

LAVIPHARM A.E.

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ**

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της LAVIPHARM A.E. την 28 Φεβρουαρίου 2007 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση **www.lavipharm.com**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	<u>Σελίδα</u>
• Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006	3
• Κατάσταση Αποτελεσμάτων	8
• Ισολογισμός	9
• Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων	10
• Κατάσταση Ταμιακών Ροών	11
• Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2006	12
• Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή	45

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπό την έγκρισή σας την έκθεση των πεπραγμένων μας για τη διαχειριστική περίοδο 01.01.2006-31.12.2006.

Γενικά

Το 2006 μπορεί να χαρακτηριστεί σαν μία θετική χρονιά για το διεθνές οικονομικό περιβάλλον, δεδομένου ότι η παγκόσμια οικονομία παρουσίασε πραγματική ανάπτυξη 5,1% έναντι 4,9% το 2005. Οι ανεπτυγμένες οικονομίες αύξησαν το ΑΕΠ κατά 3,1%, ενώ οι αναπτυσσόμενες διατήρησαν υψηλούς ρυθμούς της τάξης του 7,3%. Σημαντικοί συντελεστές βελτίωσης της παγκόσμιας οικονομίας ήταν οι οικονομίες της Κίνας και της Ινδίας, οι οποίες συνέχισαν να αναπτύσσονται ραγδαία με ρυθμούς 10,0% και 8,3% αντίστοιχα. Μικρότερη συμμετοχή είχαν οι οικονομίες της Αμερικής και της Ιαπωνίας, ο ρυθμός ανάπτυξης των οποίων διαμορφώθηκε στο 3,2% και 2,6% αντίστοιχα από 3,2% και 2,6% το 2005.

Στην Ευρωπαϊκή Ένωση ενισχύθηκε ο ρυθμός ανάπτυξης με 2,8% από 1,8% το 2005, ενώ και στη Ζώνη του Ευρώ ο ρυθμός ανόδου του ΑΕΠ έφθασε στο 2,4% από 1,3% στο 2005. Σημαντική βελτίωση παρουσίασε και ο ρυθμός ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας, ο οποίος διαμορφώθηκε στο 4,2% από 3,7% το 2005, επιτυγχάνοντας αποδόσεις υψηλότερες του Ευρωπαϊκού μέσου όρου. Το δημόσιο χρέος, παρά τη μείωσή του, παρέμεινε στα υψηλά επίπεδα του 104,1% του ΑΕΠ (107,9% το 2005), ενώ το δημοσιονομικό έλλειμμα, ως ποσοστό του ΑΕΠ, περιορίστηκε στο 2,6% από 5,2% το 2005. Ο πληθωρισμός παρουσίασε μείωση σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε στο τέλος του 2006 στο 3,2% έναντι 3,4% το 2005.

Μέσα στο θετικό αυτό μακροοικονομικό περιβάλλον, ο φαρμακευτικός τομέας, ιδιαίτερα κατά το τέλος του 2006, χαρακτηρίστηκε από την εφαρμογή της νέας πολιτικής στον προσδιορισμό των τιμών των φαρμάκων, η οποία πιστεύουμε ότι σταδιακά θα οδηγήσει στην εξομάλυνση της αγοράς.

Σε εφαρμογή της σχετικής νομοθεσίας, οι Οικονομικές Καταστάσεις τόσο της **Lavipharm AE** 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 €48,6 εκατ., ενώ ο κύκλος εργασιών του Ομίλου σε €230,3 εκατ. Το μικτό κέρδος της **Lavipharm A.E.** ανήλθε σε €14,6 εκατ. έναντι €11,7 εκατ. το 2005, αυξημένο κατά 25,5%. Αντίστοιχα, το μικτό κέρδος του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €43,3 εκατ. έναντι € 38,7 εκατ. το 2005 σημειώνοντας επίσης αύξηση της τάξης του 12%. Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της **Lavipharm AE** το 2006 ανήλθαν σε €16,4 εκατ. έναντι €9,8 εκατ. το 2005, αυξημένα κατά 67,6%. Αντίστοιχα, σε επίπεδο Ομίλου, τα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε €20,6 εκατ. έναντι €20,5 εκατ. το 2005, παρουσιάζοντας ελαφρά αύξηση της τάξης του 0,7%.

Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους της **Lavipharm AE** σημείωσαν υπερδιπλασιασμό και διαμορφώθηκαν σε €7,4 εκατ. έναντι € 2,5 εκατ. το 2005. Τα κέρδη μετά από φόρους και πριν από την αφαίρεση δικαιωμάτων των Μετόχων μειοψηφίας του Ομίλου ανήλθαν και το 2006 σε €3,17 εκατ. παραμένοντας σταθερά, ενώ τα κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους, τα οποία κατανέμονται στους Μετόχους (δηλαδή αυτά που απομένουν μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας) διαμορφώθηκαν σε €2,72 εκατ. έναντι €2,66 σημειώνοντας αύξηση κατά 2,2%. Τα κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή της **Lavipharm A.E.** αυξήθηκαν το 2006 σε €0,19 από €0,06 το 2005.

Τέλος, θα πρέπει να σημειωθεί το γεγονός της έγκρισης για την κυκλοφορία στις Η.Π.Α. από τον Αμερικανικό Οργανισμό Φαρμάκου (Food and Drug Administration -F.D.A.), του διαδερμικού συστήματος φαιντανύλης της Lavipharm κατά του πόνου, το οποίο αποτελεί προϊόν ιδίας έρευνας και ανάπτυξης, κατά το 3^ο τρίμηνο του 2006.

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	
	2006	2005	2006	2005
Απόδοσης κυκλοφορούντος ενεργητικού	100 %	109 %	205 %	214 %
Γενικής απόδοσης	23 %	26 %	117 %	120 %
Γενικής κάλυψης υποχρεώσεων	130 %	114 %	5 %	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.

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.

Οι παραπάνω έρευνες πραγματοποιούνται κυρίως στα ερευνητικά εργαστήρια της Lavipharm Laboratories Inc. στο Princeton του New Jersey. Η Έρευνα στον τομέα των καλλυντικών και των φυσικών προϊόντων διενεργείται στις εγκαταστάσεις της Lavipharm στην Ελλάδα και της θυγατρικής εταιρείας Hitex S.A. στη Γαλλία.

Μετά την ολοκλήρωση ανάπτυξης Διαδερμικού Συστήματος στον τομέα του ισχυρού πόνου, το patch φαιντανύλης της Lavipharm εγκρίθηκε από το FDA των Η.Π.Α. κατά το ^{3ο} τρίμηνο του 2006, ενώ συνεχίσθηκε η αξιολόγηση του φακέλου από διάφορες Ευρωπαϊκές αρχές.

Παράλληλα, συνεχίζεται η ανάπτυξη διαδερμικού συστήματος για χορήγηση μια φορά την εβδομάδα στον τομέα της υπέρτασης, ενώ ολοκληρώθηκαν τα βασικά στάδια ανάπτυξης Διαδερμικού Συστήματος νικοτίνης για τη διακοπή του καπνίσματος. Συνεχίστηκε επίσης η ερευνητική προσπάθεια για την ανάπτυξη συστημάτων διαδερμικής χορήγησης και συστημάτων με βάση τα hydrogels για τοπική αναισθησία και τοπικούς πόνους, καθώς και Διαδερμικών Συστημάτων μακράς διάρκειας με συνδυασμό οιστρογονικών και προγεστογονικών παραγόντων.

