

**LAVIPHARM A.E.**

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΤΗΣ 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2006  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 34**

Οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της LAVIPHARM A.E. την 24<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2006 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση **[www.lavipharm.com](http://www.lavipharm.com)**

**LAVIPHARM A.E.**

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της 30 Σεπτεμβρίου 2006

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

|                                                                    | <u>Σελίδα</u> |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|
| • Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων                      | 2             |
| • Ενδιάμεσος Συνοπτικός Ισολογισμός                                | 3             |
| • Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων      | 4             |
| • Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμιακών Ροών                      | 5             |
| • Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων | 6             |

**LAVIPHARM A.E.**

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

|                                                                         | <u>ΣΗΜ.</u>  | <b>01/01/2006-<br/>30/09/2006</b> | <b>01/07/2006-<br/>30/09/2006</b> | <b>01/01/2005-<br/>30/09/2005</b> | <b>01/07/2005-<br/>30/09/2005</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Κύκλος εργασιών                                                         | <b>5, 19</b> | 35.034                            | 10.579                            | 40.702                            | 11.178                            |
| Κόστος πωλήσεων                                                         | <b>19</b>    | (24.099)                          | (7.202)                           | (32.056)                          | (8.733)                           |
| <b>Μικτά αποτελέσματα</b>                                               |              | <b>10.935</b>                     | <b>3.377</b>                      | <b>8.646</b>                      | <b>2.445</b>                      |
| Λοιπά λειτουργικά έσοδα                                                 | <b>6</b>     | 10.562                            | 4.668                             | 1.267                             | 97                                |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας                                           | <b>7</b>     | (5.787)                           | (1.865)                           | (5.397)                           | (1.797)                           |
| Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως                                             | <b>7</b>     | (864)                             | (345)                             | (664)                             | (187)                             |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης                                             | <b>7</b>     | (894)                             | (354)                             | (986)                             | (294)                             |
| Λοιπά λειτουργικά έξοδα                                                 | <b>6, 19</b> | (941)                             | (117)                             | (938)                             | (798)                             |
| <b>Λειτουργικά κέρδη προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και φόρων</b> |              | <b>13.011</b>                     | <b>5.362</b>                      | <b>1.927</b>                      | <b>(533)</b>                      |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα                                                 | <b>19</b>    | 211                               | 56                                | 1.684                             | 94                                |
| Χρηματοοικονομικά (έξοδα)                                               | <b>19</b>    | (2.927)                           | (1.026)                           | (2.968)                           | (878)                             |
| <b>Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα</b>                            |              | <b>(2.717)</b>                    | <b>(971)</b>                      | <b>(1.284)</b>                    | <b>(784)</b>                      |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                                                  |              | <b>10.294</b>                     | <b>4.391</b>                      | <b>643</b>                        | <b>(1.317)</b>                    |
| Φόρος εισοδήματος                                                       | <b>8</b>     | (2.788)                           | (1.341)                           | (590)                             | 248                               |
| <b>Κέρδη περιόδου (μετά από φόρους)</b>                                 |              | <b>7.506</b>                      | <b>3.050</b>                      | <b>53</b>                         | <b>(1.069)</b>                    |
|                                                                         |              |                                   |                                   |                                   |                                   |
| Κέρδη περιόδου μετά από φόρους ανά μετοχή βασικά και προσαρμοσμένα      |              | 0,19                              | 0,08                              | 0,00                              | (,03)                             |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων.

**LAVIPHARM A.E.**

Ενδιάμεσος Συνοπτικός Ισολογισμός

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

|                                                                 | <u>ΣΗΜ.</u> | <u>30/09/2006</u> | <u>31/12/2005</u> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                     |             |                   |                   |
| <b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>                    |             |                   |                   |
| Ενσώματα πάγια                                                  | 9           | 26.679            | 26.431            |
| Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία                                 | 10          | 30.539            | 30.475            |
| Επενδυτικά ακίνητα                                              | 9           | 961               | 190               |
| Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση                   | 9           | -                 | 2.171             |
| Συμμετοχές σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες                | 11          | 91.649            | 90.389            |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                | 19          | 12.215            | 12.269            |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>          |             | <b>162.041</b>    | <b>161.925</b>    |
| <b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>                       |             |                   |                   |
| Αποθέματα                                                       | 12          | 2.084             | 2.430             |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις                                   | 13, 19      | 39.477            | 34.195            |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                 | 14          | 3.124             | 13.526            |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων</b>             |             | <b>44.685</b>     | <b>50.150</b>     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                            |             | <b>206.727</b>    | <b>212.076</b>    |
|                                                                 |             |                   |                   |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>                                            |             |                   |                   |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                               |             | 39.293            | 39.293            |
| Διαφορά υπέρ το άρτιο                                           |             | 59.860            | 59.860            |
| Αποθεματικά                                                     |             | 10.496            | 10.496            |
| Υπόλοιπο κερδών εις νέον                                        |             | 10.916            | 3.410             |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                                   |             | <b>120.565</b>    | <b>113.059</b>    |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                              |             |                   |                   |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                               |             |                   |                   |
| Δάνεια                                                          | 16          | 1.022             | 1.220             |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                           | 8           | 3.598             | 2.196             |
| Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία |             | 1.159             | 1.140             |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                               |             | 116               | 719               |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                        |             | <b>5.895</b>      | <b>5.275</b>      |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                               |             |                   |                   |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις                              | 15, 19      | 32.760            | 50.893            |
| Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι                                     |             | 2.976             | 2.593             |
| Δάνεια                                                          | 16          | 44.530            | 40.256            |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                        |             | <b>80.266</b>     | <b>93.742</b>     |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                                       |             | <b>86.161</b>     | <b>99.017</b>     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                   |             | <b>206.727</b>    | <b>212.076</b>    |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων.

