.Π. 38 διαγράφονται και το υπόλοιπό τους μεταφέρεται σε μείωση του Υπολοίπου κερδών εις νέο. Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθούν τα Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία και το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 8 827 την 1 Ιανουαρίου 2004 και κατά Ευρώ 15 204 την 31 Δεκεμβρίου 2004. Η διαφορά € 6 377 (€ 15 204 - € 8 827) επιβάρυνε τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.
- (δ) Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., τα Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις του Δ..Λ.Π. 16 διαγράφονται και το υπόλοιπό τους μεταφέρεται σε μείωση του Υπολοίπου κερδών εις νέο. Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθούν τα Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 319 την 1 Ιανουαρίου 2004 και κατά Ευρώ 233 την 31 Δεκεμβρίου 2004. Η διαφορά € 86 (€ 319 - € 233) ωφέλησε τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.
- (ε) Σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, τα Επενδυτικά ακίνητα καταχωρούνταν ως ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία σε τιμές κόστους. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., τα Επενδυτικά ακίνητα καταχωρούνται χωριστά στο ενεργητικό της Εταιρείας στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία μετάβασης. Το αποτέλεσμα ήταν να αυξηθούν Επενδυτικά ακίνητα κατά Ευρώ 961 την 1 Ιανουαρίου 2004 και την 31 Δεκεμβρίου 2004 και να μειωθούν τα Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αντίστοιχα.
- (στ) Σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, ορισμένες μισθώσεις καταχωρούνταν ως λειτουργικές μισθώσεις βάσει κριτηρίων νομικής ιδιοκτησίας. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., αυτές οι μισθώσεις θεωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις και τα σχετικά στοιχεία καταχωρούνται στο ενεργητικό της Εταιρείας. Ως αποτέλεσμα, την 1 Ιανουαρίου 2004, τα Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, τα Μακροπρόθεσμα δάνεια, τα Βραχυπρόθεσμα δάνεια και το Υπόλοιπο κερδών εις νέο αυξήθηκαν κατά Ευρώ 899, Ευρώ 571, Ευρώ 299 και Ευρώ 29 αντίστοιχα. Ως αποτέλεσμα, την 31 Δεκεμβρίου 2004, τα Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, τα Μακροπρόθεσμα δάνεια, τα Βραχυπρόθεσμα δάνεια και το Υπόλοιπο κερδών εις νέο αυξήθηκαν κατά Ευρώ 2 224, Ευρώ 890, Ευρώ 1206 και Ευρώ 128 αντίστοιχα. Η διαφορά € 99 (€ 128 - € 29) ωφέλησε τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