Ταυτόχρονα, συνεχίστηκε η ανάπτυξη συστημάτων βασισμένων στην τεχνολογίες Quick-Dis™ και Slow-Dis™. Ενδεικτικά αναφέρονται ειδικό σύστημα τοπικής εφαρμογής για την αντιμετώπιση της στυτικής δυσλειτουργίας και ένα μοναδικό σύστημα για την προσωρινή αναστολή της επιθυμίας του καπνίσματος. Σε εξέλιξη βρίσκεται η ανάπτυξη διαφόρων OTC προϊόντων για την καταπολέμηση των συμπτωμάτων του κρουολογήματος, προϊόντων για την στοματική υγιεινή, την υπερβολική έκκριση σιέλου, 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, κυρίως, τις τεχνολογίες Solid gel και Liquid patch, όπως τα συστήματα κατά της γήρανσης της επιδερμίδας (αντιμετώπιση ρυτίδων, μαύρων κύκλων, σακουλών κάτω από τα μάτια, κλπ.). 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, προϊόντα περιποίησης σώματος, προσώπου και μαλλιών.

Στη διάρκεια του 2006, ολοκληρώθηκε 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, στο πλαίσιο του προγράμματος «Διεθνής συνεργασία στη Βιομηχανική έρευνα και Δραστηριότητες Ανάπτυξης σε προ-ανταγωνιστικό στάδιο», ξεκίνησε ένα ολοκληρωμένο πρόγραμμα έρευνας με βάση τα Φυτο-οιστρογόνα.

Η Lavipharm ισχυροποιεί συνεχώς τη θέση της στο χώρο της φαρμακευτικής τεχνολογίας διεθνώς. 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 το 2006, εγκρίθηκε στις ΗΠΑ το Δίπλωμα Ευρεσιτεχνίας που αφορά στην τεχνολογία Liquid patch καθώς και το Δίπλωμα Ευρεσιτεχνίας για make-up σε μορφή αφρού στη Γαλλία. 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, καθώς και των Αιτήσεων που σχετίζονται με σειρά τεχνολογιών που αντιμετωπίζουν το πρόβλημα της δυσάρεστης γεύσης των φαρμάκων (taste masking). Εγκρίθηκε στις ΗΠΑ Δίπλωμα Ευρεσιτεχνίας που αφορά στην τεχνολογία Slow-Dis™, καθώς και άλλο που αφορά σε τεχνολογία συμπλοκοποίησης φαρμάκων, με αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαλυτότητας, της βιο-διαθεσιμότητας και της κακής τους γεύσης. Εγκρίθηκε, επίσης, σύστημα σε μορφή υμενίου (film) για την αντιμετώπιση της στυτικής δυσλειτουργίας στις ΗΠΑ. 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 2007-2011

Ο επιχειρησιακός σχεδιασμός, που έχει ολοκληρωθεί με τη μορφή στρατηγικού πλάνου για τα έτη 2007-2011, οδηγεί σε κάποια αδιαμφισβήτητα συμπεράσματα:

- Προβλέπεται υγιής ανάπτυξη στις πωλήσεις και τα κέρδη τόσο της μητρικής εταιρείας όσο και του Ομίλου.
- Υπάρχει θετική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου στην Ελλάδα από την εταιρεία στις ΗΠΑ, καθώς η εκεί δραστηριότητα θα είναι πλέον ανεξάρτητη, και κερδοφόρα.
- 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 ενδέχεται να είναι ακόμα πιο σημαντική.

LAVIPHARM A.E.
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

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

- Στην Ελλάδα, σημαντικό ρόλο στην στρατηγική και στην εξέλιξη των αποτελεσμάτων του Ομίλου έχουν οι εμπορικές δραστηριότητες των φαρμάκων (Lavipharm Hellas), των δερμοκαλλυντικών (Castalia Laboratoires Dermatologiques) και της φαρμακαποθήκης (L.A.S.) 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 AE, 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 (συμπεριλαμβανομένης και της ελληνικής) του διαδερμικού συστήματος κατά του πόνου (φαιντανύλη), ο φάκελος του οποίου (εκτός από τις ΗΠΑ) 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.
- Για την εταιρεία Lavipharm Corp. στην Αμερική, τόσο το προϊόν για τον πόνο που έχει ήδη λάβει την έγκριση για την κυκλοφορία του στις Η.Π.Α. αλλά και το υπό ανάπτυξη προϊόν για την υπέρταση έχουν σημαντικό ρόλο στην εξέλιξη της εκεί δραστηριότητας. Θα πρέπει πάντως να τονίσουμε ότι δεν έχουν ληφθεί υπόψη στο επιχειρηματικό πλάνο της εταιρείας μια σειρά από OTC (μη συνταγογραφούμενα φάρμακα) και άλλα προϊόντα, των οποίων έχει ολοκληρωθεί η ανάπτυξη και για τα οποία συζητούνται συμφωνίες με υποψήφιους συνεργάτες.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σας παρουσιάσαμε συνοπτικά και με σαφήνεια τις δραστηριότητες της εταιρείας. Λαμβάνοντας υπόψη τη βελτίωση της κερδοφορίας, η διοίκηση της **Lavipharm A.E.** αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος € 0,06 ανά μετοχή.

Για τα αποτελέσματα του έτους 2006 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, 28 Φεβρουαρίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΘΑΝΑΣΗΣ ΛΑΒΙΔΑΣ

ΛΑΝΙΡΗΑΡΜ Α.Ε.**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>ΣΗΜ.</u>	01/01/2006- 31/12/2006	01/01/2005- 31/12/2005
Κύκλος εργασιών	5, 28	48.590	54.870
Κόστος πωλήσεων	28	(33.941)	(43.194)
Μικτά αποτελέσματα		14.649	11.676
Λοπά λειτουργικά έσοδα	6	10.365	5.838
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	7	(8.114)	(7.429)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	7	(796)	(1.204)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	7	(1.230)	(1.293)
Λοπά λειτουργικά έξοδα	6, 28	(1.276)	(632)
Λειτουργικά κέρδη προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και φόρων		13.598	6.956
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9, 28	1.011	869
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9	(4.822)	(3.988)
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		(3.811)	(3.119)
Κέρδη προ φόρων		9.787	3.837
Φόρος εισοδήματος	10	(2.411)	(1.340)
Κέρδη μετά από φόρους		7.376	2.497
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή βασικά και προσαρμοσμένα	24	0,19	0,06

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΛΑΝΙΡΗΑΡΜ Α.Ε.
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>ΣΗΜ.</u>	31/12/2006	31/12/2005
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	11	26.297	26.431
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	12	30.579	30.475
Επενδυτικά ακίνητα	11	961	190
Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση	11	-	2.171
Συμμετοχές σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	13	94.321	90.389
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	14	12.215	12.269
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		164.373	161.925
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	15	2.293	2.059
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	16	43.829	34.566
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17	2.484	13.526
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		48.606	50.151
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		212.979	212.076
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	39.293	39.293
Διαφορά υπέρ το άρτιο	18	59.860	59.860
Αποθεματικά	19	10.865	10.496
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		10.417	3.410
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		120.435	113.059
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	21	973	1.220
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22	3.801	2.196
υπηρεσία	23	1.211	1.140
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10,13,21	1.783	719
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		7.768	5.275
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20	28.186	50.893
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	10	2.141	2.593
Δάνεια	21	54.449	40.256
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		84.776	93.742
Σύνολο υποχρεώσεων		92.544	99.017
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		212.979	212.076

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

LAVIPHARM A.E.**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

(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 01/01/2005	39.293	59.860	1.246	(2.314)	6.972	6.448	111.505
Κέρδη 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 στο υπόλοιπο κερδών εις νέον	-	-	-	1.684	-	(1.684)	-
Υπόλοιπο 31/12/2005	39.293	59.860	1.576	-	8.920	3.410	113.059
Υπόλοιπο 01/01/2006	39.293	59.860	1.576	-	8.920	3.410	113.059
Κέρδη μετά από φόρους	-	-	-	-	-	7.376	7.376
Αποθεματικά	-	-	369	-	-	(369)	-
Υπόλοιπο 31/12/2006	39.293	59.860	1.945	-	8.920	10.417	120.435