**LAVIPHARM A.E.**

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

|                                                                                   | Μετοχικό<br>Κεφάλαιο | Αποθεματικό<br>Υπέρ το<br>Άρτιο | Τακτικό<br>Αποθεματικό | Ίδιες<br>Μετοχές | Λοιπά<br>Αποθεματικά | Υπόλοιπο<br>Κερδών<br>εις νέο | Σύνολο         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------|------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|
| <b>Υπόλοιπο 01/01/2005</b>                                                        | <b>39.293</b>        | <b>59.860</b>                   | <b>1.246</b>           | <b>(2.314)</b>   | <b>6.972</b>         | <b>6.448</b>                  | <b>111.505</b> |
| Κέρδη περιόδου, μετά από φόρους                                                   | -                    | -                               | -                      | -                | -                    | 53                            | 53             |
| 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 στο υπόλοιπο κερδών εις νέον | -                    | -                               | -                      | 1.684            | -                    | (1.684)                       | -              |
| <b>Υπόλοιπο 30/09/2005</b>                                                        | <b>39.293</b>        | <b>59.860</b>                   | <b>1.576</b>           | <b>-</b>         | <b>8.920</b>         | <b>966</b>                    | <b>110.615</b> |
| <b>Υπόλοιπο 01/10/2005</b>                                                        | <b>39.293</b>        | <b>59.860</b>                   | <b>1.576</b>           | <b>-</b>         | <b>8.920</b>         | <b>966</b>                    | <b>110.615</b> |
| Κέρδη περιόδου, μετά από φόρους                                                   | -                    | -                               | -                      | -                | -                    | 2.444                         | 2.444          |
| <b>Υπόλοιπο 31/12/2005</b>                                                        | <b>39.293</b>        | <b>59.860</b>                   | <b>1.576</b>           | <b>-</b>         | <b>8.920</b>         | <b>3.411</b>                  | <b>113.059</b> |
| <b>Υπόλοιπο 01/01/2006</b>                                                        | <b>39.293</b>        | <b>59.860</b>                   | <b>1.576</b>           | <b>-</b>         | <b>8.920</b>         | <b>3.411</b>                  | <b>113.059</b> |
| Κέρδη περιόδου, μετά από φόρους                                                   | -                    | -                               | -                      | -                | -                    | 7.506                         | 7.506          |
| <b>Υπόλοιπο 30/09/2006</b>                                                        | <b>39.293</b>        | <b>59.860</b>                   | <b>1.576</b>           | <b>-</b>         | <b>8.920</b>         | <b>10.916</b>                 | <b>120.565</b> |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων.

**LAVIPHARM A.E.**

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμιακών Ροών  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

| <b>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>                                                                              | <b>30/09/2006</b> | <b>30/09/2005</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Καθαρά Κέρδη προ φόρων                                                                                                            | 10.294            | 643               |
| Αναπροσαρμογές για:                                                                                                               |                   |                   |
| Αποσβέσεις & διαγραφές περιουσιακών στοιχείων                                                                                     | 2.108             | 2.149             |
| Προβλέψεις                                                                                                                        | (2.664)           | 772               |
| Συνλλαγματικές διαφορές                                                                                                           | 264               | (1.589)           |
| Αποτελέσματα (κέρδη και ζημιές επενδυτικής δραστηριότητας)                                                                        | (779)             | (99)              |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα                                                                                                           | 2.927             | 2.968             |
|                                                                                                                                   | <b>12.150</b>     | <b>4.844</b>      |
| <b>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b> |                   |                   |
| Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων                                                                                                      | 263               | (1.105)           |
| Μείωση / (αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων                                                                                   | (3.279)           | 9.524             |
| Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων                                                                                | 1.186             | 743               |
| (Μείωση) / αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων                                                                              | (18.108)          | 8.531             |
| (Μείωση) / αύξηση λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων                                                                               | -                 | 697               |
| Μείον:                                                                                                                            |                   |                   |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα                                                                                                | (2.927)           | (2.968)           |
| Καταβληθείσες αποζημιώσεις σε προσωπικό                                                                                           | (57)              | (31)              |
| Καταβεβλημένοι φόροι                                                                                                              | (1.464)           | (1.205)           |
| <b>Καθαρές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>                                                                               | <b>(12.236)</b>   | <b>19.030</b>     |
| <b>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>                                                                               |                   |                   |
| Αύξηση ποσοστού συμμετοχής θυγατρικών και συγγενών εταιρειών                                                                      | (1.260)           | -                 |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων                                                                           | (1.089)           | (1.831)           |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων                                                                                | 79                | 237               |
| Τόκοι εισπραχθέντες                                                                                                               | 28                | 1.969             |
| <b>Καθαρές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>                                                                                | <b>(2.242)</b>    | <b>375</b>        |
| <b>Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>                                                                            |                   |                   |
| Αντληθέντα δάνεια                                                                                                                 | 4.076             | -                 |
| Πώληση ιδίων μετοχών                                                                                                              | -                 | 630               |
| Εξοφλήσεις δανείων                                                                                                                | -                 | (19.613)          |
| Μερίσματα Πληρωθέντα                                                                                                              | -                 | (1.393)           |
| <b>Καθαρές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>                                                                             | <b>4.076</b>      | <b>(20.376)</b>   |
| Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και στα ισοδύναμα                                                                   | <b>(10.402)</b>   | <b>(971)</b>      |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου                                                                            | 13.526            | 4.340             |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου                                                                            | <b>3.124</b>      | <b>3.369</b>      |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων.