- (ζ) Οι Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσης τους και αναγνωρίστηκε απομείωση της αξίας τους, η οποία καταχωρήθηκε στο Υπόλοιπο κερδών εις νέο. Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθούν οι Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες και το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 663 την 1 Ιανουαρίου 2004 και κατά Ευρώ 663 την 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα.
- (η) Έγινε έλεγχος απομείωσης της αξίας των Λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων και των Πελατών και λοιπών απαιτήσεων και η ζημία απομείωσης που προέκυψε καταχωρήθηκε στο Υπόλοιπο κερδών εις νέο. Ως αποτέλεσμα, την 1 Ιανουαρίου 2004, ήταν να μειωθούν οι Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, οι Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις και το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 2 817, Ευρώ 8 559 και Ευρώ 11 376 αντίστοιχα. Ως αποτέλεσμα, την 31 Δεκεμβρίου 2004, ήταν να μειωθούν οι Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, οι Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις και το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 1793, Ευρώ 10 529 και Ευρώ 12 322 αντίστοιχα. Η διαφορά € 949 (€ 11 376 - € 12 322) επιβάρυνε τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.
- (θ) Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Ως αποτέλεσμα, την 1 Ιανουαρίου 2004, ήταν να μειωθούν τα Αποθέματα και το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 875. Ως αποτέλεσμα, την 31 Δεκεμβρίου 2004, ήταν να μειωθούν τα Αποθέματα και το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 506. Η διαφορά € 369 (€ 875 - € 506) ωφέλησε τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.
- (ι) Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., η αξία του πληρωθέντος τιμήματος, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων δαπανών, για την απόκτηση ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων. Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθούν οι Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, και τα Αποθεματικά κατά Ευρώ 2 056 την 1 Ιανουαρίου 2004 και την 31 Δεκεμβρίου 2004.
- (ια) Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία του ισολογισμού. Τα κέρδη ή οι ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Το αποτέλεσμα ήταν να αυξηθεί το Υπόλοιπο κερδών και να μειωθούν οι Προβλέψεις κατά Ευρώ 2 047 την 1 Ιανουαρίου 2004 και κατά Ευρώ 2 011 την 31 Δεκεμβρίου 2004. Η διαφορά € 36 (€ 2 047 - € 2 11) επιβάρυνε τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.
- (ιβ) Σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, ορισμένες υποχρεώσεις συνταξιοδότησης αναγνωρίζονταν σε ταμιακή βάση. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 1, τα σωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 ύψους Ευρώ 1 714 έχουν αναγνωριστεί για όλα τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το αποτέλεσμα ήταν να αυξηθούν οι Προβλέψεις για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά Ευρώ 1 714 κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 και κατά Ευρώ 1 814 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004. Επίσης να μειωθεί το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 1 714 και Ευρώ 1 814 κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Η διαφορά € 100 (€ 1 814 - € 1 714) επιβάρυνε τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.
- (ιγ) Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., η διανομή των κερδών καταχωρείται στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά τον χρόνο έγκρισής της από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το αποτέλεσμα ήταν να αυξηθεί το Υπόλοιπο κερδών κατά Ευρώ 37 και να μειωθούν οι Προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις κατά Ευρώ 37 την 1 Ιανουαρίου 2004 και να αυξηθεί το Υπόλοιπο κερδών κατά Ευρώ 3 933 και να μειωθούν οι Προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις και τα Αποθεματικά κατά Ευρώ 1 608 και Ευρώ 2 325 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004.
- (ιδ) Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., ο τρέχον φόρος εισοδήματος καταχωρείται ως δαπάνη στα αποτελέσματα της χρήσης (Ευρώ 8 503).

