

LAVIPHARM A.E.

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005**

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

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

LAVIPHARM A.E.

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

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	3
• Ετήσιες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004	8
• Ετήσιοι Ισολογισμοί της 31 Δεκεμβρίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004	9
• Ετήσιες Καταστάσεις Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004	10
• Ετήσιες Καταστάσεις Ταμιακών Ροών για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004	11
• Σημειώσεις επί των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2005	12

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
LAVIPHARM A.E. Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών Προϊόντων:

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της LAVIPHARM A.E. Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών Προϊόντων (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2005 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων. Την ευθύνη για αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις έχει η Διοίκηση της Εταιρείας. Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να σχεδιάσουμε και να εκτελέσουμε τον έλεγχό μας κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να υποστηρίζουν τα ποσά και τις αποκαλύψεις στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που εφαρμόστηκαν και σημαντικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων και της συνέπειας του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας παρέχει εύλογη βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και τις ταμιακές ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, 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 είναι συνεπές με τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις.

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

- α) Η έκθεσή μας για τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 με ημερομηνία 22 Φεβρουαρίου 2005, που είχαν συνταχθεί με βάση τον Κ.Ν. 2190/1920, είχε επιφύλαξη ως προς την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων από την Lavipharm Corp. (θυγατρική εταιρεία), καθώς και ως προς την αξία της επένδυσης στην ίδια εταιρεία. Από τότε μέχρι σήμερα, όπως αναφέρεται στη Σημείωση 5.1 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, η διαδικασία έγκρισης του πρώτου προϊόντος (φαρμάκου) της θυγατρικής εταιρείας από την αρμόδια αρχή των Η.Π.Α. (FDA) έχει, σύμφωνα με την γραπτή βεβαίωση του νομικού συμβούλου της θυγατρικής εταιρείας, προχωρήσει και τώρα βρίσκεται στο τελικό στάδιό της. Υπό την προϋπόθεση ότι θα ληφθεί η έγκριση, η Εταιρεία προγραμματίζει να αρχίσει άμεσα την παραγωγή του προϊόντος προς εκτέλεση υφιστάμενων παραγγελιών και συνεπώς οι απαιτήσεις συνολικού ύψους ΕΥΡΩ 13.7 εκατομμυρίων περίπου από την παραπάνω θυγατρική θα εισπραχθούν σταδιακά από το τέλος του 2006 και ότι η αξία της επένδυσης καθώς και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν αποκτηθεί από αυτήν δεν είναι απαξιωμένα.
- β) Στη Σημείωση 10 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, αναφέρεται ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2003 έως 2005 δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές για τις χρήσεις αυτές. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2006

KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

**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 του 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 αποδόσεων 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.

Δείκτης	LAVIPHARM A.E.		ΟΜΙΛΟΣ	
	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.Ο. 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 “εντατική 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 ποικίλων κατηγοριών. Βασισμένα στις παραπάνω τεχνολογίες είναι προϊόντα για τη λεύκανση της επιδερμίδας και κατά της γήρανσης που αναπτύχθηκαν και κυκλοφόρησαν από μεγάλες εταιρίες 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, 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 στην 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

ΛΑΝΙΡΗΑΡΜ Α.Ε.ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>ΣΗΜ.</u>	<u>01/01/2005- 31/12/2005</u>	<u>01/01/2004- 31/12/2004</u>
Κύκλος εργασιών	28	54.870	59.302
Κόστος πωλήσεων	28,11	(43.194)	(44.037)
Μικτά αποτελέσματα		11.676	15.265
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	7, 28	5.838	14.843
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	11	(7.429)	(8.309)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	11, 12	(1.204)	(1.624)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	11	(1.293)	(1.220)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	7, 28	(632)	(1.854)
		6.956	17.101
Χρηματοοικονομικά έσοδα-(έξοδα)	9, 28	(3.119)	(3.518)
Κέρδη προ φόρων		3.837	13.583
Φόρος εισοδήματος	10	(1.340)	(7.187)
Καθαρά κέρδη (μετά από φόρους)		2.497	6.396
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή βασικά και προσαρμοσμένα	24	0,06	0,16

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

ΛΑΝΙΡΗΑΡΜ Α.Ε.ΕΤΗΣΙΟΙ 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	11	26.431	28.866
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	12	30.475	29.498
Επενδυτικά ακίνητα	11	190	961
Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση	11	2.171	-
Συμμετοχές σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	13	90.389	74.257
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	14	12.269	122
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		161.925	133.704
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	15	2.430	1.601
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	16	34.195	88.109
Δεσμευμένες Καταθέσεις	17	-	7.342
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17	13.526	4.340
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		50.151	101.392
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		212.076	235.096
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	39.293	39.293
Διαφορά υπέρ το άρτιο	18	59.860	59.860
Αποθεματικά	19	10.496	5.904
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		3.410	6.448
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		113.059	111.505
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	21	1.220	10.224
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22	2.196	1.132
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	23	1.140	1.063
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10	719	6
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		5.275	12.425
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20	50.893	48.238
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	10	2.593	4.635
Δάνεια	21	40.256	58.293
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		93.742	111.166
Σύνολο υποχρεώσεων		99.017	123.591
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		212.076	235.096

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

LAVIPHARM A.E.

ΕΤΗΣΙΕΣ 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 Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2004	39.293	59.860	1.240	(2.314)	6.972	58	105.109
Κέρδη περιόδου, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	6.396	6.396
Αποθεματικά	-	-	6	-	-	(6)	-
Υπόλοιπο 31/12/2004	39.293	59.860	1.246	(2.314)	6.972	6.448	111.505
Υπόλοιπο 01/01/2005	39.293	59.860	1.246	(2.314)	6.972	6.448	111.505
Κέρδη περιόδου, μετά από φόρους	-	-	-	-	-	2.497	2.497
Αποθεματικά	-	-	330	-	1.989	(2.319)	-
Μερίσματα	-	-	-	-	-	(1.573)	(1.573)
Μεταφορά αποθεματικών απ' ευθείας στη καθαρή θέση	-	-	-	-	(41)	41	-
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	630	-	-	630
Μεταφορά ζημίας από πώληση ιδίων μετοχών απ' ευθείας	-	-	-	1.684	-	(1.684)	-
Υπόλοιπο 31/12/2005	39.293	59.860	1.576	-	8.920	3.410	113.059

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

LAVIPHARM A.E.ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005 ΚΑΙ 2004
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</i>	31/12/2005	31/12/2004
Καθαρά Κέρδη προ φόρων	3.837	13.583
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις & διαγραφές περιουσιακών στοιχείων	2.693	2.991
Προβλέψεις	(2.481)	(24)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.930)	1.030
Αποτελέσματα (κέρδη και ζημίες επενδυτικής δραστηριότητας)	72	(13.655)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	3.988	4.617
	6.179	8.542
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(1.092)	253
Μείωση / (αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων	25.012	5.741
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	788	1.044
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	2.493	(7.575)
Μείον:		
Χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(4.002)	(4.596)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις σε προσωπικό	(38)	(68)
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.608)	(1.429)
Καθαρές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	27.732	1.912
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	-	(3.334)
Εισπράξεις από πωλήσεις θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	296	14.000
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(2.635)	(10.134)
Τόκοι εισπραχθέντες	3.240	-
Καθαρές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	901	532
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αποδεδειγμένες καταθέσεις	8.477	-
Πώληση ιδίων μετοχών	630	-
Εξοφλήσεις δανείων	(27.040)	(456)
Μερίσματα Πληρωθέντα	(1.514)	(34)
Καθαρές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(19.447)	(490)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και στα ισοδύναμα	9.186	1.954
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	4.340	2.386
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	13.526	4.340

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

LAVIPHARM A.E.