## **LAVIPHARM A.E.**

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

### **1. Γενικές πληροφορίες**

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 30 Σεπτεμβρίου 2006 σε 222 άτομα. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 24η Νοεμβρίου 2006.

### **2. Σημείωση συμμόρφωσης**

Οι συνημμένες ενδιάμεσες συνοπτικές συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 περί Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων. Δεν περιλαμβάνονται όλες οι πληροφορίες, που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, και θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2005.

### **3. Βασικές λογιστικές πολιτικές**

Οι βασικές λογιστικές αρχές, που εφαρμόστηκαν σ' αυτές τις οικονομικές καταστάσεις είναι ίδιες με αυτές, που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2005.

### **4. 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 πολιτικών 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 δύναται 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:

#### **4.1 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 εξέλιξη των εργασιών της θυγατρικής εταιρείας. Στις 4 Αυγούστου 2006 (ημέρα και ώρα Η.Π.Α) εγκρίθηκε από την αρμόδια αρχή των ΗΠΑ (FDA) το πρώτο Φαρμακευτικό προϊόν, το διαδερμικό σύστημα φεντανύλης, της θυγατρικής εταιρείας. Η θυγατρική Εταιρεία, σύμφωνα με τις προδιαγραφές του FDA, μετά την ολοκλήρωση της παραγωγής της τρίτης παρτίδας αρχίζει τη διάθεση του προϊόντος προς

**LAVIPHARM A.E.**

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

εκτέλεση υφιστάμενων παραγγελιών. Συνεπώς, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά πως οι απαιτήσεις συνολικού ύψους Ευρώ 13,2 εκατομμυρίων περίπου από την παραπάνω θυγατρική θα εισπραχθούν σταδιακά από το 2007 και η συμμετοχή της Εταιρείας (σημ. 11) στην παραπάνω θυγατρική και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποκτηθεί από αυτή δεν είναι απαξιωμένα.

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

Κατά την 30 Ιουνίου 2006 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 30 Σεπτεμβρίου 2005 και 30 Σεπτεμβρίου 2006 έχουν ως εξής:

| 30/09/2006 |         |            |             |                    |                       |                 |        |
|------------|---------|------------|-------------|--------------------|-----------------------|-----------------|--------|
|            | Φάρμακο | Καλλυντικό | Παραφάρμακο | Υπηρεσίες διανομής | Διοικητικές υπηρεσίες | Υπηρεσίες facon | Σύνολο |
| Πωλήσεις   | 23.715  | 4.546      | 378         | 3.927              | 1.025                 | 1.443           | 35.034 |
| 30/09/2005 |         |            |             |                    |                       |                 |        |
|            | Φάρμακο | Καλλυντικό | Παραφάρμακο | Υπηρεσίες διανομής | Διοικητικές υπηρεσίες | Υπηρεσίες facon | Σύνολο |
| Πωλήσεις   | 28.414  | 3.520      | 1.513       | 4.074              | 1.396                 | 1.785           | 40.702 |

**Δευτερεύων 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        | 30/09/2006    | 30/09/2005    |
|-----------------|---------------|---------------|
| Ελλάδα          | 22.825        | 32.060        |
| Ευρωπαϊκή Ένωση | 11.317        | 8.600         |
| Λοιπές χώρες    | 892           | 42            |
|                 | <b>35.034</b> | <b>40.702</b> |

Οι πωλήσεις αναφέρονται στη χώρα που είναι εγκατεστημένοι οι πελάτες.

**LAVIPHARM A.E.**

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**6. Λοιπά έσοδα / (έξοδα)**

| <b>Λοιπά λειτουργικά έσοδα</b>                                      | <b>30/09/2006</b> | <b>30/09/2005</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Κέρδη / ζημιές από συμμετοχή σε συγγενείς επιχειρήσεις              | -                 | 99                |
| Έσοδα από μερίσματα (Pharma Logistics, Castalia)                    | 757               | -                 |
| Έσοδα από ενοίκια                                                   | 279               | 263               |
| Έσοδα από πώληση δικαιωμάτων                                        | 3.142             | -                 |
| Έσοδα από παροχή υπηρεσιών                                          | 2.966             | 42                |
| Λοιπά έσοδα                                                         | 514               | 103               |
| Έσοδο από αχρησιμοποίητη πρόβλεψη απομειωμένων απαιτήσεων (σημ. 13) | 2.781             | -                 |
| Συναλλαγματικά κέρδη                                                | 123               | 760               |
|                                                                     | <b>10.562</b>     | <b>1.267</b>      |

| <b>Λοιπά λειτουργικά έξοδα</b> | <b>30/09/2006</b> | <b>30/09/2005</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Λοιπά έξοδα                    | (193)             | (347)             |
| Συναλλαγματικές ζημιές         | (749)             | (591)             |
|                                | <b>(941)</b>      | <b>(938)</b>      |