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

- (ιε) Σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, η Εταιρεία δεν αναγνώριζε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ των λογιστικών ποσών των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού για σκοπούς σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και των ποσών που χρησιμοποιούνται για σκοπούς φορολογίας. Το αποτέλεσμα ήταν να αυξηθούν οι Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και να μειωθεί το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 324 κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 και να αυξηθούν οι Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και να αυξηθεί το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 1 010 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Η διαφορά € 1 334 (€ 324 + € 1 010) ωφέλησε τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.
- (ιστ) Η Εταιρεία αναγνώρισε διάφορες προβλέψεις για έξοδα. Το αποτέλεσμα ήταν να αυξηθούν οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις και να μειωθεί το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 1 740 και Ευρώ 2 885 κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Η διαφορά € 1 145 (€ 1740 - € 2 885) επιβάρυνε τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.
- (ιζ) Η Εταιρεία συμψήφισε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ισόποσες υποχρεώσεις. Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθούν οι Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις και οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις κατά Ευρώ 480 την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα.
- (ιη) Η πρόβλεψη για απομείωση αποθεμάτων, κατά τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, μεταφέρθηκε από τις Προβλέψεις έναντι των Αποθεμάτων. Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθούν τα Αποθέματα και οι Προβλέψεις κατά Ευρώ 1 655 και Ευρώ 1 880 την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα.
- (ιθ) Οι υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους-τέλη, μεταφερθήκαν από τους Φόρους εισοδήματος πληρωτέους στους Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις. Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθούν οι Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι και να αυξηθούν οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις κατά Ευρώ 350 και Ευρώ 968 την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα.
- (κ) Διάφορες προβλέψεις, μεταφερθήκαν από τις Προβλέψεις στους Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις. Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθούν οι Προβλέψεις και να αυξηθούν οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις κατά Ευρώ 528 και Ευρώ 416 την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα.
- (κα) Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. έγινε πρόβλεψη έκπτωσης σε Πελάτες, Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθούν οι Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις κατά Ευρώ 48 και Ευρώ 98 την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Επίσης να μειωθεί Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 48 και Ευρώ 98 κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Η διαφορά € 50 (€ 48 - € 98) επιβάρυνε τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.
- (κβ) Οι προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων, μεταφερθήκαν από τα αποθέματα στους Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις. Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθούν Αποθέματα και να αυξηθούν οι Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις κατά Ευρώ 2 218 και Ευρώ 1 508 την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα.
- (κγ) Η Εταιρεία λόγω απορρόφησης της Farmacenter από τη Pharma Logistics αύξησε τα Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά Ευρώ 3 474 και 292 την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Το αποτέλεσμα ήταν να αυξηθεί το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 3 474 και Ευρώ 292 την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Επίσης ωφέλησε κατά Ευρώ 312 τα Αποτελέσματα της χρήσεως