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

1. Σύσταση και δραστηριότητες της Εταιρείας

Η εταιρεία LAVIPHARM A.E. 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. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2005 σε 222 άτομα. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 23 Φεβρουαρίου 2006.

2. Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

2.1 Σημείωση συμμόρφωσης

Οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (οικονομικές καταστάσεις) έχουν ετοιμασθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), υιοθετηθέντα από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Δ.Λ.Π.). Αυτές είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και έχει εφαρμοσθεί το Δ.Π.Χ.Π. 1.

Επεξήγηση για το πώς η μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. έχει επηρεάσει την οικονομική κατάσταση, την οικονομική αποδοτικότητα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας παρατίθεται στη σημείωση 32.

2.2 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις εκφράζονται σε Ευρώ, στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη χιλιάδα. Έχουν ετοιμασθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα επενδυτικά ακίνητα και πάγια περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους. Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση έχουν αποτιμηθεί στην χαμηλότερη μεταξύ της λογιστικής τους αξίας και της εύλογη αξία μείον των εξόδων πώλησης.

Οι εκτιμήσεις που πραγματοποιεί η διοίκηση κατά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. που έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις και οι εκτιμήσεις που έχουν μεγάλο ρίσκο σημαντικής προσαρμογής στην επόμενη χρήση, αναφέρονται στη σημείωση 5.1.

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 πολιτικές

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

3.1 Συμμετοχές

α) Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι εταιρείες στις οποίες ασκείται έλεγχος από την Εταιρεία. Έλεγχος θεωρείται ότι υπάρχει όταν η μητρική εταιρεία έχει την εξουσία, άμεσα ή έμμεσα να κατευθύνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές διαχείρισης των θυγατρικών, με σκοπό να έχει οφέλη από αυτές. Για την εκτίμηση της ύπαρξης ελέγχου, λαμβάνονται υπόψη τυχόν δικαιώματα ψήφου τα οποία προς το παρόν μπορούν να ασκούνται ή δύνανται να τροποποιηθούν. Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως αυτών, μειούμενο με τυχόν απομείωση της αξίας των συμμετοχών.

LAVIPHARM A.E.

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

β) Συγγενείς

Συγγενείς εταιρείες είναι οι εταιρείες στις οποίες η μητρική εταιρεία ασκεί ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, επί των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών πολιτικών τους. Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης αυτών, μειούμενο με τυχόν απομείωση της αξίας των συμμετοχών.

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.

3.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε Ευρώ. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ίσχυε την ημέρα της συναλλαγής. 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 ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται σε ιστορική αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία που καθορίσθηκε η αξία.

3.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου

Η Εταιρεία δε χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου.

LAVIPHARM A.E.

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

3.5 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στο κόστος κτήσης, μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους (σημ. 3.8). Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ορισμένα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, τα οποία έχουν αναπροσαρμοσθεί στην εύλογη αξία κατά ή πριν την 1 Ιανουαρίου 2004, ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., αποτιμώνται στο τεκμαρτό κόστος, που είναι το αναπροσαρμοσμένο κόστος τους κατά την ημερομηνία αναπροσαρμογής.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία 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 καταχωρούνται στα αποτελέσματα, βάσει της άμεσης μεθόδου απόσβεσης στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής. 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). Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής έχει ως ακολούθως:

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 αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία.

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ 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

Δαπάνες σε δραστηριότητες έρευνας που πραγματοποιούνται με προοπτική την απόκτηση νέων επιστημονικών και τεχνικών γνώσεων καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Δαπάνες σε δραστηριότητες ανάπτυξης, όπου τα πορίσματα της έρευνας εφαρμόζονται σε ένα πρόγραμμα ή σχεδιασμό παραγωγής νέων ή σημαντικά βελτιωμένων προϊόντων και διαδικασιών, κεφαλαιοποιούνται εάν τα προϊόν ή η διαδικασία είναι τεχνικά και εμπορικά εφικτά και η Εταιρεία διαθέτει επαρκείς πόρους για να ολοκληρώσει την ανάπτυξη. Η κεφαλαιοποιούμενη δαπάνη περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, την άμεση εργασία και την κατάλληλη αναλογία γενικών εξόδων. Οι λοιπές δαπάνες ανάπτυξης καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους. Οι κεφαλαιοποιούμενες δαπάνες ανάπτυξης εμφανίζονται στο κόστος τους μειούμενες κατά τις σωρευμένες αποσβέσεις και κατά τις ζημίες απομείωσης τους (σημ. 3.8). Οι δαπάνες ανάπτυξης με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή οι οποίες κεφαλαιοποιήθηκαν, αποσβένονται από την έναρξη της εμπορικής παραγωγής του προϊόντος βάσει της άμεσης μεθόδου απόσβεσης και μέσα σε μία περίοδο που δε ξεπερνά τα 20 έτη.

(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 απεριόριστη. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων, με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένεται στην περίοδο της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, με σταθερή μέθοδο απόσβεσης. Οι άδειες αποσβένονται μέσα στο χρόνο της παραγωγικής χρησιμότητάς τους και, σε κάθε περίπτωση, μέχρι τη λήξη της νομικής διάρκειάς τους. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένεται. Υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων αξιολογείται σε ετήσια βάση και οποιεσδήποτε τυχόν αναμορφώσεις εφαρμόζονται μελλοντικά.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση (σημ. 3.8), τουλάχιστον ετησίως, σε εξατομικευμένο επίπεδο ή σε επίπεδο μονάδας δημιουργίας χρηματοροών στην οποία ανήκουν.

3.7 Επενδυτικά ακίνητα

Τα επενδυτικά ακίνητα περιλαμβάνουν κυρίως γραφεία κτιρίων τα οποία κατέχονται για μακροπρόθεσμες ενοικιάσεις και δεν ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία. 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 (έπιπλα και σκεύη) 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.

LAVIPHARM A.E.

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

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 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.

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 (σημ. 3.8). Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία 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 εταιρειών.

LAVIPHARM A.E.

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

3.12 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

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 ζημίες, 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 τον τρέχον φόρο και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη ή ζημίες, 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.