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

LAVIPHARM A.E.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	31/12/2006	31/12/2005
Κέρδη προ φόρων	9.787	3.837
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις & διαγραφές περιουσιακών στοιχείων	2.805	2.693
Προβλέψεις	(2.618)	(2.481)
Συναλλαγματικές διαφορές	454	(1.930)
Αποτελέσματα (κέρδη και ζημιές επενδυτικής δραστηριότητας)	(761)	72
Χρηματοοικονομικά έξοδα	4.822	3.988
	14.489	6.179
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(397)	(1.092)
Μείωση / (αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων	(6.723)	25.012
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	1.186	788
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	(23.069)	2.493
Μείον:		
Χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(4.356)	(4.002)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις σε προσωπικό	(60)	(38)
Καταβεβλημένοι φόροι	(2.484)	(1.608)
Καθαρές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(21.414)	27.732
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αύξηση ποσοστού συμμετοχής θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	(2.260)	-
Εισπράξεις από πωλήσεις θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	-	296
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.453)	(2.635)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	107	-
Τόκοι εισπραχθέντες	32	3.240
Καθαρές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(3.574)	901
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αποδεσμευμένες καταθέσεις	-	8.477
Πώληση ιδίων μετοχών	-	630
Αντληθέντα δάνεια	30.310	-
Εξοφλήσεις δανείων	(16.364)	(27.040)
Μερίσματα Πληρωθέντα	-	(1.514)
Καθαρές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	13.946	(19.447)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και στα ισοδύναμα	(11.042)	9.186
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	13.526	4.340
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	2.484	13.526

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

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 31 Δεκεμβρίου 2006 σε 221 άτομα. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 28 Φεβρουαρίου 2007.

2. Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

2.1 Σημείωση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμασθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Δ.Λ.Π.) και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις εκφράζονται σε Ευρώ, στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη χιλιάδα. Έχουν ετοιμασθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους (σημ. 3.5), με εξαίρεση τα επενδυτικά ακίνητα και τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους.

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, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. 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 που πραγματοποιεί η διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις και παραδοχές που ενέχουν κίνδυνο σημαντικής προσαρμογής στην επόμενη χρήση στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων, αναφέρονται στη σημείωση 4.1.

3. Βασικές λογιστικές πολιτικές

Οι λογιστικές αρχές που εκτίθενται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

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 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(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. Με δεδομένη την υφιστάμενη διάρθρωση των εργασιών της Εταιρείας και το γεγονός ότι το σημαντικότερο ποσοστό εσόδων της προέρχεται από δραστηριότητες στον ελληνικό χώρο, η Εταιρεία αποφάσισε την επιλογή των επιχειρηματικών τομέων, ως πρωτεύοντος τύπου παρουσίασης των πληροφοριών. Αναλυτικά στοιχεία για την πληροφόρηση κατά επιχειρηματικό και γεωγραφικό τομέα αναφέρονται στη σημείωση 5.

3.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε Ευρώ (λειτουργικό νόμισμα). 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 συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημερομηνία αυτή. Τα κέρδη ή οι ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μη νομισματικά 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 νομισματικά 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. Στην περίπτωση αυτή, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος των κερδών ή ζημιών από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και καταχωρούνται στα αποτελέσματα ή απευθείας στην καθαρή θέση, ανάλογα με το είδος του νομισματικού στοιχείου.

3.4 Χρηματοοικονομικά μέσα

3.4.1 Μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτελούν οι πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, τα αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση, τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τα δάνεια και οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.

Τα μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται αρχικά στις οικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία τους (αυξημένη κατά τα άμεσα κόστη συναλλαγής για τα μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία χωρίς καταχώρηση του κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα), εκτός όσων περιγράφονται παρακάτω. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται όπως περιγράφεται παρακάτω.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις όταν η Εταιρεία γίνεται συμβαλλόμενο μέρος σε συναλλαγή με αντικείμενο τα μέσα αυτά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού παύουν να αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις όταν τα συμβατικά δικαιώματα της Εταιρείας επί των ταμειακών εισροών του στοιχείου αυτού λήξουν ή όταν η Εταιρεία μεταβιβάσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε τρίτο χωρίς να διατηρήσει τον έλεγχο ή όλα τα ουσιώδη οφέλη ή

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

τους κινδύνους που συνδέονται με αυτό. Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που πραγματοποιούνται κατά τη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρείας καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, δηλαδή κατά την ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παύουν να αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις όταν οι συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρείας επί αυτών λήξουν ή ακυρωθούν.

3.4.1.α Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι πελάτες και λοιπές απαιτήσεις απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχει ένδειξη απομείωσης της απαίτησης, οπότε υπολογίζεται πρόβλεψη γι' αυτή τη μείωση. Η απαίτηση απεικονίζεται στο ανακτήσιμο ποσό της ως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμιακών ροών προεξοφλούμενων με το τρέχον επιτόκιο της ημερομηνίας κλεισίματος του ισολογισμού και η σχετική ζημία μεταφέρεται στα αποτελέσματα (βλέπε λογιστική πολιτική 3.9.1). Οι απαιτήσεις βραχυπρόθεσμης διάρκειας (ενός έτους) δεν προεξοφλούνται.

3.4.1.β Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Τα διαθέσιμα προς πώληση αξιόγραφα περιλαμβάνουν εισηγμένους και μη εισηγμένους συμμετοχικούς τίτλους και αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση στο κόστος κτήσεως συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων της συναλλαγής. Μετά την αρχική αναγνώριση τα διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα αποτιμώνται ως εξής:

Τα αξιόγραφα που έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους η οποία είναι η χρηματιστηριακή τιμή αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα κέρδη ή οι ζημίες αποτίμησης αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια, έως οτου εκποιηθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει μόνιμη απομείωση της αξίας τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα (βλέπε λογιστική πολιτική 3.9.1).

Τα αξιόγραφα που δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά και η εύλογη αξία τους δεν μπορεί να προσδιορισθεί αξιόπιστα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεώς τους.

3.4.1.γ Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, περιλαμβάνουν μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις όψεως, καθώς και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης, όπως οι μέχρι τριών μηνών από την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις.

3.4.1.δ 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. Τα κόστη αναδοχής, τα νομικά και τα λοιπά άμεσα κόστη που πραγματοποιούνται, για την έκδοση κυρίως μακροπρόθεσμων δανείων, αναμορφώνουν το ποσό των δανείων αυτών και καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου κατά τη διάρκεια της σύμβασης του δανείου. Όλα τα υπόλοιπα κόστη δανεισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

3.4.1.ε Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στο κόστος.

3.4.2 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

3.4.3 Μετοχικό κεφάλαιο**Κοινές μετοχές**

Τα κόστη που συνδέονται άμεσα με την έκδοση κοινών μετοχών αναγνωρίζονται ως μείωση του μετοχικού κεφαλαίου.

Επαναγορά μετοχικού κεφαλαίου

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν 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.

3.5 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στο κόστος κτήσης, μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους (σημ. 3.9). Οι αξίες κόστους κτήσης των ενσωμάτων παγίων κατά την 1 Δεκεμβρίου 2004 ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. προσδιορίστηκαν ως εξής : α) Τα γήπεδα-οικόπεδα και τα κτίρια και τεχνικά έργα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης , η οποία προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. β) Τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια αποτιμήθηκαν στο ιστορικό κόστος κτήσης τους. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν 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 (η οποία επανεξετάζεται σε περιοδική βάση). Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Η αξία των βελτιώσεων, σε ακίνητα τρίτων, αποσβένεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου ή της ωφέλιμης ζωής του παγίου (στο μικρότερο από τα δύο). Η εναπομένουσα αξία, εάν δεν είναι ασήμαντη, επαναπροσδιορίζεται σε ετήσια βάση. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής κατά κατηγορία παγίων, 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

Τα κόστη που σχετίζονται με τις υποχρεώσεις για απόσυρση παγίων στοιχείων αναγνωρίζονται, στην περίοδο που αυτές δημιουργούνται και στο βαθμό που μπορεί να γίνει μια λογική εκτίμηση της εύλογης αξίας τους. Τα σχετικά κόστη της απόσυρσης κεφαλαιοποιούνται, ως μέρος της αξίας των αποκτούμενων ενσωμάτων παγίων.