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

- (κδ) Η Εταιρεία αναγνώρισε μεγαλύτερη απαλοιφή ενδοεταιρικού κέρδους. Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθούν τα Αποθέματα και να μειωθεί το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 26 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004.
- (κε) Η Εταιρεία λόγω ενοποίησης των Laboratoires Lavipharm και Lavipharm Corp., εμφανίζει: α) την 1 Ιανουαρίου 2004, αύξηση στα Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία Ευρώ 23 563, στις επενδύσεις στις συγγενείς εταιρείες Ευρώ 113, στις Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις Ευρώ 36, στα αποθέματα Ευρώ 395, στους Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις Ευρώ 3 793, στα Ταμιακά διαθέσιμα Ευρώ 325, στα Μακροπρόθεσμα Δάνεια Ευρώ 4 651, στις Προβλέψεις Ευρώ 47, στις Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις Ευρώ 29, στους Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις Ευρώ 49 852, και στα βραχυπρόθεσμα Δάνεια Ευρώ 8 786. Το αποτέλεσμα ήταν να αυξηθούν Το Μετοχικό Κεφάλαιο Ευρώ 223 η Διαφορά υπέρ το άρτιο Ευρώ 48 075 να μειωθούν τα Λοιπά αποθεματικά Ευρώ 1 545, το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 71 412 και τα δικαιώματα μειοψηφίας Ευρώ 10 481, β) την 31 Ιανουαρίου 2004, αύξηση στα Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία Ευρώ 22 888, στις επενδύσεις στις συγγενείς εταιρείες Ευρώ 105, στις Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις Ευρώ 59, στα αποθέματα Ευρώ 1 251, στους Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις Ευρώ 2 936, στα Ταμιακά διαθέσιμα Ευρώ 211, στα Μακροπρόθεσμα Δάνεια Ευρώ 4 670, στις Προβλέψεις Ευρώ 517, στις Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις Ευρώ 4 055, στους Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις Ευρώ 19 895, και στα βραχυπρόθεσμα Δάνεια Ευρώ 30 772. Το αποτέλεσμα ήταν να αυξηθούν το Μετοχικό Κεφάλαιο Ευρώ 223 η Διαφορά υπέρ το άρτιο Ευρώ 48 076 να μειωθούν τα Λοιπά αποθεματικά Ευρώ 1 544, το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 68 597 και τα δικαιώματα μειοψηφίας Ευρώ 10 617. Επίσης ωφέλησε κατά Ευρώ 2815 τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004.
- (κστ) Η Εταιρεία λόγω ενοποίησης των Laboratoires Lavipharm και Lavipharm Corp., έκανε διάφορες ανακατατάξεις κονδυλίων στη καθαρή θέση. Το αποτέλεσμα ήταν: α) την 1 Ιανουαρίου 2004 να μειωθούν το Μετοχικό Κεφάλαιο Ευρώ 223, η Διαφορά υπέρ το άρτιο Ευρώ 1 481, τα Λοιπά αποθεματικά Ευρώ 4 334 και το Υπόλοιπο Κερδών εις νέο Ευρώ 12 403 και να αυξηθούν τα Λοιπά στοιχεία Ευρώ 6 743, οι Συναλλαγματικές διαφορές Ευρώ 10 481 και τα Δικαιώματα μειοψηφίας Ευρώ 1 217 και β) την 31 Ιανουαρίου 2004 να μειωθούν το Μετοχικό Κεφάλαιο Ευρώ 223, η Διαφορά υπέρ το άρτιο Ευρώ 1 002, τα Λοιπά αποθεματικά Ευρώ 855 και το Υπόλοιπο κερδών εις νέο Ευρώ 11 929 και να αυξηθούν τα Λοιπά στοιχεία Ευρώ 2 961, οι Συναλλαγματικές διαφορές Ευρώ 10 617 και τα Δικαιώματα μειοψηφίας Ευρώ 431.
- (κζ) Η Εταιρεία λόγω ενοποίησης των Laboratoires Lavipharm και Lavipharm Corp., έκανε απαλοιφή Ευρώ 46 627 την 1 Ιανουαρίου 2004 και 47 107 την 31 Δεκεμβρίου 2004.
- (κθ) Η Εταιρεία έκανε λοιπές προσαρμογές που μείωσαν τους Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις και Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 11 την 31 Ιανουαρίου 2004. Επίσης επιβάρυνε κατά Ευρώ 11 τα Αποτελέσματα της χρήσεως 2004
- (λ) Η θυγατρική εταιρεία (100%) Lavico από της χρήσεως 2004 τέθηκε σε εκκαθάριση και σήμερα δεν υφίσταται πλέον. Η ανωτέρω εταιρεία κατά τον ΚΝ 2190/1920 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2003 είχε ενοποιηθεί (ολική ενοποίηση), ενώ στη χρήση 2004 απομειώθηκε με επιβάρυνση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της χρήσης 2004. Κατά τα Δ.Π.Χ.Π. η ανωτέρω εταιρεία απομειώθηκε στη χρήση 2003 σε βάρος της καθαρής θέσης. Αποτέλεσμα της ανωτέρω διαφοροποίησης ήταν να επιβαρυνθεί πρόσθετα η Καθαρή θέση του 2003 με ποσό Ευρώ 19 και να ωφεληθούν τα αποτελέσματα της χρήσεως 2004 κατά Ευρώ 1.267 (συνολική αξία κτήσεως).
- (λα) Η Εταιρεία προέβη σε απαλοιφή την 1 Ιανουαρίου 2004 σε Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις ποσού Ευρώ 43 413 και αντίστοιχα σε Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις Ευρώ 43 143 και την 31 Δεκεμβρίου 2004 σε Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις ποσού Ευρώ 36 336 και αντίστοιχα σε Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις Ευρώ 12 825 και Δάνεια Ευρώ 23 511

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

(λβ) Η εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2004 προέβη σε ανακατάταξη με αποτέλεσμα να αυξηθούν τα δάνεια κατά Ευρώ 1 458 και να μειωθούν οι Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις κατά Ευρώ 1 458.