Ο τρέχον φόρος εισοδήματος είναι ο αναμενόμενος πληρωτέος φόρος 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, προβλέπονται με τη μέθοδο υπολογισμού βάσει του ισολογισμού, υπολογιζόμενοι 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. Τα ποσά των αναβαλλόμενων φόρων που προβλέπονται βασίζονται στον αναμενόμενο τρόπο υλοποίησης ή διακανονισμού των λογιστικών ποσών των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, βάσει των ισχυόντων ή ουσιαστικά ισχυόντων συντελεστών φόρου, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Οι ακόλουθες προσωρινές διαφορές δεν λαμβάνονται υπόψη: υπεραξία μη εκπιπόμενη για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική καταχώρηση στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού η οποία δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος και διαφορές σχετιζόμενες με συμμετοχές σε θυγατρικές στην έκταση που αυτές δεν θα αναστραφούν στο άμεσο μέλλον. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη στο μέλλον, έναντι των οποίων οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μπορεί να χρησιμοποιηθούν. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη, που θα καλύψουν 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.

LAVIPHARM A.E.

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

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.

(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 παρελθούσας υπηρεσίας και της παρούσας αξίας των τυχών μελλοντικών επιστροφών από το πρόγραμμα ή των μειώσεων των μελλοντικών συνεισφορών στο πρόγραμμα.

3.17 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία 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 αντικατροπτίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος και όπου πρόσφορο, τους ειδικούς κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση.

LAVIPHARM A.E.

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

3.18 Αναγνώριση εσόδων

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

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών μειωμένες με τις χορηγούμενες εκπτώσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία 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.

(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) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους και όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της θυγατρικής / συγγενούς εταιρείας.

3.19 Μισθώσεις

Η Εταιρεία 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 η Εταιρεία για αντίστοιχη χρηματοδότησή 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 της Εταιρείας 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, η Εταιρεία 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.

LAVIPHARM A.E.

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

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 Συμφηφισμός απαιτήσεων-υποχρεώσεων

Ο συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει νομικό δικαίωμα για συμφηφισμό και υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμφηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό.

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.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος καθώς ο κύριος όγκος των δραστηριοτήτων της Εταιρείας βρίσκεται στην Ελλάδα.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία 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 της Εταιρείας διασυνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια, που προσαρμόζονται στις διαφοροποιούμενες συνθήκες της αγοράς.

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ 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, αναγκάζει τη Διοίκηση να παίρνει αποφάσεις, να κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν την εφαρμογή των αρχών καθώς, και 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 υποκειμενικής 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 σημαντική 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.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

5.1 Η εισπραξιμότητα των απαιτήσεων από τη θυγατρική εταιρεία Lavipharm Corp., η αποτίμηση της συμμετοχής της εν λόγω εταιρείας, καθώς και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποκτηθεί από αυτήν

Η εισπραξιμότητα των απαιτήσεων από τη θυγατρική εταιρεία Lavipharm Corp., η αποτύπωση της αξίας της επένδυσης στην εταιρεία αυτή καθώς και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποκτηθεί από αυτήν συνδέονται με τη διαδικασία έγκρισης του πρώτου προϊόντος (φαρμάκου) της θυγατρικής εταιρείας από την αρμόδια αρχή των Η.Π.Α. (F.D.A.). Από τότε μέχρι σήμερα, η διαδικασία έγκρισης του παραπάνω προϊόντος έχει, σύμφωνα με τη γραπτή βεβαίωση του νομικού συμβούλου της θυγατρικής εταιρείας, προχωρήσει και τώρα βρίσκεται στο τελικό στάδιο της. Υπό την προϋπόθεση ότι θα ληφθεί η έγκριση, η Εταιρεία εκτιμά ότι θα αρχίσει άμεσα η παραγωγή του προϊόντος προς εκτέλεση υφιστάμενων παραγγελιών. Συνεπώς, με την έναρξη της παραγωγής, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά πως οι απαιτήσεις συνολικού ύψους Ευρώ 13,7 εκατομμυρίων περίπου από την παραπάνω θυγατρική θα εισπραχθούν σταδιακά από το τέλος του 2006 και η συμμετοχή της Εταιρείας (σημ. 13) στην παραπάνω θυγατρική και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποκτηθεί από αυτή (σημ. 12) δεν είναι απαξιωμένα.

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ 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 η Εταιρεία διαχωρίζεται σε έξι επιχειρηματικούς τομείς:

- (1) Φάρμακο
- (2) Καλλυντικό
- (3) Παραφάρμακο
- (4) Υπηρεσίες διανομής
- (5) Διοικητικές υπηρεσίες και
- (6) Υπηρεσίες facon

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

31/12/2005							
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες διανομής	Διοικητικές υπηρεσίες	Υπηρεσίες facon	Σύνολο
Πωλήσεις	38.873	4.785	1.655	5.380	1.896	2.281	54.870
Μικτό κέρδος	8.272	1.018	352	1.145	404	485	11.676
Χρηματοοικονομικά έσοδα – (έξοδα)	(2.210)	(272)	(94)	(306)	(108)	(129)	(3.119)
Κέρδη προ φόρων	2.719	334	115	376	133	160	3.837
Φόρος εισοδήματος	(950)	(117)	(40)	(131)	(46)	(56)	(1.340)
Καθαρά κέρδη (ζημιές)	1.769	217	75	245	87	104	2.497
31/12/2004							
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες διανομής	Διοικητικές υπηρεσίες	Υπηρεσίες facon	Σύνολο
Πωλήσεις	41.205	2.377	4.379	6.080	1.983	3.278	59.302
Μικτό κέρδος	10.606	612	1.127	1.565	510	845	15.265
Χρηματοοικονομικά έσοδα – (έξοδα)	(2.444)	(141)	(260)	(361)	(118)	(194)	(3.518)
Κέρδη προ φόρων	9.438	544	1.003	1.393	454	751	13.583
Φόρος εισοδήματος	(4.994)	(288)	(531)	(737)	(240)	(397)	(7.187)
Καθαρά κέρδη	4.444	256	472	656	214	354	6.396

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των τομέων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004 και οι επενδύσεις για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων έχουν ως εξής:

31/12/2005							
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες διανομής	Διοικητικές υπηρεσίες	Υπηρεσίες facon	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία	150.245	18.496	6.398	20.793	7.329	8.815	212.076
Υποχρεώσεις	70.149	8.636	2.987	9.708	3.422	4.115	99.017
31/12/2004							
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες διανομής	Διοικητικές υπηρεσίες	Υπηρεσίες facon	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία	163.352	9.422	17.360	24.105	7.862	12.995	235.096
Υποχρεώσεις	85.875	4.953	9.126	12.672	4.133	6.831	123.591

LAVIPHARM A.E.