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 απομείωσής τους (σημ. 3.9). 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 και παραχωρήσεις & δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται ξεχωριστά, αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα της απόκτησης αποτιμώνται στο ποσό αυτό, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης της αξίας τους. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να είναι περιορισμένη ή απεριορίστη. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων, με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένεται στην περίοδο της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, με σταθερή μέθοδο απόσβεσης. Οι άδειες αποσβένονται μέσα στο χρόνο της παραγωγικής χρησιμότητάς τους και, σε κάθε περίπτωση, μέχρι τη λήξη της νομικής διάρκειάς τους. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων με απεριορίστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένεται. Υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων αξιολογείται σε ετήσια βάση και οποιοσδήποτε τυχόν αναμορφώσεις εφαρμόζονται μελλοντικά. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή, αποσβένονται από την ημερομηνία, κατά την οποία είναι διαθέσιμα προς χρήση.

Μεταγενέστερες δαπάνες επί κεφαλαιοποιηθέντων άυλων περιουσιακών στοιχείων, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που ενσωματώνονται στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο που αναφέρονται. Όλες οι άλλες δαπάνες, εξοδοποιούνται με την πραγματοποίησή τους.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία ελέγχονται για απομείωση (σημ. 3.9), τουλάχιστον ετησίως, σε εξατομικευμένο επίπεδο ή σε επίπεδο μονάδας δημιουργίας χρηματορών 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 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.

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

3.8 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.

3.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

3.9.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού θεωρούνται ότι έχουν απομειωθεί όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι κάποιο γεγονός επέδρασε αρνητικά στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του στοιχείου.

Η ζημία απομείωσης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου που αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής του αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών προεξοφλημένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (βλέπε λογιστική πολιτική 3.4.1.α). Η ζημία απομείωσης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου διαθεσίμου προς πώληση υπολογίζεται σε σχέση με την τρέχουσα εύλογη αξία του (βλέπε λογιστική πολιτική 3.4.1.β).

Η ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Το σύνολο των σωρευμένων ζημιών το οποίο έχει καταχωρηθεί στη καθαρή θέση, σχετικά με ένα διαθέσιμο προς πώληση χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Η ζημία απομείωσης αντिलογίζεται, αν ο αντιλογισμός αυτός μπορεί να συνδεθεί αντικειμενικά με γεγονότα που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, και καταχωρείται στα αποτελέσματα για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εκτός των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων που καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια.

3.9.2 Μη-χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα μη-χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, εκτός από επενδυτικά ακίνητα, αποθέματα και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική τους αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή ή τα, άυλα περιουσιακά στοιχεία με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή τα οποία δεν είναι ακόμα διαθέσιμα για χρήση ελέγχονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση ανεξάρτητα αν υπάρχει ή όχι ένδειξη. Η ζημία απομείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας του μειωμένης κατά τα έξοδα πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης τους. Για την αξία λόγω χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία με ένα προ-φόρου συντελεστή, ο οποίος αντανάκλα τις τρέχουσες αξιολογήσεις της αγοράς για τη χρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που συνδέονται με το περιουσιακό στοιχείο.

Για ένα περιουσιακό στοιχείο που δεν αποφέρει σημαντικά ανεξάρτητη ταμιακή εισροή, η ανακτήσιμη αξία καθορίζεται για την μονάδα παραγωγής ταμιακών ροών, στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει.

Ζημία απομείωσης που έχει αναγνωριστεί κατά τις προηγούμενες περιόδους επανεκτιμάται σε κάθε χρήση για τυχόν ενδείξεις μείωσης της και αντिलογίζεται εάν υπήρξε αλλαγή στις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας. Ζημία απομείωσης αντिलογίζεται 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 ζημία απομείωσης. Ζημία απομείωσης που αφορά υπεραξία δεν αντिलογίζεται.

3.10 Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση

Τα στοιχεία ενεργητικού (ή ομάδες στοιχείων για διάθεση) ταξινομούνται ως στοιχεία που προορίζονται για πώληση και καταχωρούνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας και της 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.

3.11 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 ζημιές, αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στα αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ο οποίος στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

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 εκπιπτόμενη 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 εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη στο μέλλον, έναντι των οποίων οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές 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.

3.12 Παροχές στο προσωπικό

(α) Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται ως έξοδο στα αποτελέσματα κατά τη χρήση πραγματοποίησής τους.

(β) 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 ετησίως με βάση οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές, από ανεξάρτητους αναλογιστές χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας.

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

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

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

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

3.13 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 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 για το διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντιλογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Αν η επίπτωση είναι σημαντική, οι προβλέψεις καταχωρούνται σε προεξοφλημένη βάση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου, που αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος, και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου, καταχωρείται σαν κόστος δανεισμού.

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

3.14 Έσοδα

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.

3.15 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. Η Εταιρεία υιοθέτησε το ΔΕΕΧΠ4 σχετικά με τον προσδιορισμό εάν μια σύμβαση περιλαμβάνει μίσθωση. 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 ελαχίστων υποχρεωτικών μισθωμάτων, κατά την έναρξη της μίσθωσης, 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.

3.16 Κέρδη ανά μετοχή

Για τον υπολογισμό των βασικών αποτελεσμάτων ανά μετοχή λαμβάνονται υπόψη τα κέρδη ή ζημίες της χρήσης προς τον σταθμισμένο αριθμό των μετοχών.

Επισημαίνεται ότι δεν υπάρχει ανειλημμένη υποχρέωση προς έκδοση νέων μετοχών στο μέλλον και συνεπώς, δε συντρέχουν προϋποθέσεις για τον υπολογισμό και την παράθεση άλλου δείκτη κερδών ανά μετοχή.

3.17 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.

3.18 Συμψηφισμός απαιτήσεων-υποχρεώσεων

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

3.19 Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών, έχουν εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και διερμηνειών, καθώς και τροποποιήσεων των υφιστάμενων προτύπων, των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1/1/2007 και μετά.