(λγ) Το αποτέλεσμα των παραπάνω εγγραφών προσαρμογής στα κέρδη εις νέον έχει ως εξής:

Σε χιλιάδες Ευρώ	Σημείωση	1, Ιανουαρίου 2004	31, Δεκεμβρίου 2004
Ενσώματα πάγια και άυλα περιουσιακά στοιχεία	α,β,γ,δ,ε,στ,κγ,κε	35 184	28 314
Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	ζ,κε,κζ	(47 177)	(47 665)
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις & Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	η,ι,ιζ,κα,κβ,κε,λα	(51 326)	(46 789)
Αποθέματα	θ,ιη,κε,κβ,κδ	(4 353)	(2 669)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	ιε	-	1 010
Ταμιακά διαθέσιμα	κε	325	211
Μακροπρόθεσμα δάνεια	στ,κε	(5 222)	(5 560)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	ιε	(324)	-
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	ιβ	(1 714)	(1 814)
Προβλέψεις	ια,ιη,κ,κε	4 183	3 790
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	κ,λ,ιγ,ιστ,ιζ,ιθ,κε	(8 557)	(7 804)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	κε	(29)	(4 055)
Δάνεια	στ,κε,λβ	(9 085)	(9 925)
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	ιθ	350	968
Σύνολο εγγραφών στην καθαρή θέση		(87 745)	(91 988)

(λδ) Το αποτέλεσμα των παραπάνω εγγραφών προσαρμογής στα αποτελέσματα έχει ως εξής:

Σε χιλιάδες Ευρώ	Σημείωση	31, Δεκεμβρίου 2004
Ενσώματα πάγια και άυλα περιουσιακά στοιχεία	α,β,γ,δ,ε,στ,κγ	(3 767)
Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	λ	1 267
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις & Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	η,κα	(999)
Αποθέματα	θ	369
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	ιε	1 334
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	ιβ	(100)
Λοιπές προσαρμογές	κθ	(11)
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή	ια	(36)
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	ιστ	(1 145)
Κέρδη από πρωτοενοποιούμενες εταιρείες(LV Corp και Laboratoires LV)	κε	2 815
Σύνολο εγγραφών στην καθαρή θέση		(273)

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΞΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ Δ.Π.Χ.Π ΚΑΙ Κ.Ν.2190/20			
	31η Δεκεμβρίου 2003		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	Επίδραση από την μετάβαση στα Δ.Λ.Π.		
του Ομίλου της Lavipharm Α.Ε.	Υπόλοιπα	Επίδραση	Υπόλοιπα
	ΚΝ 2190/20	μετατροπής	ΔΠΧΠ
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	17.448	25.921	43.368
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	29.273	8.303	37.576
Επενδυτικά ακίνητα	-	961	961
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	47.670	(47.177)	493
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.088	(2.781)	307
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	97.478	(14.773)	82.705
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	22.118	(4.353)	17.765
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	155.370	(48.545)	106.825
Δεσμευμένες καταθέσεις	7.918	-	7.918
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.582	325	9.907
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	194.988	(52.574)	142.414
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	292.466	(67.347)	225.119
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	39.293	-	39.293
Διαφορά υπέρ το άρτιο	59.893	(33)	59.860
Λοιπά αποθεματικά	10.359	(4.460)	5.898
Λοιπά στοιχεία	(6.743)	6.743	-
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	(15.827)	(91.212)	(107.039)
	86.974	(88.962)	(1.988)
Δικαιώματα μειοψηφίας	1.781	1.217	2.998
Σύνολο καθαρής θέσης	88.755	(87.745)	1.011
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	15.820	5.222	21.041
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	324	324
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους	6	1.714	1.719
Προβλέψεις	4.230	(4.183)	47
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	25	29	54
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	20.080	3.106	23.186
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	89.922	8.557	98.480
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	5.261	(350)	4.911
Δάνεια	88.448	9.085	97.533
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	183.630	17.292	200.923
Σύνολο υποχρεώσεων	203.710	20.398	224.109
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων	292.466	(67.347)	225.120