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

Δευτερέων τύπος πληροφόρησης - Γεωγραφικοί τομείς

Οι γεωγραφικοί τομείς της Εταιρείας λειτουργούν σε τρεις γεωγραφικές περιοχές.
Η κύρια χώρα (έδρα) της Εταιρείας είναι η Ελλάδα. 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	42.920	44.661
Ευρωπαϊκή Ένωση	11.900	14.585
Λοιπές χώρες	50	56
	54.870	59.302

Οι πωλήσεις αναφέρονται στη χώρα που είναι εγκατεστημένοι οι πελάτες.

Περιουσιακά στοιχεία	31/12/2005	31/12/2004
Ελλάδα	212.076	235.096
	212.076	235.096

Τα περιουσιακά στοιχεία αναφέρονται στην τοποθεσία τους.

7. Λοιπά λειτουργικά έσοδα - (έξοδα)

Λοιπά λειτουργικά έσοδα	31/12/2005	31/12/2004
Κέρδος από την πώληση της Lavicosmetica (σημ. 13)	-	13.655
Κέρδος από την πώληση της Lavikat (σημ. 13)	99	-
Έσοδα από ενοίκια	355	304
Έσοδα από πώληση δικαιωμάτων	282	-
Λοιπά έσοδα	226	160
Έσοδο από αχρησιμοποίητη πρόβλεψη απομειωμένων απατήσεων (σημ. 14,16)	2.859	660
Συνλλαγματικά κέρδη	2.017	64
	5.838	14.843

Λοιπά λειτουργικά έξοδα	31/12/2005	31/12/2004
Ζημία από πώληση μετοχών της Lavipharm Corp. (σημ. 13)	(171)	-
Λοιπά έξοδα	(334)	(724)
Συνλλαγματικές ζημιές	(127)	(1.130)
	(632)	(1.854)
Λοιπά λειτουργικά Έσοδα/(Έξοδα)	5.206	12.989

8. Παροχές σε εργαζομένους

	31/12/2005	31/12/2004
Μισθοί και ημερομίσθια	5.851	5.978
Εργοδοτικές εισφορές	1.278	1.295
Πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ.23)	115	123
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	187	459
	7.431	7.855

LAVIPHARM A.E.

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

9. Χρηματοοικονομικά έσοδα-(έξοδα)

	31/12/2005	31/12/2004
Τόκοι έξοδα	(3.988)	(4.617)
Τόκοι έσοδα	869	1.099
	(3.119)	(3.518)

10. Φόρος εισοδήματος

	31/12/2005	31/12/2004
Τρέχον φόρος εισοδήματος	-	3.701
Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι	276	641
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 22)	1.064	239
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	2.606
	1.340	7.187

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.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2003 έως και 2005. Κατά συνέπεια, οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Στην παρούσα χρήση η Εταιρεία, μετά τη μερική αποπληρωμή (Ευρώ 1.534) της οφειλής της για Φόρο εισοδήματος της προηγούμενης χρήσης, προέβει σε ρύθμιση για την αποπληρωμή μέρους αυτής (Ευρώ 711), η οποία εμφανίζεται στις Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Ο φόρος, επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τους εγχώριους συντελεστές φόρου, επί των κερδών της εταιρείας. Η διαφορά έχει ως εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Κέρδη προ φόρων	3.837	13.583
Φόροι υπολογιζόμενοι με τους εγχώριους συντελεστές στα κέρδη	1.228	4.754
Εισόδημα μη υποκείμενο σε φόρο	-	(703)
Έξοδα μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς	186	388
Επίδραση διαφοράς φορολογικών συντελεστών	(350)	(499)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	2.606
Λοιποί φόροι	276	641
Σύνολο Φόρων Εισοδήματος	1.340	7.187

LAVIPHARM A.E.

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

11. Ενσώματα πάγια

	Γήπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια & Τεχνικά Έργα	Μεταφορικά Μέσα	Μηχανήματα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
1/1/2004					
Αξία κτήσης	9.758	11.064	392	11.373	32.587
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(192)	(269)	(3.857)	(4.318)
Αναπόσβεστη αξία	9.758	10.872	123	7.516	28.269
31/12/2004					
Αναπόσβεστη αξία 01/01/04	9.758	10.872	123	7.516	28.269
Προσθήκες	12	1.909	25	326	2.272
Πωλήσεις – Διαγραφές	(15)	-	(32)	-	(47)
Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα)	-	-	26	-	26
Αποσβέσεις περιόδου	-	(792)	(22)	(840)	(1.654)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/04	9.755	11.989	120	7.002	28.866
31/12/2004					
Αξία κτήσης	9.755	12.973	385	11.699	34.812
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(984)	(265)	(4.697)	(5.946)
Αναπόσβεστη αξία	9.755	11.989	120	7.002	28.866
1/1/2005					
Αναπόσβεστη αξία 01/01/05	9.755	11.989	120	7.002	28.866
Προσθήκες	-	180	-	479	659
Πωλήσεις – Διαγραφές	-	(7)	(86)	(12)	(105)
Μεταφορά σε στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα για πώληση	(1.400)	-	-	-	(1.400)
Επενδυτικά ακίνητα	-	-	-	-	-
Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα)	-	7	80	5	92
Αποσβέσεις περιόδου	-	(812)	(22)	(847)	(1.681)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/05	8.355	11.357	92	6.627	26.431
31/12/2005					
Αξία κτήσης	8.355	13.146	299	12.166	33.966
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.789)	(207)	(5.539)	(7.535)
Αναπόσβεστη αξία	8.355	11.357	92	6.627	26.431

Οι αποσβέσεις της περιόδου αύξησαν το κόστος των πωληθέντων προϊόντων, τα έξοδα διάθεσης και τα διοικητικά έξοδα. Η Εταιρεία στο τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2005, έλαβε απόφαση να πωληθούν έναντι του κοινοπρακτικού δανείου (σημ. 21) 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.

Η Εταιρεία μισθώνει με χρηματοδοτικές μισθώσεις κτίριο-αποθήκη, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό. Στο τέλος της κάθε μίσθωσης η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αγοράσει τα παραπάνω μισθωμένα πάγια. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 η αναπόσβεστη αξία της μισθωμένης αποθήκης και των μισθωμένων ηλεκτρονικών υπολογιστών και του λοιπού εξοπλισμού ήταν Ευρώ 1.382, Ευρώ 27, Ευρώ 222 αντίστοιχα (2004: Ευρώ 1.424, Ευρώ 41, Ευρώ 242 αντίστοιχα).

LAVIPHARM A.E.