- ΔΠΧΠ 7-Γνωστοποιήσεις χρηματοοικονομικών μέσων και ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση)-Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Ιδίων Κεφαλαίων: απαιτούν πρόσθετες ποιοτικές και ποσοτικές γνωστοποιήσεις αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα και τους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, καθώς και πρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικές της κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων. Το ΔΠΧΠ 7 και η Τροποποίηση του ΔΛΠ 1 αναμένεται να επιφέρουν επιπλέον γνωστοποιήσεις σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας.
- ΔΕΕΧΠ 10-Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις και θέματα απομείωσης: Απαγορεύει τον αντιλογισμό ζημίας απομείωσης που έχει αναγνωριστεί σε προηγούμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις αναφορικά με υπεραξία, επενδύσεις σε αξιόγραφα ή χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους. Η εφαρμογή της ΔΕΕΠΧ 10 δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
- ΔΕΕΧΠ 8 -Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους, ΔΕΕΧΠ 7-Εφαρμογή της μεθόδου της προσαρμογής του Δ.Λ.Π. 29 – Οικονομικές καταστάσεις σε υπερπληθωριστικές οικονομίες και ΔΕΕΧΠ 9-Επανεκτίμηση ενσωματωμένων παραγώγων. Δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν αναμένεται να επηρεάσουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις που πραγματοποιεί η διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις και οι παραδοχές που ενέχουν κίνδυνο σημαντικής προσαρμογής στην επόμενη χρήση στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων, 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 αρμόδια αρχή των Η.Π.Α. (Food and Drug Administration – FDA) με έγγραφό της με ημερομηνία 4 Αυγούστου 2006 ενέκρινε την κυκλοφορία του πρώτου προϊόντος (φαρμάκου) της θυγατρικής εταιρείας Lavipharm Corp. Έχει ήδη ξεκινήσει η παραγωγή των πρώτων εμπορεύσιμων παρτίδων του προϊόντος σε εκτέλεση υφιστάμενων παραγγελιών. Συνεπώς, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι, με την έναρξη των πωλήσεων του προϊόντος, η οποία αναμένεται εντός του δευτέρου τριμήνου του 2007, οι απαιτήσεις συνολικού ύψους Ευρώ 14 εκατομμυρίων περίπου από την παραπάνω θυγατρική θα εισπραχθούν σταδιακά από το δεύτερο εξάμηνο του 2007 και ότι η συμμετοχή της Εταιρείας στην παραπάνω θυγατρική καθώς και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν αποκτηθεί από αυτήν δεν είναι απαξιωμένα.

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 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 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005 έχουν ως εξής:

31/12/2006							
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες διανομής	Διοικητικές υπηρεσίες	Υπηρεσίες facon	Σύνολο
Πωλήσεις	33.944	5.580	629	4.923	1.448	2.066	48.590
Μικτό κέρδος	10.234	1.682	189	1.484	437	623	14.649
Χρηματοοικονομικά έσοδα – (έξοδα)	(2.662)	(438)	(49)	(386)	(114)	(162)	(3.811)
Κέρδη προ φόρων	6.837	1.124	127	992	292	416	9.787
Φόρος εισοδήματος	(1.684)	(277)	(31)	(245)	(72)	(102)	(2.411)
Καθαρά κέρδη (ζημιές)	5.153	847	96	747	220	314	7.376
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	335	115	376	132	160	3.837
Φόρος εισοδήματος	(950)	(117)	(40)	(131)	(46)	(56)	(1.340)
Καθαρά κέρδη	1.769	218	75	245	86	104	2.497

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των τομέων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005 και οι επενδύσεις για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων έχουν ως εξής:

31/12/2006							
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες διανομής	Διοικητικές υπηρεσίες	Υπηρεσίες facon	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία	148.784	24.459	2.758	21.578	6.347	9.053	212.979
Υποχρεώσεις	64.650	10.628	1.199	9.376	2.758	3.933	92.544
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

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(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	31/12/2006	31/12/2005
Ελλάδα	31.951	42.920
Ευρωπαϊκή Ένωση	15.550	11.900
Λοιπές χώρες	1.089	50
	48.590	54.870

Οι πωλήσεις αναφέρονται στη χώρα που είναι εγκατεστημένοι οι πελάτες.

Περιουσιακά στοιχεία	31/12/2006	31/12/2005
Ελλάδα	212.979	212.076
	212.979	212.076

Τα περιουσιακά στοιχεία αναφέρονται στην τοποθεσία τους.

6. Λοιπά λειτουργικά έσοδα - (έξοδα)

Λοιπά λειτουργικά έσοδα	31/12/2006	31/12/2005
Κέρδη από πώληση συμμετοχών	-	99
Έσοδα από ενοίκια (σημ. 28)	372	355
Έσοδα από πώληση δικαιωμάτων (σημ. 28)	3.142	282
Λοιπά έσοδα (σημ. 28)	3.805	226
Έσοδο από αχρησιμοποίητη πρόβλεψη απομειωμένων απαιτήσεων (σημ. 14,16)	2.913	2.859
Συναλλαγματικά κέρδη	133	2.017
	10.365	5.838

Λοιπά λειτουργικά έξοδα	31/12/2006	31/12/2005
Ζημία από πώληση μετοχών της Lavipharm Corp	-	(171)
Λοιπά έξοδα	(344)	(334)
Συναλλαγματικές ζημιές	(932)	(127)
	(1.276)	(632)

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	31/12/2006	31/12/2005
Παροχές σε εργαζομένους	3.664	3.423
Λοιπές αμοιβές τρίτων	1.232	1.082
Παροχές τρίτων	1.188	1.278
Φόροι & τέλη	73	106
Λοιπά έξοδα	960	748
Αποσβέσεις	997	792
	8.114	7.429

Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	31/12/2006	31/12/2005
Παροχές σε εργαζομένους	149	138
Λοιπές αμοιβές τρίτων	121	602
Παροχές τρίτων	88	87
Φόροι & τέλη	13	13
Λοιπά έξοδα	248	170
Αποσβέσεις	177	194
	796	1.204

Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	31/12/2006	31/12/2005
Λοιπά έξοδα	229	71
Αποσβέσεις	1.001	1.222
	1.230	1.293

8. Παροχές σε εργαζομένους

	31/12/2006	31/12/2005
Μισθοί και ημερομίσθια	5.862	5.391
Εργοδοτικές εισφορές	1.330	1.231
Πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ.23)	131	115
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	233	187
	7.556	6.924

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

9. Χρηματοοικονομικά έσοδα-(έξοδα)

	31/12/2006	31/12/2005
Τόκοι έξοδα	(4.822)	(3.988)
Τόκοι έσοδα	272	869
Έσοδα από μερίσματα (Pharma Logistics, Castalia)	739	-
	(3.811)	(3.119)

10. Φόρος εισοδήματος

	31/12/2006	31/12/2005
Τρέχον φόρος εισοδήματος	778	-
Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι	28	276
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 22)	1.605	1.064
	2.411	1.340

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας ο συντελεστής φόρου εισοδήματος, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 είναι 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 2006. 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 2.484). Οι οφειλόμενες από τη ρύθμιση δόσεις ανέρχονται σε Ευρώ 1.046 (Βραχυπρόθεσμες Ευρώ 943 και Μακροπρόθεσμες Ευρώ 103).

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:

	31/12/2006	31/12/2005
Κέρδη προ φόρων	9.787	3.837
Φόροι υπολογιζόμενοι με τους εγχώριους συντελεστές στα κέρδη	2.838	1.228
Εισόδημα μη υποκείμενο σε φόρο	(503)	-
Έξοδα μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς	257	186
Επίδραση διαφοράς φορολογικών συντελεστών	(209)	(350)
Λοιποί φόροι	28	276
Σύνολο Φόρων Εισοδήματος	2.411	1.340

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

11. Ενσώματα πάγια

	Γήπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια & Τεχνικά Έργα	Μεταφορικά Μέσα	Μηχανήματα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
1/1/2005					
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
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)
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
1/1/2006					
Αναπόσβεστη αξία 01/01/06	8.355	11.357	92	6.627	26.431
Προσθήκες	-	2	29	185	216
Πωλήσεις – Διαγραφές	-	-	(38)	(41)	(79)
Μεταφορά σε στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα για πώληση	1.400	-	-	-	1.400
Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα)	-	-	9	7	16
Αποσβέσεις περιόδου	-	(817)	(22)	(848)	(1.687)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/06	9.755	10.542	70	5.930	26.297
31/12/2006					
Αξία κτήσης	9.755	13.148	290	12.310	35.503
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(2.606)	(220)	(6.380)	(9.206)
Αναπόσβεστη αξία	9.755	10.542	70	5.930	26.297

Οι αποσβέσεις αύξησαν το κόστος των πωληθέντων προϊόντων (Ευρώ 630), τα έξοδα διάθεσης (Ευρώ 60), και τα διοικητικά έξοδα (Ευρώ 997). Στην παρούσα χρήση μεταφέρθηκαν από τα Στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση ποσό Ευρώ 1.400 στα «Γήπεδα – Οικόπεδα» και ποσό Ευρώ 771 στα Επενδυτικά ακίνητα.