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΞΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ Δ.Π.Χ.Π ΚΑΙ Κ.Ν.2190/20			
	31η Δεκεμβρίου 2004		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	Επίδραση από την μετάβαση στα Δ.Λ.Π.		
του Ομίλου της Lavipharm A.E.	Υπόλοιπα	Επίδραση	Υπόλοιπα
	ΚΝ 2190/20	μετατροπής	ΔΠΧΠ
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	16.479	24.303	40.782
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	35.758	3.050	38.807
Επενδυτικά ακίνητα	-	961	961
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	47.801	(47.665)	135
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	1.010	1.010
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.060	(1.734)	326
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	102.097	(20.075)	82.021
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	23.418	(2.669)	20.748
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	143.415	(45.055)	98.360
Δεσμευμένες καταθέσεις	7.342	-	7.342
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.888	211	9.100
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	183.062	(47.513)	135.550
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	285.159	(67.588)	217.571
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	39.293	-	39.293
Διαφορά υπέρ το άρτιο	59.893	(33)	59.860
Λοιπά αποθεματικά	12.684	(6.780)	5.904
Λοιπά στοιχεία	(3.026)	2.962	(64)
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	(16.664)	(88.567)	(105.231)
	92.180	(92.418)	(239)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(155)	431	276
Σύνολο καθαρής θέσης	92.025	(91.987)	37
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	12.149	5.560	17.709
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους	6	1.813	1.819
Προβλέψεις	4.307	(3.790)	517
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	971	4.056	5.027
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	17.433	7.638	25.072
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	73.453	7.804	81.257
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	6.698	(968)	5.730
Δάνεια	95.549	9.925	105.474
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	175.701	16.761	192.462
Σύνολο υποχρεώσεων	193.134	24.399	217.534
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων	285.159	(67.588)	217.571

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΞΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ Δ.Π.Χ.Π ΚΑΙ Κ.Ν.2190/20			
	31η Δεκεμβρίου 2004		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Επίδραση από την μετάβαση στα Δ.Λ.Π.		
του Ομίλου της Lavipharm ΑΕ	Υπόλοιπα	Επίδραση	Υπόλοιπα
	ΚΝ 2190/20	μετατροπής	ΔΠΧΠ
Κύκλος εργασιών	246.229	(8.478)	237.751
Κόστος πωλήσεων	(206.260)	9.325	(196.935)
<i>Μικτά αποτελέσματα</i>	39.969	847	40.816
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(14.379)	(3.746)	(18.125)
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	(16.130)	(1.780)	(17.910)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(3.200)	1.107	(2.093)
Λοιπά έσοδα-(έξοδα)	11.537	4.312	15.849
	17.797	740	18.537
Χρηματοοικονομικά έσοδα-(έξοδα)	(6.550)	(1.359)	(7.909)
<i>Κέρδη προ φόρων</i>	11.247	(619)	10.628
Φόρος εισοδήματος	(8.503)	346	(8.157)
<i>Καθαρά κέρδη (μετά από φόρους)</i>	2.744	(273)	2.471
<i>Που κατανέμονται σε:</i>			
<i>Μετόχους της μητρικής, κέρδη/(ζημιές)</i>	2.642	949	3.591
<i>Δικαιώματα μειοψηφίας, κέρδη/(ζημιές)</i>	102	(1.222)	(1.120)
<i>Κέρδος (ζημιά) μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας</i>	2.744	(273)	2.471