**7. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας/λειτουργίας διαθέσεως/έρευνας και ανάπτυξης**

| <b>Έξοδα διοικητικής λειτουργίας</b> | <b>30/09/2006</b> | <b>30/09/2005</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Αποδοχές προσωπικού                  | 2.587             | 2.455             |
| Λοιπές αμοιβές τρίτων                | 881               | 679               |
| Παροχές τρίτων                       | 851               | 865               |
| Φόροι & τέλη                         | 51                | 88                |
| Λοιπά έξοδα                          | 645               | 534               |
| Αποσβέσεις                           | 753               | 720               |
| Προβλέψεις                           | 20                | 56                |
|                                      | <b>5.787</b>      | <b>5.397</b>      |

| <b>Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως</b> | <b>30/09/2006</b> | <b>30/09/2005</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Αποδοχές προσωπικού                | 108               | 100               |
| Λοιπές αμοιβές τρίτων              | 352               | 12                |
| Παροχές τρίτων                     | 63                | 60                |
| Φόροι & τέλη                       | 8                 | 11                |
| Λοιπά έξοδα                        | 183               | 317               |
| Αποσβέσεις                         | 133               | 165               |
| Προβλέψεις                         | 16                | -                 |
|                                    | <b>864</b>        | <b>664</b>        |

| <b>Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης</b> | <b>30/09/2006</b> | <b>30/09/2005</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Λοιπά έξοδα                        | 146               | 54                |
| Αποσβέσεις                         | 748               | 933               |
|                                    | <b>894</b>        | <b>986</b>        |

**8. Φόρος εισοδήματος**

**LAVIPHARM A.E.**

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

|                               | 30/09/2006   | 30/09/2005 |
|-------------------------------|--------------|------------|
| Τρέχον φόρος εισοδήματος      | 1.357        | -          |
| Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι | 28           | 286        |
| Αναβαλλόμενος φόρος           | 1.402        | 304        |
|                               | <b>2.788</b> | <b>590</b> |

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας ο συντελεστής φόρου εισοδήματος, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν 32%. Βάσει του Ν.3296/2004, ο συντελεστής φορολόγησης κερδών μειώθηκε σε 29% για τη χρήση 2006 και θα μειωθεί περαιτέρω σε 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 περίοδο η Εταιρεία συνέχισε τακτικά την αποπληρωμή των οφειλόμενων δόσεων από τη ρύθμιση της οφειλής του φόρου της χρήσης 2004 (Ευρώ 1.464). Οι οφειλόμενες από τη ρύθμιση δόσεις ανέρχονται σε Ευρώ 1.642 (Βραχυπρόθεσμες Ευρώ 1.1443 και Μακροπρόθεσμες Ευρώ 198 ).

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:

|                                                              | 30/09/2006    | 30/09/2005 |
|--------------------------------------------------------------|---------------|------------|
| Κέρδη προ φόρων                                              | <b>10.294</b> | <b>643</b> |
| Φόροι υπολογιζόμενοι με τους εγχώριους συντελεστές στα κέρδη | 2.986         | 206        |
| Εισόδημα μη υποκείμενο σε φόρο                               | (220)         | -          |
| Έξοδα μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς             | 171           | 183        |
| Επίδραση διαφοράς φορολογικών συντελεστών                    | (177)         | (85)       |
| Λοιποί φόροι                                                 | 28            | 286        |
| Σύνολο Φόρων Εισοδήματος                                     | <b>2.788</b>  | <b>590</b> |
| Σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής                   | 27%           | 92%        |