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 2006 η αναπόσβεστη αξία της μισθωμένης αποθήκης και των μισθωμένων ηλεκτρονικών υπολογιστών και του λοιπού εξοπλισμού ήταν Ευρώ 1.341, Ευρώ 1, Ευρώ 173 αντίστοιχα (2005: Ευρώ 1.382, Ευρώ 27, Ευρώ 222 αντίστοιχα).

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

12. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Έξοδα αναπτύξεως	Παραχωρήσεις & Δικαιώματα βιομ. ιδιοκτησίας	Λοιπές ασώματες ακίνητοποιήσεις	Σύνολο
1/1/2005				
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
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
1/1/2006				
Αναπόσβεστη αξία 01/01/06	2.182	28.283	10	30.475
Προσθήκες	1.194	43	-	1.237
Διαγραφές (Κόστος)	(28)	-	-	(28)
Διαγραφές (αποσβέσεις)	13	-	-	13
Αποσβέσεις	(258)	(859)	(1)	(1.118)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/06	3.103	27.467	9	30.579
31/12/2006				
Αξία κτήσης	3.883	31.583	18	35.484
Σωρευμένες αποσβέσεις	(780)	(4.116)	(9)	(4.905)
Αναπόσβεστη αξία	3.103	27.467	9	30.579

Οι αποσβέσεις αύξησαν τα έξοδα διάθεσης (Ευρώ 117) και τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης (Ευρώ 1.001).

Στις Παραχωρήσεις και δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας περιλαμβάνονται δικαιώματα ύψους Ευρώ 12.093 την 31 Δεκεμβρίου 2006 τα οποία αποκτήθηκαν από τον Όμιλο Lavipharm Corp σε προηγούμενες χρήσεις.

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

13. Συμμετοχές σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες

	31/12/2006	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 ποσοστού συμμετοχής στη Pharma Plus A.E.	1.260	-
Πώληση μέρους συμμετοχής της Castalia Lab. Dermat.A.E.	-	(12)
Πώληση της LAVIKAT	-	(31)
Αύξηση ποσοστού συμμετοχής στη Pharma Logistics	2.672	-
Υπόλοιπο λήξεως	94.321	90.389

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2006 πραγματοποιήθηκε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου στη θυγατρική εταιρεία Pharma Plus με παραίτηση του δικαιώματος προτίμησης από πλευράς της μειοψηφίας. Η συνολική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 1.260.

Η Εταιρεία κατά την παρούσα χρήση αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στην PHARMA LOGISTICS AE καταβάλλοντας συνολικό ποσό ύψους Ευρώ 1.000 και αναλαμβάνοντας υποχρέωση έναντι των παλαιών μετόχων συνολικού ύψους Ευρώ 1.672 σε περίπτωση ανανέωσης συμβάσεων διανομής. Τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Ποσοστό Συμμετοχής		Χώρα Εγκατάστασης	Αξία Συμμετοχών	
	31/12/2006	31/12/2005		31/12/2006	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.	96,52%	66,06%	ΕΛΛΑΔΑ	4.097	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	40%	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
				94.321	90.389

14. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31/12/2006	31/12/2005
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες	-	1.132
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες (σημ 16,28).	12.200	12.200
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	55
Δοθείσες εγγυήσεις	15	14
Μείον: Απομείωση απαιτήσεων (σημ. 6)	-	(1.132)
Σύνολο	12.215	12.269

Η μείωση της απομείωσης των απαιτήσεων σε όφελος των αποτελεσμάτων εμφανίζεται στα Λοιπά λειτουργικά έσοδα.

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

15. Αποθέματα

	31/12/2006	31/12/2005
Εμπορεύματα	6	4
Έτοιμα προϊόντα	605	1.046
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	3.044	2.208
Απομείωση αποθεμάτων	(1.362)	(1.199)
	2.293	2.059

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

16. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2006	31/12/2005
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	14.133	13.763
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ. 28)	9.432	5.759
Απαιτήσεις από σχετιζόμενα μέρη (σημ. 28)	1.449	1.799
Προκαταβολές σε τρίτους και λοιπές απαιτήσεις	6.649	5.615
Επταγές μεταχρονολογημένες	10.554	8.744
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	5.827	4.882
Μείον: Απομείωση απαιτήσεων (σημ. 6)	(4.215)	(5.996)
	43.829	34.566

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης οι απαιτήσεις από τη Lavipharm Corp. θα εισπραχθούν σταδιακά από το δεύτερο εξάμηνο του 2007 (σημ. 4.1). Η μείωση της απομείωσης των απαιτήσεων σε όφελος των αποτελεσμάτων εμφανίζεται στα Λοιπά λειτουργικά έσοδα.

Στους πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, περιλαμβάνονται απαιτήσεις συνολικού ύψους USD 1.626 (Ευρώ 1200).

17. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31/12/2006	31/12/2005
Διαθέσιμα στο ταμείο	51	318
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	2.433	13.208
	2.484	13.526

18. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο

Την 31 Δεκεμβρίου 2006 και την 31 Δεκεμβρίου 2005 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 2006 και την 31 Δεκεμβρίου 2005 σε Ευρώ 59.860.

LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(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) 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

	31/12/2006	31/12/2005
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	7.348	17.209
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (σημ. 28)	13.629	26.640
Ποσά οφειλόμενα σε σχετιζόμενα μέρη (σημ. 28)	222	73
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	465	569
Προκαταβολές Πελατών	1.271	1.681
Φόροι τέλη πληρωτέοι	711	594
Μερίσματα πληρωτέα (σημ. 25)	78	78
Μη δουλεμένα έξοδα	1.262	1.771
Λοιπά	3.200	2.278
	28.186	50.893

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

21. Δάνεια

	31/12/2006	31/12/2005
Μακροπρόθεσμα		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	973	1.220
	973	1.220
Βραχυπρόθεσμα		
Κοινοπρακτικό δάνειο	-	16.364
Λοιπά βραχυπρόθεσμα δάνεια (για κεφ. κίνησης)	54.264	23.710
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	185	182
	54.449	40.256

Την 27 Σεπτεμβρίου 2006, η Εταιρεία σύναψε σύμβαση με τράπεζα του εξωτερικού, για τη χορήγηση σε αυτήν ομολογιακού Δανείου (τακτής λήξης) συνολικού ποσού Ευρώ 32.500 (στο εξής αναφερόμενο ως δάνειο). Το δάνειο αυτό φέρει τόκο, βάσει του μηνιαίου διατραπεζικού δείκτη δανεισμού του Ευρώ (EURIBOR), πλέον ενός κειμενόμενου περιθωρίου που ξεκινάει από (6,25%) ετησίως. Η πλήρης αποπληρωμή του δανείου προβλέπεται το αργότερο μέχρι την 27 Σεπτεμβρίου 2007, ωστόσο προγενέστερη ολοσχερής ή μερική εξόφληση είναι επιτρεπόμενη. Το εν λόγω δάνειο χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του κοινοπρακτικού δανείου, λοιπών βραχυπρόθεσμων δανείων και υποχρεώσεων.

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 οικονομική ρήτρα, η οποία συνίσταται σε υποχρέωση διατήρησης ελάχιστης αναλογίας καθαρού δανεισμού προς EBITDA.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει αναλάβει συγκεκριμένες δεσμεύσεις, αναφορικά με την παροχή χρηματοοικονομικών πληροφοριών στην 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 δάνειο είναι εξασφαλισμένο με υποθήκη επί των ενσώματων παγίων συνολικού ύψους Ευρώ 36.017 και με ενεχυρίαση μετοχών της εταιρείας και των θυγατρικών της.