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΞΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ Δ.Π.Χ.Π ΚΑΙ Κ.Ν.2190/20		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
		31/12/2003
Υπόλοιπα σύμφωνα με ΚΝ 2190/20		88.756
<u>Εγγραφές προσαρμογής στα ΔΠΧΠ</u>		
Εξοδα αυξήσεως κεφαλαίου/Εξοδα ίδρύσεως & πρώτης εγκατάστασης		(217)
Προσαρμογή αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων με βάση την ωφέλιμη ζωή		5.718
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων		10.676
Διαγραφές ασώματων περιουσιακών στοιχείων		(8.609)
Διαγραφές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων		(319)
Διαγραφές Συμμετοχών		(663)
Απείκονιση χρηματοδοτικής μίσθωσης (Leasing)		29
Απείκονιση προβλέψεων απαξίωσης αποθεμάτων		(875)
Απείκονιση προβλέψεων επισφαλών πελατών		(11.377)
Απείκονιση προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού		(1.717)
Απείκονιση συναλλαγματικών διαφορών		2.047
Απείκονιση φόρου εισοδήματος και αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων		(2.064)
Μερίσματα πληρωτέα (Προσαρμογή στην Καθαρή Θέση)		37
Διαφορές ενοποίησης		3.479
Πρόβλεψη Πίστωσης Νοσοκομείων		(48)
Μεταφορά ιδίων μετοχών έναντι της καθαρής θέσης		(2.056)
Ιδια Κεφάλαια Lavipharm Corporation		(35.527)
Ιδια Κεφάλαια Laboratoires Lavipharm		387
Ιδια Κεφάλαια Lavico		(19)
Διαγραφές Συμμετοχών λόγω ενοποίησης		(46.627)
<u>Σύνολο εγγραφών προσαρμογής στα ΔΠΧΠ</u>		(87.745)
Υπόλοιπα σύμφωνα με ΔΠΧΠ		1.011

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΜΕΤΑΞΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ Δ.Π.Χ.Π ΚΑΙ Κ.Ν.2190/20	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	31/12/2004
Υπόλοιπα σύμφωνα με ΚΝ 2190/20	92.025
<u>Εγγραφές προσαρμογής στα ΔΠΧΠ</u>	
Εξοδα αύξησης κεφαλαίου/Εξοδα ίδρύσεως & πρώτης εγκατάστασης	(95)
Προσαρμογή αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων με βάση την ωφέλιμη ζωή	7.783
Αναπροσαρμογή αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων	10.564
Διαγραφές ασώματων περιουσιακών στοιχείων	(15.108)
Διαγραφές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(233)
Διαγραφές Συμμετοχών	(663)
Απείκονιση χρηματοδοτικής μίσθωσης (Leasing)	128
Απείκονιση προβλέψεων απαξίωσης αποθεμάτων	(506)
Απείκονιση προβλέψεων επισφαλών πελατών	(12.322)
Απείκονιση προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού	(1.814)
Απείκονιση συναλλαγματικών διαφορών	2.011
Απείκονιση φόρου εισοδήματος και αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων	(1.876)
Μερίσματα πληρωτέα (Προσαρμογή στην Καθαρή Θέση)	1.609
Διαφορές ενοποίησης & απείκονιση δικαιώματος εκμετάλλευσης	292
Πρόβλεψη Πίστωσης Νοσοκομείων	(98)
Προσαρμογές ενδοεταιρικού κέρδους	(26)
Μεταφορά ιδίων μετοχών έναντι της καθαρής θέσης	(2.056)
Ιδια Κεφάλαια Lavipharm Corporation	(32.648)
Ιδια Κεφάλαια Laboratoires Lavipharm	189
Διαγραφές Συμμετοχών λόγω ενοποίησης	(47.107)
Λοιπές προσαρμογές	(11)
<u>Σύνολο εγγραφών προσαρμογής στα ΔΠΧΠ</u>	(91.988)
Υπόλοιπα σύμφωνα με ΔΠΧΠ	37

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Παιανία, 23 Φεβρουαρίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΗ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΟΜΙΛΟΥ

ΘΑΝΑΣΗΣ ΛΑΒΙΔΑΣ
Α.Δ.Τ. Σ 280245

ΤΑΝΙΑ ΒΡΑΝΟΠΟΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Ξ 163408

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΛΕΞΙΑΔΗΣ
Α.Δ.Τ. Λ 019607
Α.Μ. Α-Ο.Ε.Ε. 1446
Α' ΤΑΞΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΠΑΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Ρ 021736
Α.Μ. Α.Ο.Ε.Ε. 4981
Α' ΤΑΞΗΣ