**LAVIPHARM Α.Ε.**

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**9. Ενσώματα πάγια**

|                                                               | Γήπεδα-<br>Οικόπεδα | Κτίρια &<br>Τεχνικά Έργα | Μεταφορικά<br>Μέσα | Μηχανήματα<br>και Λοιπός<br>Εξοπλισμός | Σύνολο        |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------|----------------------------------------|---------------|
| <b>1/1/2005</b>                                               |                     |                          |                    |                                        |               |
| Αξία κτήσης                                                   | 9.755               | 12.973                   | 385                | 11.699                                 | 34.812        |
| Σωρευμένες αποσβέσεις                                         | -                   | (984)                    | (265)              | (4.697)                                | (5.946)       |
| Αναπόσβεστη αξία                                              | <b>9.755</b>        | <b>11.989</b>            | <b>120</b>         | <b>7.002</b>                           | <b>28.866</b> |
| <b>1/1/2005</b>                                               |                     |                          |                    |                                        |               |
| 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 από στοιχεία ενεργητικού<br>προοριζόμενα προς πώληση | (1.400)             | -                        | -                  | -                                      | (1.400)       |
| Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα)                           | -                   | 7                        | 80                 | 5                                      | 92            |
| Αποσβέσεις περιόδου                                           | -                   | (812)                    | (22)               | (847)                                  | (1.681)       |
| Αναπόσβεστη αξία 31/12/05                                     | <b>8.355</b>        | <b>11.357</b>            | <b>92</b>          | <b>6.627</b>                           | <b>26.431</b> |
| <b>31/12/2005</b>                                             |                     |                          |                    |                                        |               |
| <b>Αξία κτήσης</b>                                            | 8.355               | 13.146                   | 299                | 12.166                                 | 33.966        |
| Σωρευμένες αποσβέσεις                                         | -                   | (1.789)                  | (207)              | (5.539)                                | (7.535)       |
| Αναπόσβεστη αξία                                              | <b>8.355</b>        | <b>11.357</b>            | <b>92</b>          | <b>6.627</b>                           | <b>26.431</b> |
| <b>30/09/2006</b>                                             |                     |                          |                    |                                        |               |
| Αναπόσβεστη αξία 01/01/06                                     | 8.355               | 11.357                   | 92                 | 6.627                                  | 26.431        |
| Προσθήκες                                                     |                     | 3                        | 29                 | 160                                    | 191           |
| Πωλήσεις – Διαγραφές                                          |                     |                          | (38)               | (41)                                   | (79)          |
| Μεταφορά από στοιχεία ενεργητικού<br>προοριζόμενα προς πώληση | 1.400               |                          |                    |                                        | 1.400         |
| Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα)                           |                     |                          | 9                  | -                                      | 10            |
| Αποσβέσεις περιόδου                                           |                     | (614)                    | (17)               | (644)                                  | (1.273)       |
| Αναπόσβεστη αξία 30/06/06                                     | <b>9.755</b>        | <b>10.747</b>            | <b>75</b>          | <b>6.101</b>                           | <b>26.679</b> |
| <b>30/09/2006</b>                                             |                     |                          |                    |                                        |               |
| <b>Αξία κτήσης</b>                                            | 9.755               | 13.149                   | 290                | 12.284                                 | 35.479        |
| Σωρευμένες αποσβέσεις                                         | -                   | (2.403)                  | (214)              | (6.183)                                | (8.799)       |
| Αναπόσβεστη αξία                                              | <b>9.755</b>        | <b>10.747</b>            | <b>75</b>          | <b>6.101</b>                           | <b>26.679</b> |

Οι αποσβέσεις της περιόδου αύξησαν το κόστος πωληθέντων, τα έξοδα διοικήσεως και διαθέσεως. Στην τρέχουσα περίοδο μεταφέρθηκαν από τα «Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση» ποσό Ευρώ 1.400 στα «Γήπεδα – Οικόπεδα» και ποσό Ευρώ 771 στα «Επενδυτικά ακίνητα».

**LAVIPHARM A.E.**

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**10. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

|                                     | Έξοδα<br>αναπτύξεως | Παραχωρήσεις &<br>Δικαιώματα βιομ.<br>ιδιοκτησίας | Λοιπές<br>ασώματες<br>ακινήτοποιήσεις | Σύνολο        |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| <b>1/1/2005</b>                     |                     |                                                   |                                       |               |
| Αξία κτήσης                         | 1.848               | 30.439                                            | 18                                    | 32.305        |
| Σωρευμένες αποσβέσεις               | (389)               | (2.411)                                           | (7)                                   | (2.807)       |
| Αναπόσβεστη αξία                    | <b>1.459</b>        | <b>28.028</b>                                     | <b>11</b>                             | <b>29.498</b> |
| <b>1/1/2005</b>                     |                     |                                                   |                                       |               |
| Αναπόσβεστη αξία 01/01/05           | 1.459               | 28.028                                            | 11                                    | 29.498        |
| Προσθήκες                           | 882                 | 1.107                                             | -                                     | 1.989         |
| Πωλήσεις – Διαγραφές                | (13)                | (6)                                               | -                                     | (19)          |
| Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα) | 13                  | 6                                                 | -                                     | 19            |
| Αποσβέσεις περιόδου                 | (159)               | (852)                                             | (1)                                   | (1.012)       |
| Αναπόσβεστη αξία 31/12/05           | <b>2.182</b>        | <b>28.283</b>                                     | <b>10</b>                             | <b>30.475</b> |
| <b>31/12/2005</b>                   |                     |                                                   |                                       |               |
| <b>Αξία κτήσης</b>                  | 2.717               | 31.540                                            | 18                                    | 34.275        |
| Σωρευμένες αποσβέσεις               | (535)               | (3.257)                                           | (8)                                   | (3.800)       |
| Αναπόσβεστη αξία                    | <b>2.182</b>        | <b>28.283</b>                                     | <b>10</b>                             | <b>30.475</b> |
| <b>30/09/2006</b>                   |                     |                                                   |                                       |               |
| Αναπόσβεστη αξία 01/01/06           | 2.182               | 28.283                                            | 10                                    | 30.475        |
| Προσθήκες                           | 863                 | 36                                                | -                                     | 899           |
| Πωλήσεις – Διαγραφές                | -                   | -                                                 | -                                     | -             |
| Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα) | -                   | -                                                 | -                                     | -             |
| Αποσβέσεις περιόδου                 | (190)               | (644)                                             | (1)                                   | (835)         |
| Αναπόσβεστη αξία 30/06/06           | <b>2.855</b>        | <b>27.675</b>                                     | <b>9</b>                              | <b>30.539</b> |
| <b>30/09/2006</b>                   |                     |                                                   |                                       |               |
| Αξία κτήσης                         | 3.580               | 31.576                                            | 18                                    | 35.174        |
| Σωρευμένες αποσβέσεις               | (725)               | (3.901)                                           | (9)                                   | (4.635)       |
| Αναπόσβεστη αξία                    | <b>2.855</b>        | <b>27.675</b>                                     | <b>9</b>                              | <b>30.539</b> |

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 την 30 Σεπτεμβρίου 2006, τα οποία αποκτήθηκαν από τον Όμιλο Lavipharm Corp. σε προηγούμενες χρήσεις.