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

Τα μέσα σταθμικά επιτόκια την ημερομηνία ισολογισμού είχαν ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Κοινοπρακτικό δάνειο	-	5,22%
Λοιπά βραχ/μα δάνεια (για κεφ. Κίνησης)	6,50%	5,20%

Οι υποχρεώσεις για μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	Κεφάλαιο	Τόκος	Σύνολο
	31/12/2006	31/12/2006	31/12/2006
Έως Ένα Έτος	185	34	219
Ένα ως Πέντε Έτη	767	91	858
Περισσότερα από 5 Έτη	206	4	210
	1.158	129	1.287

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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	31/12/2006	31/12/2005
Φορολογική αξία μεταφερόμενων ζημιών	-	(296)
Διαγραφή εξόδων αύξησης κεφαλαίου και ιδρύσεως & πρώτης εγκατάστασης	(2)	(2)
Διαγραφές άυλων παγίων	(995)	(995)
Διαγραφές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(18)	(18)
Απαξίωση απατήσεων	(994)	(1.782)
Απαξίωση αποθεμάτων	(86)	(45)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(303)	(285)
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	(2.398)	(3.423)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	31/12/2006	31/12/2005
Προσαρμογή αξίας ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων με βάση την ωφέλιμη ζωή	2.855	2.342
Αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων στοιχείων (οικοπέδων-κτιρίων)	2.566	2.566
Χρηματοδοτική μίσθωση	110	57
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	668	654
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	6.199	5.619
Συνολική αναβαλλόμενη φορολογική (απαίτηση) / υποχρέωση	3.801	2.196

Η κίνηση των προσωρινών διαφορών (Ευρώ 1.605) κατά τη διάρκεια της χρήσης έχει καταχωρηθεί στα αποτελέσματα (σημ.10).

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(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 2006.

Το υπόλοιπο υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά την 31/12/06 και 31/12/05 αναλύεται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Παρούσα αξία υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.384	1.206
Εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος παροχών προσωπικού	-	-
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	(173)	(66)
Καταχωρημένη υποχρέωση στον Ισολογισμό	1.211	1.140

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

	31/12/2006	31/12/2005
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	87	73
Χρηματοοικονομικό κόστος	44	42
Καθαρό έξοδο χρήσεως	131	115

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

	31/12/2006	31/12/2005
Υπόλοιπο έναρξης	1.140	1.063
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	87	73
Χρηματοοικονομικό κόστος	44	42
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(60)	(38)
Υπόλοιπο τέλος	1.211	1.140

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,00%	3,62%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

24. Κέρδη ανά μετοχή

	31/12/2006	31/12/2005
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	7.376	2.497
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών (σε χιλιάδες)	39.293	39.293
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή (σε απόλυτα ποσά)	0,19	0,06

25. Μερίσματα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτίθεται να προτείνει στην τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2006 συνολικού ύψους Ευρώ 2.453 (Ευρώ 0,06 ανά μετοχή).

26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

A. Οι σημαντικότερες δικαστικές και διοικητικές υποθέσεις, κατά την 31 Δεκεμβρίου 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. Η καθυστέρηση εκδίκασης, οφείλεται σε διαρκείς αναβολές του Συμβουλίου της Επικρατείας, λόγω φόρτου υποθέσεων. Η Εταιρεία για το παραπάνω ποσό δεν σχημάτισε πρόβλεψη επειδή εκτιμά ότι θα δικαιωθεί στα αρμόδια Δικαστήρια.

- 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 Εταιρεία για το παραπάνω ποσό δεν σχημάτισε πρόβλεψη επειδή εκτιμά ότι θα δικαιωθεί στα αρμόδια Δικαστήρια.

- Αγωγή πρώην εργαζόμενου κατά της εταιρείας . Ο ενάγων αιτείται να του καταβληθεί από την Εταιρεία αποζημίωση από ηθική βλάβη ύψους περίπου Ευρώ 1.200 που ισχυρίζεται ότι υπέστη συνεπεία ψευδούς καταμήνυσης και συκοφαντικής δυσφήμισης. Η αγωγή θα εκδικασθεί την 14 Φεβρουαρίου 2008. Η Εταιρεία για το παραπάνω ποσό δεν σχημάτισε πρόβλεψη επειδή εκτιμά ότι η εν λόγω αγωγή θα απορριφθεί.

B. Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2003 έως και 2006. Κατά συνέπεια, οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Γ. 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

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα και σχετιζόμενα μέρη

Τα συνδεδεμένα και σχετιζόμενα 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, τα οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα κ.α.) των μελών του Δ.Σ. και της Διοίκησης.

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

Απαιτήσεις από:	31/12/2006	31/12/2005
Lavipharm Hellas A.E.	2.619	191
Castalia Lab. Dermat. A.E.	2.815	114
Pharma Logistics A.E.	631	1.289
Pharma Plus A.E.	262	990
Νεοφάρμ Α.Ε.	81	43
Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.	-	7
L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.	88	38
Laboratoires Lavipharm S.A.	1.482	1.574
Lavipharm Corp. (Μακροπρόθεσμο)	3.436	3.221
Lavipharm Laboratories Inc (Μακροπρόθεσμο)	8.764	8.979
Lavipharm Laboratories Inc	1.454	1.506
Lavipharm Pharmaceutical Services Ltd	-	7
	21.632	17.959

Υποχρεώσεις προς:	31/12/2006	31/12/2005
Lavipharm Hellas A.E.	1.361	10.123
Castalia Lab. Dermat. A.E.	2.804	1.149
Pharma Logistics A.E.	6.258	5.602
Lavipharm Active Services A.E.	2.200	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.	722	475
Lavipharm Laboratories Inc.	-	64
Hitex	5	-
	13.629	26.640

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι συναλλαγές, με τα συνδεδεμένα μέρη, για τη χρήση που έληξε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 αναλύονται ως εξής:

Έσοδα	31/12/2006				31/12/2005			
	Πωλήσεις Αγαθών	Πωλήσεις Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Χρημ/ικά Έσοδα	Πωλήσεις Αγαθών	Πωλήσεις Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Χρημ/ικά Έσοδα
Lavipharm Hellas A.E.	17.018	2.666	1	-	27.602	3.679	11	-
Castalia Lab. Dermat. A.E.	5.587	363	4	240	4.835	336	4	-
Pharma Logistics A.E.	-	755	115	499	-	700	104	-
Pharma Plus A.E.	-	100	3	25	-	100	4	54
Lavipharm Active Services A.E.	-	66	75	-	-	66	75	-
L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.	-	-	49	-	-	-	35	-
Laboratoires Lavipharm S.A.	48	-	4	-	350	-	12	-
Lavipharm Corp	-	-	-	215	-	-	-	535
Lavipharm Laboratories Inc	189	-	6.103	-	-	-	4	-
	22.842	3.950	6.354	979	32.787	4.881	249	589

Έξοδα	31/12/2006					31/12/2005				
	Αγορές Περιουσιακών Στοιχείων	Αγορές Εμπ/των	Αγορές Υπηρεσιών	Τελικό Απόθεμα	Λοιπά	Αγορές Περιουσιακών Στοιχείων	Αγορές Εμπ/των	Αγορές Υπηρεσιών	Τελικό Απόθεμα	Λοιπά
Lavipharm Hellas A.E.	-	15.537	-	-	22	323	26.813	26	149	-
Castalia Lab. Dermat. A.E.	-	3.749	9	-	-	-	3.644	1	-	-
Pharma Logistics A.E.	-	-	4.048	-	-	-	-	4.188	-	-
Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-
Νεοφάρμ Α.Ε.	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-
Λάρισα Φαρμακευτική Α.Ε.	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-
L.A.S.	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
LAS Πάτρα	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-
Laboratoires Lavipharm S.A.	-	634	-	420	-	-	-	48	-	-
Lavipharm Laboratories Inc	-	-	-	-	-	1.091	-	-	-	-
	-	19.920	4.057	420	23	1.414	30.457	4.276	149	-