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

12. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Έξοδα αναπτύξεως	Παραχωρήσεις & Δικαιώματα βιομ. ιδιοκτησίας	Λοιπές ασώματες ακίνητοποιήσεις	Σύνολο
1/1/2004				
Αξία κτήσης	1.271	23.539	46	24.856
Σωρευμένες αποσβέσεις	(312)	(1.559)	(33)	(1.904)
Αναπόσβεστη αξία 01/01/04	959	21.980	13	22.952
31/12/2004				
Αναπόσβεστη αξία	959	21.980	13	22.952
Προσθήκες	983	6.900	-	7.883
Διαγραφές (Κόστος)	(406)	-	(28)	(434)
Διαγραφές (αποσβέσεις)	406	-	28	434
Αποσβέσεις	(483)	(852)	(2)	(1.337)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/04	1.459	28.028	11	29.498
31/12/2004				
Αξία κτήσης	1.848	30.439	18	32.305
Σωρευμένες αποσβέσεις	(389)	(2.411)	(7)	(2.807)
Αναπόσβεστη αξία	1.459	28.028	11	29.498
1/1/2005				
Αναπόσβεστη αξία 01/01/05	1.459	28.028	11	29.498
Προσθήκες	882	1.107	-	1.989
Διαγραφές (Κόστος)	(13)	(6)	-	(19)
Διαγραφές (αποσβέσεις)	13	6	-	19
Αποσβέσεις	(159)	(852)	(1)	(1.012)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/05	2.182	28.283	10	30.475
31/12/2005				
Αξία κτήσης	2.717	31.540	18	34.275
Σωρευμένες αποσβέσεις	(535)	(3.257)	(8)	(3.800)
Αναπόσβεστη αξία	2.182	28.283	10	30.475

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

Στις Παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας περιλαμβάνονται δικαιώματα ύψους Ευρώ 12.093 και Ευρώ 11.002 την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004 τα οποία αποκτήθηκαν από τον Όμιλο Lavipharm Corp.

LAVIPHARM A.E.

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

13. Συμμετοχές σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες

	31/12/2005	31/12/2004
Υπόλοιπο έναρξης	74.257	71.268
Αύξηση ποσοστού συμμετοχής στη L.A.S. A.E.	-	2.800
Αύξηση ποσοστού συμμετοχής στη Lavipharm Corp. (σημ. 16)	16.500	480
Πώληση μέρους συμμετοχής της Lavipharm Corp. (σημ 7)	(325)	-
Ίδρυση της Castalia Lab. Dermat A.E.	-	54
Πώληση μέρους συμμετοχής της Castalia Lab. Dermat.A.E. (σημ. 7)	(12)	-
Πώληση της LAVIKAT (σημ. 7)	(31)	-
Πώληση της Lavicosmetica A.E. (σημ. 7)	-	(345)
Υπόλοιπο λήξεως	90.389	74.257

Τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Ποσοστό Συμμετοχής		Χώρα Εγκατάστασης	Αξία Συμμετοχών	
	31/12/2005	31/12/2004		31/12/2005	31/12/2004
Lavipharm Hellas A.E.	99,9%	99,9%	ΕΛΛΑΔΑ	15.217	15.217
Lavipharm Active Services A.E.	100%	100%	ΕΛΛΑΔΑ	8.213	8.213
Pharma Logistics A.E.	66,06%	66,06%	ΕΛΛΑΔΑ	1.425	1.425
Pharma Plus A.E.	77,27%	77,27%	ΕΛΛΑΔΑ	1.950	1.950
Castalia Lab. Dermat A.E.	68,5%	89,5%	ΕΛΛΑΔΑ	42	54
Lavipharm Pharmaceutical Services LTD	50%	50%	ΚΥΠΡΟΣ	260	260
Lavipharm Corp.	61,41%	49,86%	Η.Π.Α.	62.570	46.395
Laboratories Lavipharm S.A.	45%	45%	ΓΑΛΛΙΑ	712	712
Λοιπά	-	51%	ΕΛΛΑΔΑ	-	31
				90.389	74.257

14. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31/12/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες	1.132	1.867
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες (σημ 16,28).	12.200	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	55	63
Δοθείσες εγγυήσεις	14	59
Μείον: Απομείωση απαιτήσεων (σημ. 7)	(1.132)	(1.867)
Σύνολο	12.269	122

15. Αποθέματα

	31/12/2005	31/12/2004
Εμπορεύματα	4	2
Έτοιμα προϊόντα	1.046	518
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	2.579	2.017
Απομείωση αποθεμάτων	(1.199)	(936)
	2.430	1.601

Η αύξηση της απομείωσης των αποθεμάτων σε βάρος των αποτελεσμάτων εμφανίζεται στο κόστος πωλήσεων.

LAVIPHARM A.E.

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

16. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2005	31/12/2004
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	15.562	33.151
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ. 28)	5.759	44.692
Προκαταβολές σε τρίτους και λοιπές απαιτήσεις	5.244	2.809
Επιταγές μεταχρονολογημένες	8.744	11.490
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	4.882	4.087
Μείον: Απομείωση απαιτήσεων (σημ. 7)	(5.996)	(8.120)
	34.195	88.109

Οι απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη μειώθηκαν την 31 Δεκεμβρίου 2005 λόγω κεφαλαιοποίησης μέρους δανείου ύψους Ευρώ 16.500 που έχει χορηγηθεί προς την Lavipharm Corp. και τη μερική αποπληρωμή του εν λόγω δανείου και των λοιπών απαιτήσεων από τη Lavipharm Corp. συνολικού ύψους Ευρώ 5.000. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης οι απαιτήσεις από τη Lavipharm Corp. θα εισπραχθούν σταδιακά από το τέλος του 2006 (σημ. 5.1).

17. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31/12/2005	31/12/2004
Διαθέσιμα στο ταμείο	318	1.239
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	13.208	3.101
	13.526	4.340

Η 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. συνολικού ύψους USD 10.000, οι εν λόγω καταθέσεις αποδεσμεύτηκαν και χρησιμοποιήθηκαν για τη μερική αποπληρωμή προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων στις αρχές του 2006.

18. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο

Την 31 Δεκεμβρίου 2005 και την 31 Δεκεμβρίου 2004 το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας 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.

LAVIPHARM A.E.

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

19. Αποθεματικά*α) Τακτικό Αποθεματικό*

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

Στη χρήση 2000 αγοράστηκαν 494.480 ίδιες μετοχές 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

Τα λοιπά αποθεματικά κυρίως αφορούν αφορολόγητα αποθεματικά και αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο. Τα αποθεματικά αυτά δεν πρόκειται να διανεμηθούν στο άμεσο μέλλον και ως εκ τούτου δεν υπολογίστηκε αναβαλλόμενος φόρος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρότυπο 12.

20. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2005	31/12/2004
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	17.282	19.603
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (σημ. 28)	26.640	23.857
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	569	804
Προκαταβολές Πελατών	1.681	709
Φόροι τέλη πληρωτέοι	594	478
Μερίσματα πληρωτέα (σημ. 25)	78	19
Μη δουλευμένα έξοδα	1.771	1.459
Λοιπά	2.278	1.309
	50.893	48.238

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

21. Δάνεια

	31/12/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμα		
Κοινοπρακτικό δάνειο	-	9.646
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.220	578
	1.220	10.224
Βραχυπρόθεσμα		
Κοινοπρακτικό δάνειο	16.364	11.357
Λοιπά βραχυπρόθεσμα δάνεια (για κεφ. κίνησης)	23.710	45.892
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	182	1.044
	40.256	58.293
Σύνολο δανείων	41.476	68.517

Την 21 Ιουνίου 2002, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με κοινοπραξία τραπεζών, για τη χορήγηση σε αυτήν πίστωσης (τακτής λήξης) συνολικού ποσού Ευρώ 26.700 (στο εξής αναφερόμενης ως κοινοπρακτικό δάνειο). Μέχρι σήμερα η εταιρεία έχει προβεί σε αποπληρωμή συνολικού ποσού ύψους Ευρώ 10.336. Το υπόλοιπο ποσό του κοινοπρακτικού δανείου ανήρχετο σε Ευρώ 16.364 και σε Ευρώ 21.003 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, η Εταιρεία έχει αναλάβει συγκεκριμένες δεσμεύσεις, αναφορικά με την παροχή χρηματοοικονομικών πληροφοριών στη Διαχειρίστρια του Δανείου τράπεζα, τη χρήση του Δανείου, τη διάθεση περιουσιακών στοιχείων της, επενδύσεις, εξαγορές και συγχωνεύσεις, τη διατήρηση ασφαλιστικής κάλυψης και της επιχειρηματικής δραστηριότητας και τη συμμόρφωσή της 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 της Εταιρείας (πελάτες) συνολικού ύψους Ευρώ 16.229 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, τα τιμολόγια των οποίων είχαν χρηματοδοτηθεί από τράπεζες.

Η λήξη του μακροπρόθεσμου κοινοπρακτικού δανείου έχει ως εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Μεταξύ 1 και 2 ετών	-	9.646
	-	9.646

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ 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 (για κεφ. Κίνησης)	5,20%	5,10%

Οι υποχρεώσεις για μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	Κεφάλαιο	Τόκος	Σύνολο
	31/12/2005	31/12/2005	31/12/2005
Ένα ως Ένα Έτος	182	28	210
Ένα ως Πέντε Έτη	826	84	910
Περισσότερα από 5 Έτη	394	12	406
	1.402	124	1.526

22. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, υπολογίζονται βάσει του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος που θα ισχύει (σημ. 10) κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις και συνοψίζονται στα ακόλουθα μεγέθη:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	31/12/2005	31/12/2004
Φορολογική αξία μεταφερόμενων ζημιών	(296)	-
Διαγραφή εξόδων αύξησης κεφαλαίου και ιδρύσεως & πρώτης εγκατάστασης	(2)	(4)
Διαγραφές άυλων παγίων	(995)	(973)
Διαγραφές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(18)	(24)
Απαξίωση απαιτήσεων	(1.782)	(2.497)
Απαξίωση αποθεμάτων	(45)	-
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(285)	(266)
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	(3.423)	(3.764)

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	31/12/2005	31/12/2004
Προσαρμογή αξίας ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων με βάση την ωφέλιμη ζωή	2.342	1.803
Ανπροσαρμογή αξίας ενσώματων στοιχείων (οικοπέδων-κτιρίων)	2.566	2.566
Χρηματοδοτική μίσθωση	57	21
Απαξίωση αποθεμάτων	-	20
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	654	486
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	5.619	4.896
Συνολική αναβαλλόμενη φορολογική (απαίτηση) / υποχρέωση	2.196	1.132

Η κίνηση των προσωρινών διαφορών (Ευρώ 1.064) κατά τη διάρκεια της χρήσης έχει καταχωρηθεί στα αποτελέσματα (σημ.10).

LAVIPHARM A.E.

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

23. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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	1.140	1.063
	1.140	1.063
	31/12/2005	31/12/2004
Χρεώσεις κατάστασης αποτελεσμάτων	115	123
Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία	115	123
	115	123

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

	31/12/2005	31/12/2004
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	73	84
Χρηματοοικονομικό κόστος	42	39
Καθαρό έξοδο χρήσεως	115	123

Η κίνηση της υποχρέωσης που έχει καταχωρηθεί στον Ισολογισμό έχει ως εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Υπόλοιπο έναρξης	1.063	1.007
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	73	84
Χρηματοοικονομικό κόστος	42	39
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(38)	(67)
Υπόλοιπο τέλος	1.140	1.063

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31/12/2005	31/12/2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,62%	3,91%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	2,00%

LAVIPHARM A.E.

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

24. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν 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	2.497	6.396
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών (σε χιλιάδες)	39.293	39.293
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή (σε απόλυτα ποσά)	0,06	0,16

25. Μερίσματα ανά μετοχή

Με την τακτική Γενική Συνέλευση της 29 Ιουνίου 2005, εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος της χρήσης 2004 ποσού Ευρώ 1.573, ή Ευρώ 4 λεπτά ανά μετοχή (σημ. 20).

26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η 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.

27. 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.

LAVIPHARM A.E.

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

28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρείας με θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες έχουν ως εξής:

Απαιτήσεις από:	31/12/2005	31/12/2004
Lavipharm Hellas A.E.	191	5.136
Castalia Lab. Dermat. A.E.	114	1.690
Pharma Logistics A.E.	1.289	1.283
Pharma Plus A.E.	990	684
Νεοφάρμ Α.Ε.	43	20
Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.	7	27
L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.	38	-
Laboratoires Lavipharm S.A.	1.574	1.307
Lavipharm Corp.	3.221	22.426
Lavipharm Laboratories Inc	10.485	12.112
Lavipharm Pharmaceutical Services Ltd	7	7
	17.959	44.692

Υποχρεώσεις προς:	31/12/2005	31/12/2004
Lavipharm Hellas A.E.	10.123	11.099
Castalia Lab. Dermat. A.E.	1.149	2.286
Pharma Logistics A.E.	5.602	2.971
Lavipharm Active Services A.E.	8.927	6.243
Pharma Plus A.E.	4	4
Λάρισα Φαρμακευτική Α.Ε.	160	145
L.A.S. Πάτρα Α.Ε.	119	113
Νεοφάρμ Α.Ε.	9	3
Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.	8	4
Laboratoires Lavipharm S.A.	475	428
Lavipharm Laboratories Inc.	64	561
	26.640	23.857

LAVIPHARM A.E.