**LAVIPHARM A.E.**

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**11. Συμμετοχές σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες**

|                                                        | 30/9/2006 | 31/12/2005 |
|--------------------------------------------------------|-----------|------------|
| Υπόλοιπο έναρξης                                       | 90.389    | 74.257     |
| Αύξηση ποσοστού συμμετοχής στη Lavipharm Corp.         | -         | 16.500     |
| Πώληση μέρους συμμετοχής της Lavipharm Corp.           | -         | (325)      |
| Αύξηση αξίας συμμετοχής στη Pharma Plus A.E.           | 1.260     | -          |
| Πώληση μέρους συμμετοχής της Castalia Lab. Dermat.A.E. | -         | (12)       |
| Πώληση της LAVIKAT                                     | -         | (31)       |
| Υπόλοιπο λήξεως                                        | 91.649    | 90.389     |

Τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας έχουν ως εξής:

| Επωνυμία                              | Ποσοστό Συμμετοχής |            | Χώρα<br>Εγκατάστασης | Αξία Συμμετοχών |            |
|---------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|-----------------|------------|
|                                       | 30/9/2006          | 31/12/2005 |                      | 30/9/2006       | 31/12/2005 |
| 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.                      | 94,12%             | 77,27%     | ΕΛΛΑΔΑ               | 3.210           | 1.950      |
| Castalia Lab. Dermat. A.E.            | 68,5%              | 68,5%      | ΕΛΛΑΔΑ               | 42              | 42         |
| Lavipharm Pharmaceutical Services LTD | 50%                | 50%        | ΚΥΠΡΟΣ               | 260             | 260        |
| Lavipharm Corp.                       | 61,41%             | 61,41%     | Η.Π.Α.               | 62.570          | 62.570     |
| Laboratories Lavipharm S.A.           | 45%                | 45%        | ΓΑΛΛΙΑ               | 712             | 712        |
| Λοιπά                                 | -                  | -          | ΕΛΛΑΔΑ               | -               | -          |
|                                       |                    |            |                      | 91.649          | 90.389     |

**12. Αποθέματα**

|                            | 30/09/2006 | 31/12/2005 |
|----------------------------|------------|------------|
| Εμπορεύματα                | 5          | 4          |
| Έτοιμα προϊόντα            | 808        | 1.046      |
| Πρώτες και βοηθητικές ύλες | 2.553      | 2.579      |
| Απομείωση αποθεμάτων       | (1.282)    | (1.199)    |
|                            | 2.084      | 2.430      |

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

**13. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις**

|                                               | 30/09/2006 | 31/12/2005 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Πελάτες και λοιποί χρεώστες                   | 18.164     | 13.763     |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ. 19)     | 9.112      | 5.759      |
| Απαιτήσεις από σχετιζόμενα μέρη (σημ. 19)     | 1.513      | 1.799      |
| Προκαταβολές σε τρίτους και λοιπές απαιτήσεις | 83         | 5.244      |
| Επιταγές μεταχρονολογημένες                   | 9.710      | 8.744      |
| Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο               | 5.257      | 4.882      |
| Μείον: Απομείωση απαιτήσεων (σημ. 7)          | (4.362)    | (5.996)    |
|                                               | 39.477     | 34.195     |

**LAVIPHARM A.E.**

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**14. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

|                                      | 30/09/2006   | 31/12/2005    |
|--------------------------------------|--------------|---------------|
| Διαθέσιμα στο ταμείο                 | 136          | 318           |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις | 2.989        | 13.208        |
|                                      | <b>3.124</b> | <b>13.526</b> |

**15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

|                                               | 30/09/2006    | 31/12/2005    |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές               | 8.153         | 17.209        |
| Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (σημ. 19) | 16.232        | 26.640        |
| Ποσά οφειλόμενα σε σχετιζόμενα μέρη (σημ. 19) | 143           | 73            |
| Ασφαλιστικοί Οργανισμοί                       | 561           | 569           |
| Προκαταβολές Πελατών                          | 1.441         | 1.681         |
| Φόροι τέλη πληρωτέοι                          | 691           | 594           |
| Μερίσματα πληρωτέα                            | 78            | 78            |
| Μη δουλευμένα έξοδα                           | 2.267         | 1.771         |
| Λοιπά                                         | 3.193         | 2.278         |
|                                               | <b>32.760</b> | <b>50.893</b> |

**16. Δάνεια**

|                                                     | 30/09/2006    | 31/12/2005    |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Μακροπρόθεσμα</b>                                |               |               |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων | 1.022         | 1.220         |
|                                                     | <b>1.022</b>  | <b>1.220</b>  |
| <b>Βραχυπρόθεσμα</b>                                |               |               |
| Κοινοπρακτικό δάνειο                                | 16.364        | 16.364        |
| Λοιπά βραχυπρόθεσμα δάνεια (για κεφ. κίνησης)       | 27.984        | 23.710        |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων | 182           | 182           |
|                                                     | <b>44.530</b> | <b>40.256</b> |
| <b>Σύνολο δανείων</b>                               | <b>45.551</b> | <b>41.476</b> |

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 την 30 Σεπτεμβρίου 2006. 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 πραγματοποιήθηκε την 6 Οκτωβρίου 2006.