LAVIPHARM A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

Απαιτήσεις από:	31/12/2006	31/12/2005
Lavisoft	678	1.051
Alphasoft	254	215
Atlantis	368	352
Telmar	4	3
Eastern Europe	40	33
Lavico Inc.	24	17
Lavipharm Pharmaceutical Services Ltd	7	-
Λοιπά σχετιζόμενα μέρη	74	128
	1.449	1.799

Υποχρεώσεις προς:	31/12/2006	31/12/2005
Lavisoft	109	-
Lavico Inc.	38	22
Λοιπά σχετιζόμενα μέρη	75	51
	222	73

	31/12/2006			31/12/2005		
Έσοδα	Πωλήσεις Αγαθών	Πωλήσεις Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Πωλήσεις Αγαθών	Πωλήσεις Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα
Lavisoft	-	44	-	-	44	-
Alphasoft	-	21	14	-	21	-
Atlantis	-	-	1	-	-	-
Telmar	-	-	1	-	-	1
Lavico Inc.	2	-	-	-	-	-
	2	65	16	-	65	1

	31/12/2006	31/12/2005
Έξοδα	Αγορές Υπηρεσιών	Αγορές Υπηρεσιών
Lavisoft	252	175
Lavico Inc.	52	-
Λοιπά σχετιζόμενα μέρη	130	-
	434	175

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας ήταν την 31 Δεκεμβρίου 2006 Ευρώ 2.259 και την 31 Δεκεμβρίου 2005 Ευρώ 2 002.

29. Χρηματοοικονομικά μέσα

29.1 Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων - πιστωτικοί - συναλλαγματικοί

- **Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων**

Οι δανειακές υποχρεώσεις συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια και κατά συνέπεια προσαρμόζονται στις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς επηρεάζοντας τις ταμειακές ροές της Εταιρείας.

- **Αντιστάθμιση**

Η Εταιρεία, προκειμένου να διασφαλισθεί από την αύξηση των επιτοκίων, δεν έχει συνάψει συμφωνίες αντιστάθμισης του επιτοκιακού της κινδύνου.

- **Πιστωτικοί κίνδυνοι**

Η Εταιρεία εφαρμόζει συγκεκριμένη πιστωτική πολιτική σύμφωνα με την οποία κάθε πελάτης που συνεργάζεται με την Εταιρεία αξιολογείται σύμφωνα με την πιστοληπτική του ικανότητα και ορίζεται ανάλογο πιστωτικό όριο. Τα υπόλοιπα των λογαριασμών των πελατών ελέγχονται, ώστε να μην υπερβαίνουν το ορισθέν πιστωτικό τους όριο.

Η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικούς κινδύνους σε περίπτωση που το σύνολο των αντισυμβαλλόμενων δεν καταβάλλουν τις οφειλές τους, ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 στο ποσό των απαιτήσεων (όπως αυτές απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις). Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, δεν υπήρχαν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου, εκτός των απαιτήσεων από την Lavipharm Laboratories Inc (σημ. 28).

- **Συναλλαγματικοί κίνδυνοι**

Μετά την υιοθέτηση από την Ελλάδα του Ευρώ, η Εταιρεία εξάλειψε σχεδόν το συναλλαγματικό της κίνδυνο, δεδομένου ότι το σύνολο σχεδόν των συναλλαγών της με χώρες εκτός Ελλάδας διενεργείται με βάση το Ευρώ. Επιπρόσθετα η Εταιρεία δεν υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο όσο αφορά τις δανειακές της υποχρεώσεις δεδομένου ότι, το σύνολό τους είναι σε Ευρώ.

29.2 Πραγματικά επιτόκια και περίοδοι επαναπροσδιορισμού επιτοκίων

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα μέσα πραγματικά επιτόκια κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού και τις περιόδους λήξης των υποχρεώσεων ή επαναπροσδιορισμού των επιτοκίων για τα περιουσιακά στοιχεία εισοδήματος και τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας.

LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

31/12/2006	Μέσο πραγματικό επιτόκιο	Σύνολο	Μέχρι ένα έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	Περισσότερα από 5 έτη
Χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου						
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	0,70%	2.433	2.433	-	-	
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	6,50%	(54.449)	(54.449)	-	-	
Μακροπρόθεσμα δάνεια	6,50%	(973)	-	(192)	(575)	(200)
31/12/2005	Μέσο πραγματικό επιτόκιο	Σύνολο	Μέχρι ένα έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	Περισσότερα από 5 έτη
Χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου						
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2,60%	13.208	13.208	-	-	
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5,20%	(40.256)	(40.256)	-	-	
Μακροπρόθεσμα δάνεια	5,20%	(1.220)	-	(185)	(641)	(394)

29.3 Ανάλυση ευαισθησίας

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, εκτιμάται ότι μια γενική αύξηση μισής ποσοστιαίας μονάδας στα επιτόκια θα μείωνε τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας κατά Ευρώ 242 (31 Δεκεμβρίου 2005: Ευρώ 118).

29.4 Εύλογες αξίες

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων, καθώς και οι λογιστικές τους αξίες όπως αυτές εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται παρακάτω:

	31/12/2006		31/12/2005	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	43.829	43.829	34.566	34.566
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12.215	12.215	12.269	12.269
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.484	2.484	13.526	13.526
Μακροπρόθεσμα δάνεια	973	973	1.220	1.220
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	54.449	54.449	40.256	40.256
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	28.186	28.186	50.893	50.893

30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

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

LAVIPHARM Α.Ε.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Παιανία, 28 Φεβρουαρίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΗ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΟΜΙΛΟΥΘΑΝΑΣΗΣ ΛΑΒΙΔΑΣ
Α.Δ.Τ. Σ 280245ΤΑΝΙΑ ΒΡΑΝΟΠΟΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Ξ 163408ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΣ Π. ΜΑΝΙΑΤΗΣ
Α.Δ.Τ. Σ 702906ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΠΑΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Ρ 021736
Α.Μ. Α.Ο.Ε.Ε. 4981
Α' ΤΑΞΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
LAVIPHARM Α.Ε. Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών Προϊόντων

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της LAVIPHARM Α.Ε. Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών Προϊόντων (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και μία περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με τη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, που οφείλονται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων οι οποίες είναι εύλογες για την περίπτωση.

Ευθύνη Ορκωτού Ελεγκτή

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 τη συμμόρφωσή μας με απαιτήσεις ηθικής δεοντολογίας και σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σχετικά με τη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για την περίπτωση και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν ακριβοδίκαια την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμιακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέματα έμφασης

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

- α) Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 4.1 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, η αρμόδια αρχή των Η.Π.Α. (Food and Drug Administration – FDA) με έγγραφό της με ημερομηνία 4 Αυγούστου 2006 ενέκρινε την κυκλοφορία του πρώτου προϊόντος (φαρμάκου) της θυγατρικής εταιρείας Lavinpharm Corp. Έχει ήδη ξεκινήσει η παραγωγή του προϊόντος σε εκτέλεση υφιστάμενων παραγγελιών και με την έναρξη των πωλήσεων εντός του δευτέρου τριμήνου του 2007, οι απαιτήσεις ύψους ΕΥΡΩ 14 εκατομμυρίων περίπου από την παραπάνω θυγατρική θα αρχίσουν να εισπράττονται σταδιακά και ότι η συμμετοχή και λοιπά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας σχετικά με την παραπάνω θυγατρική δεν είναι απαξιωμένα.
- β) Στη Σημείωση 10 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2003 έως 2006 δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για ορισμένες χρήσεις, με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές για τις χρήσεις αυτές. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2007

KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Μάριος Τ. Κυριάκου, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 11121