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

Οι συναλλαγές, με τα συνδεδεμένα μέρη, για τη χρήση που έληξε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 αναλύονται ως εξής:

Έσοδα	31/12/2005				31/12/2004			
	Πωλήσεις Αγαθών	Πωλήσεις Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Χρημ/ικά Έσοδα	Πωλήσεις Αγαθών	Πωλήσεις Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Χρημ/ικά Έσοδα
Lavipharm Hellas A.E.	27.602	3.679	11	-	30.153	4.252	-	-
Castalia Lab. Dermat A.E.	4.835	336	4	-	2.279	210	3	-
Pharma Logistics A.E.	-	700	104	-	2	668	97	-
Pharma Plus A.E.	-	100	4	54	-	100	4	25
Lavipharm Active Services A.E.	-	66	75	-	-	66	76	-
L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.	-	-	35	-	-	-	-	-
Laboratoires Lavipharm S.A.	350	-	12	-	379	-	4	-
Lavipharm Corp	-	-	-	535	-	-	-	915
Lavipharm Laboratories Inc	-	-	4	-	-	-	-	-
	32.787	4.881	249	589	32.813	5.296	184	940

Έξοδα	31/12/2005				31/12/2004			
	Αγορές Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων	Αγορές Εμπορευμάτων	Διοικητικές Υπηρεσίες	Υπηρεσίες Διανομής	Αγορές Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων	Αγορές Εμπορευμάτων	Διοικητικές Υπηρεσίες	Υπηρεσίες Διανομής
Lavipharm Hellas A.E.	323	26.813	26	-	-	29.642	11	-
Castalia Lab. Dermat A.E.	-	3.644	1	-	-	2.288	-	-
Pharma Logistics A.E.	-	-	-	4.188	-	-	-	3.932
Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.	-	-	-	3	-	-	-	8
Νεοφάρμ Α.Ε.	-	-	-	5	-	-	-	10
Λάρισα Φαρμακευτική Α.Ε.	-	-	-	3	-	-	-	15
L.A.S. Πάτρα Α.Ε.	-	-	-	2	-	-	-	10
Laboratoires Lavipharm S.A.	-	-	-	48	-	-	-	-
Lavipharm Laboratories Inc	1.091	-	-	-	6.900	-	-	-
	1.414	30.457	27	4.249	6.900	31.930	11	3.975

LAVIPHARM A.E.

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

29. Αμοιβές Διευθυντών

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας ήταν την 31/12/2005 Ευρώ 2.002 και την 31/12/2004 Ευρώ 2.167.

30. Δικαστικές και Διοικητικές Υποθέσεις

Οι σημαντικότερες δικαστικές και διοικητικές υποθέσεις, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 που αφορούν την 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.

31. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

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

LAVIPHARM A.E.

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

32. Εξηγήσεις της μετάβασης από τα Λογιστικά Πρότυπα, βάσει του ΚΝ 2190/1920, στα ΔΠΧΠ

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

Για τη σύνταξη των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ αναμορφώθηκαν διάφορα ποσά που είχαν δημοσιευτεί σε Οικονομικές Καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με τα προηγούμενες Λογιστικές Αρχές (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 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 10 427 την 1 Ιανουαρίου 2004 και Ευρώ 10 265 την 31 Δεκεμβρίου 2004 και να αυξηθεί το Υπόλοιπο κερδών εις νέο την 1 Ιανουαρίου 2004 και την 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Ως αποτέλεσμα, ήταν επίσης να μειωθούν τα Αποθεματικά κατά Ευρώ 162 την 31 Δεκεμβρίου 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 5 533 την 1 Ιανουαρίου 2004 και κατά Ευρώ 7 206 την 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Ως αποτέλεσμα, ήταν επίσης να μειωθούν τα Έξοδα διάθεσης και τα Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης κατά Ευρώ 30 και Ευρώ 1 738 αντίστοιχα και να αυξηθεί το Κόστος πωληθέντων και τα Έξοδα διοίκησης κατά Ευρώ 89 και Ευρώ 6 αντίστοιχα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 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 4 259 την 1 Ιανουαρίου 2004 και κατά Ευρώ 3 907 την 31 Δεκεμβρίου 2004. Ως αποτέλεσμα, ήταν επίσης να μειωθούν τα Έξοδα διοίκησης και τα Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης κατά Ευρώ 112 και Ευρώ 240 αντίστοιχα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 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 142 την 1 Ιανουαρίου 2004 και κατά Ευρώ 98 την 31 Δεκεμβρίου 2004. Ως αποτέλεσμα, ήταν επίσης να μειωθούν το Κόστος πωληθέντων, τα Έξοδα διοίκησης και τα Έξοδα διάθεσης κατά Ευρώ 24, Ευρώ 17 και Ευρώ 3 αντίστοιχα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 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.

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

- (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 312, Ευρώ 117, Ευρώ 171 και Ευρώ 24 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 1 707, Ευρώ 578, Ευρώ 1 044 και Ευρώ 85 αντίστοιχα. Το αποτέλεσμα ήταν επίσης να αυξηθούν το Κόστος πωληθέντων και τα Χρηματοοικονομικά έξοδα κατά Ευρώ 18 και Ευρώ 28 αντίστοιχα και να μειωθούν τα Έξοδα διοίκησης κατά Ευρώ 107 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004.
- (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 1 269 την 1 Ιανουαρίου 2004 και κατά Ευρώ 2 την 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα. Ως αποτέλεσμα, ήταν επίσης να μειωθούν τα Λοιπά λειτουργικά έξοδα κατά Ευρώ 1 267 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004.
- (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 2 896, Ευρώ 6 894 και Ευρώ 9 790 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 1 867, Ευρώ 8 120 και Ευρώ 9 987 αντίστοιχα. Το αποτέλεσμα ήταν επίσης να αυξηθούν τα Έξοδα Διάθεσης και τα Λοιπά λειτουργικά έσοδα κατά Ευρώ 468 και Ευρώ 271 αντίστοιχα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 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 179. Ως αποτέλεσμα, την 31 Δεκεμβρίου 2004, ήταν να αυξηθούν τα Αποθέματα και το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 82. Το αποτέλεσμα ήταν επίσης να αυξηθεί το Κόστος πωληθέντων κατά Ευρώ 43 και να μειωθούν τα Λοιπά λειτουργικά έσοδα και τα Λοιπά λειτουργικά έξοδα κατά Ευρώ 96 και Ευρώ 400 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 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 ζημίες 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 1 944 την 1 Ιανουαρίου 2004 και την 31 Δεκεμβρίου 2004.

LAVIPHARM A.E.

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

- (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 1 008 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 1 008 κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 και κατά Ευρώ 1 063 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004. Επίσης να μειωθεί το Υπόλοιπο κερδών εις νέο κατά Ευρώ 1008 και Ευρώ 1 063 κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα και να αυξηθούν τα Έξοδα διοίκησης κατά Ευρώ 55 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 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 3 892 και να μειωθούν οι Προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις και τα Αποθεματικά κατά Ευρώ 1 573 και Ευρώ 2 319 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 6 447).
- (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 893 και Ευρώ 1 132 κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα.
- (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 501 και Ευρώ 1 001 κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα.
- (ιζ) Η Εταιρεία συμπήφισε 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 713 και Ευρώ 1 018 την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα.
- (ιθ) Οι υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους-τέλη, μεταφέρθηκαν 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 306 και Ευρώ 478 την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα.
- (κ) Διάφορες προβλέψεις, μεταφέρθηκαν 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 26 και Ευρώ 16 την 1 Ιανουαρίου 2004 και 31 Δεκεμβρίου 2004 αντίστοιχα.
- (κα) Η Εταιρεία συμπήφισε οφειλόμενη συμμετοχή της σε θυγατρική εταιρεία με ισόποση υποχρέωση της λόγω ακύρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω θυγατρικής. Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθούν οι Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες και οι Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις να αυξηθούν αντίστοιχα κατά Ευρώ 424 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004.