Πριν την αποπληρωμή του όριζε 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

## **LAVIPHARM A.E.**

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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 11.922 και εξασφαλισμένα με προσημειώσεις επί των ενσώματων παγίων ύψους Ευρώ 1.769.

Τα μέσα σταθμικά επιτόκια την ημερομηνία ισολογισμού είχαν ως εξής:

|                                         | <b>30/09/2006</b> | <b>31/12/2005</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Κοινοπρακτικό δάνειο                    | 8,39%             | 5,22%             |
| Λοιπά βραχ/μα δάνεια (για κεφ. Κίνησης) | 6,20%             | 5,20%             |

## **17. 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.

## **18. 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.**

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα και σχετιζόμενα μέρη**

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρείες έχουν ως εξής:

| <b>Απαιτήσεις από:</b>                     | <b>30/09/2006</b> | <b>31/12/2005</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lavipharm Hellas A.E.                      | 3.134             | 191               |
| Castalia Lab. Dermat. A.E.                 | 2.387             | 114               |
| Pharma Logistics A.E.                      | 518               | 1.289             |
| Pharma Plus A.E.                           | 165               | 990               |
| Νεοφάρμ Α.Ε.                               | 87                | 43                |
| Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.                   | -                 | 7                 |
| L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.                | 75                | 38                |
| Laboratoires Lavipharm S.A.                | 1.532             | 1.574             |
| Lavipharm Corp. (Μακροπρόθεσμο)            | 3.382             | 3.221             |
| Lavipharm Laboratories Inc (Μακροπρόθεσμο) | 8.818             | 8.979             |
| Lavipharm Laboratories Inc                 | 1.208             | 1.506             |
| Lavipharm Pharmaceutical Services Ltd      | 6                 | 7                 |
|                                            | <b>21.312</b>     | <b>17.959</b>     |

| <b>Υποχρεώσεις προς:</b>       | <b>30/09/2006</b> | <b>31/12/2005</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lavipharm Hellas A.E.          | 3.353             | 10.123            |
| Castalia Lab. Dermat. A.E.     | 3.109             | 1.149             |
| Pharma Logistics A.E.          | 6.633             | 5.602             |
| Lavipharm Active Services A.E. | 2.319             | 8.927             |
| Pharma Plus A.E.               | -                 | 4                 |
| Λάρισα Φαρμακευτική Α.Ε.       | 159               | 160               |
| L.A.S. Πάτρα Α.Ε.              | 119               | 119               |
| Νεοφάρμ Α.Ε.                   | -                 | 9                 |
| Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.       | 1                 | 8                 |
| Laboratoires Lavipharm S.A.    | 541               | 475               |
| Lavipharm Corp.                | -                 | -                 |
| Lavipharm Laboratories Inc.    | -                 | 64                |
|                                | <b>16.232</b>     | <b>26.640</b>     |

**LAVIPHARM A.E.**

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

|                                | 30/09/2006         |                       |                |                   | 30/09/2005         |                       |                |                   |
|--------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------|-------------------|--------------------|-----------------------|----------------|-------------------|
| Έσοδα                          | Πωλήσεις<br>Αγαθών | Πωλήσεις<br>Υπηρεσιών | Λοιπά<br>Έσοδα | Χρημ/ικά<br>Έσοδα | Πωλήσεις<br>Αγαθών | Πωλήσεις<br>Υπηρεσιών | Λοιπά<br>Έσοδα | Χρημ/ικά<br>Έσοδα |
| Lavipharm Hellas A.E.          | 11.296             | 1.798                 |                |                   | 20.528             | 2.799                 | 11             |                   |
| Castalia Lab. Dermat. A.E.     | 4.552              | 292                   | 3              |                   | 3.557              | 245                   | 3              |                   |
| Pharma Logistics A.E.          |                    | 542                   | 86             |                   |                    | 514                   | 78             |                   |
| Pharma Plus A.E.               |                    | 75                    | 3              | 22                |                    | 75                    | 40             | -                 |
| Lavipharm Active Services A.E. |                    | 50                    | 56             |                   |                    | 50                    | 56             |                   |
| L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.    |                    |                       | 36             |                   |                    |                       | 24             |                   |
| Laboratoires Lavipharm S.A.    | 48                 |                       | 4              |                   | 289                |                       | 9              |                   |
| Lavipharm Corp                 |                    |                       |                | 161               |                    |                       |                | 481               |
| Lavipharm Laboratories Inc     |                    |                       | 7.671          |                   |                    |                       | 4              |                   |
|                                | <b>15.896</b>      | <b>2.757</b>          | <b>7.859</b>   | <b>183</b>        | <b>24.374</b>      | <b>3.684</b>          | <b>225</b>     | <b>481</b>        |