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

- (κβ) Η Εταιρεία διέγραψε πωλήσεις και ισόποσο κόστος πωληθέντων καθώς οι εν λόγω πωλήσεις δεν ικανοποιούσαν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης του Δ..Λ.Π. 18. Το αποτέλεσμα ήταν να μειωθεί ο Κύκλος εργασιών και το Κόστος πωληθέντων κατά Ευρώ 11 833 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004.
- (κγ) Η Εταιρεία προέβη σε διάφορες ανακατατάξεις κονδυλίων στην κατάστασή αποτελεσμάτων. Το αποτέλεσμα ήταν να αυξηθούν τα Έξοδα διοίκησης, τα Έξοδα διάθεσης και τα Λοιπά λειτουργικά έξοδα κατά Ευρώ 117, Ευρώ 67 και Ευρώ 396 αντίστοιχα και να μειωθεί το Κόστος πωληθέντων και τα Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης κατά Ευρώ 578 και Ευρώ 2 αντίστοιχα για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004.
- (κδ) 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, στ	11 583	13 551
Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	ζ	(1 269)	(2)
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις & λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	η	(9 790)	(9 987)
Αποθέματα	θ	(179)	82
Αποθεματικά	α, ιγ	-	2 481
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	ιε	(893)	(1 132)
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	ιβ	(1 008)	(1 063)
Προβλέψεις	ια	1 944	1 944
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	ιγ, ιστ	(494)	573
Σύνολο εγγραφών στην καθαρή θέση		<u>(106)</u>	<u>6 447</u>

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ 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 <i>της Lavipharm A.E.</i>		Επίδραση από την μετάβαση στα Δ.Λ.Π.		
	ΣΗΜ.	Υπόλοιπα ΚΝ 2190/20	Επίδραση μετατροπής	Υπόλοιπα ΔΠΧΠ
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	α,β,δ,ε,στ	13.837	14.432	28.269
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	β,γ	26.475	(3.523)	22.952
Επενδυτικά ακίνητα	ε	-	961	961
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	ζ	72.537	(1.269)	71.268
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	η	3.032	(2.896)	136
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		115.881	7.705	123.586
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	θ,ιη	2.790	(892)	1.898
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	ι,η,ζ	106.455	(9.430)	97.025
Δεσμευμένες καταθέσεις		7.918	-	7.918
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		2.386	-	2.386
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		119.549	(10.322)	109.227
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		235.430	(2.617)	232.813
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο		39.293	-	39.293
Διαφορά υπέρ το άρτιο		59.860	-	59.860
Αποθεματικά	ι	7.959	(2.061)	5.898
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	κδ	164	(106)	58
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		107.276	(2.167)	105.109
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	στ	11.443	117	11.560
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	ιε	-	893	893
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	ιβ	-	1.008	1.008
Προβλέψεις	κ,ια,ιη	2.683	(2.683)	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		10	-	10
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		14.136	(665)	13.471
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	κ,ιθ,ιζ,ιστ	55.041	350	55.391
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	ιθ	1.735	(306)	1.429
Δάνεια	στ	57.242	171	57.413
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		114.018	215	114.233
Σύνολο υποχρεώσεων		128.154	(450)	127.704
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		235.430	(2.617)	232.813

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ 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				
Επίδραση από την μετάβαση στα Δ.Λ.Π.				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ		Υπόλοιπα	Επίδραση	Υπόλοιπα
της Lavipharm A.E.	ΣΗΜ.	ΚΝ 2190/20	μετατροπής	ΔΠΧΠ
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	α,β,δ,ε,στ	13.416	15.450	28.866
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	β,γ	30.736	(1.238)	29.498
Επενδυτικά ακίνητα	ε	-	961	961
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	ζ,κα	74.683	(426)	74.257
Λοπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	η,κα	1.565	(1.443)	122
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		120.400	13.304	133.704
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	θ,ιη	2.537	(936)	1.601
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	ι,η,ζ	98.765	(10.656)	88.109
Δεσμευμένες καταθέσεις		7.342	-	7.342
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		4.340	-	4.340
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		112.984	(11.592)	101.392
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		233.384	1.712	235.096
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο		39.293	-	39.293
Διαφορά υπέρ το άρτιο		59.860	-	59.860
Αποθεματικά	α,ι,ιγ	10.441	(4.537)	5.904
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	κδ	1	6.447	6.448
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		109.595	1.910	111.505
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	στ	9.646	578	10.224
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	ιε	-	1.132	1.132
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	ιβ	-	1.063	1.063
Προβλέψεις	κ,ια,ιη	2.979	(2.979)	-
Λοπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		6	-	6
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		12.631	(206)	12.425
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	κ,θ,ιζ,ιστ,στ,ιγ	48.796	(558)	48.238
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	ιθ	5.113	(478)	4.635
Δάνεια	στ	57.249	1.044	58.293
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		111.158	8	111.166
Σύνολο υποχρεώσεων		123.789	(198)	123.591
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		233.384	1.712	235.096

ΛΑΝΙΡΗΑΡΜ Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ 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 <i>της Lanipharm AE</i>		Επίδραση από την μετάβαση στα Δ.Λ.Π.		
		Υπόλοιπα ΚΝ 2190/20	Επίδραση μετατροπής	Υπόλοιπα ΔΠΧΠ
	ΣΗΜ.			
Κύκλος εργασιών	κβ	71.135	(11.833)	59.302
Κόστος πωλήσεων	β,δ,στ,θ,κβ,κγ	(56.322)	12.285	(44.037)
Μικτά αποτελέσματα		14.813	452	15.265
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	β,γ,δ,ιβ,ιστ,κγ	(8.367)	58	(8.309)
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	β,δ,η,κγ	(1.122)	(502)	(1.624)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	β,γ,κγ	(3.200)	1.980	(1.220)
Λοπά λειτουργικά έσοδα-(έξοδα)	ζ,η,θ,κγ	11.544	1.445	12.989
		13.668	3.433	17.101
Χρηματοοικονομικά έσοδα-(έξοδα)	στ	(3.490)	(28)	(3.518)
Κέρδη προ φόρων		10.178	3.405	13.583
Φόρος εισοδήματος	ιδ,ιε	(6.447)	(740)	(7.187)
Καθαρά κέρδη (μετά από φόρους)		3.731	2.665	6.396

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ 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 ΟΜΙΛΟΥΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΟΜΙΛΟΥΘΑΝΑΣΗΣ ΛΑΒΙΔΑΣ
Α.Δ.Τ. Σ 280245ΤΑΝΙΑ ΒΡΑΝΟΠΟΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Ξ 163408ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΛΕΞΙΑΔΗΣ
Α.Δ.Τ. Λ 019607
Α.Μ. Α.Ο.Ε.Ε. 1446
Α' ΤΑΞΗΣΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΠΑΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Ρ 021736
Α.Μ. Α.Ο.Ε.Ε. 4981
Α' ΤΑΞΗΣ