|                             | 30/09/2006                          |                   |                       |                   |           | 30/09/2005                          |                   |                       |                   |           |
|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------|
| Έξοδα                       | Αγορές<br>Περιουσιακών<br>Στοιχείων | Αγορές<br>Εμπ/των | Υπηρεσίες<br>Διανομής | Τελικό<br>Απόθεμα | Λοιπά     | Αγορές<br>Περιουσιακών<br>Στοιχείων | Αγορές<br>Εμπ/των | Υπηρεσίες<br>Διανομής | Τελικό<br>Απόθεμα | Λοιπά     |
| Lavipharm Hellas A.E.       |                                     | 10.240            |                       | 12                | 16        | 323                                 | 19.892            |                       | 448               | 12        |
| Castalia Lab. Dermat. A.E.  |                                     | 3.023             |                       | 5                 |           |                                     | 2.665             |                       | 6                 |           |
| Pharma Logistics A.E.       |                                     |                   | 3.274                 |                   | 4         |                                     |                   | 3.177                 |                   |           |
| Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.    |                                     |                   |                       |                   |           |                                     |                   | 3                     |                   |           |
| Νεοφάρμ Α.Ε.                |                                     |                   |                       |                   |           |                                     |                   | 5                     |                   |           |
| Λάρισα Φαρμακευτική Α.Ε.    |                                     |                   |                       |                   |           |                                     |                   | 3                     |                   |           |
| L.A.S.                      |                                     | 0                 |                       |                   |           |                                     |                   |                       |                   |           |
| LAS Πάτρα                   |                                     |                   |                       |                   |           |                                     |                   | 2                     |                   |           |
| Laboratoires Lavipharm S.A. |                                     | 235               |                       | 239               |           |                                     |                   |                       |                   |           |
| Lavipharm Laboratories Inc  |                                     |                   |                       |                   |           | 922                                 |                   |                       |                   |           |
|                             | <b>-</b>                            | <b>13.498</b>     | <b>3.274</b>          | <b>255</b>        | <b>20</b> | <b>1.245</b>                        | <b>22.557</b>     | <b>3.190</b>          | <b>454</b>        | <b>12</b> |

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρείας με σχετιζόμενα μέρη έχουν ως εξής:

| <b>Απαιτήσεις από:</b> | <b>30/09/2006</b> | <b>31/12/2005</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Lavisoft               | 760               | 1.051             |
| Alphasoft              | 245               | 215               |
| Atlantis               | 365               | 352               |
| Telmar                 | 4                 | 3                 |
| Eastern Europe         | 37                | 33                |
| Lavico Inc.            | 18                | 17                |
| Λοιπά σχετιζόμενα μέρη | 84                | 128               |
|                        | <b>1.513</b>      | <b>1.799</b>      |

| <b>Υποχρεώσεις προς:</b> | <b>30/09/2006</b> | <b>31/12/2005</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Lavisoft                 | -                 | -                 |
| Lavico Inc.              | 56                | 22                |
| Λοιπά σχετιζόμενα μέρη   | 87                | 51                |
|                          | <b>143</b>        | <b>73</b>         |

## LAVIPHARM A.E.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

| <b>Έσοδα από:</b> | <b>30/09/2006</b> | <b>30/09/2005</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Lavisoft          | 33                | 33                |
| Alphasoft         | 26                | 26                |
| Atlantis          | -                 | 1                 |
| Telmar            | 1                 | 1                 |
| Lavico Inc.       | 2                 | 2                 |
|                   | <b>62</b>         | <b>63</b>         |

| <b>Έξοδα προς:</b> | <b>30/09/2006</b> | <b>30/09/2005</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Lavisoft           | 178               | 111               |
| Lavico Inc.        | 64                | -                 |
|                    | <b>242</b>        | <b>111</b>        |

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας ήταν την 30/09/2006 Ευρώ 1.614 και την 30/09/2005 Ευρώ 1.454.

## 20. Δικαστικές και Διοικητικές Υποθέσεις

Οι σημαντικότερες δικαστικές και διοικητικές υποθέσεις, κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2006 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.

**LAVIPHARM Α.Ε.**

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

- 1) Εκταμιεύθηκε την 6<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2006 εξασφαλισμένο ομολογιακό δάνειο ύψους Ευρώ 32.500 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003.
- 2) Η εταιρεία αγόρασε την 22<sup>α</sup> Νοεμβρίου 2006, από τους μετόχους μειοψηφίας 219.000 κοινές ανώνυμες μετοχές της θυγατρικής της εταιρείας "Pharma Logistics αποθήκευση και διαχείριση φαρμακευτικών ειδών Α.Ε" μεταβάλλοντας το ποσοστό της από 66,06% σε 96,52%.

**Παιανία, 24<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2006**

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΗ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ  
ΟΜΙΛΟΥ

ΘΑΝΑΣΗΣ ΛΑΒΙΔΑΣ  
Α.Δ.Τ. Σ 280245

ΤΑΝΙΑ ΒΡΑΝΟΠΟΥΛΟΥ  
Α.Δ.Τ. Ξ 163408

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

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