LAVIPHARM A.E.

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 14010 / 06 / Β / 86 / 69
Οδός Αγίας Μαρίνας - 19002 Παιανία

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31ης ΜΑΡΤΙΟΥ 2014

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ		Σελίδα
ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ		
ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ		3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 ΜΕΧΡΙ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014		5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014		6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014		7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014		8
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ		9
ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ		34
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 ΜΕΧΡΙ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014		35
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014		36
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014		37
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014		38
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΑΤΟΜΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ		39

LAVIPHARM A.E.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 34

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της
LAVIPHARM ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ, ΧΗΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας LAVIPHARM Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών Προϊόντων, της 31ης Μαρτίου 2014 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της τριμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της τριμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιωδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1) Στη σημείωση 1 της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης όπου αναφέρονται οι ενοποιούμενες εταιρείες των οποίων η Καθαρή Θέση κατά την 31 Μαρτίου 2014 είναι μικρότερη από το 50% του Μετοχικού τους Κεφαλαίου ή και αρνητική.
2) Στη σημείωση 1.1 της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης όπου αναφέρονται τα πραγματοποιηθέντα μέχρι τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα όσον αφορά στην ενοποιούμενη θυγατρική εταιρεία Lavipharm Corp (Η.Π.Α.). Κατά την 31 Μαρτίου 2014, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό. Η απεικονισθείσα αξία των στοιχείων ενεργητικού συνδέεται κυρίως με την οριστικοποίηση της δυνατότητας εξεύρεσης νέας χρηματοδότησης της θυγατρικής εταιρείας. Η έκβαση του παραπάνω θέματος δεν μπορεί, κατά την παρούσα φάση, να προσδιοριστεί και, κατά συνέπεια, ενδεχόμενες επιπτώσεις δεν έχουν απεικονιστεί στις οικονομικές καταστάσεις.
3) Στη σημείωση 1.2 της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης όπου αναφέρεται ότι το σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων του υποομίλου LAS GROUP (LAVIPHARM ACTIVE SERVICES) έχει καταστεί αρνητικό. Οι συνθήκες αυτές μαζί με τα άλλα θέματα που αναφέρονται στη σημείωση υποδεικνύουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που θα μπορούσε να δημιουργήσει σημαντική αμφιβολία ως προς τη δυνατότητα της μητρικής εταιρείας του υποομίλου (LAVIPHARM ACTIVE SERVICES) και των θυγατρικών του να συνεχίσουν απρόσκοπτα την επιχειρηματική τους δραστηριότητα.
Στο συμπέρασμά μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 τριμηνιαίας οικονομικής έκθεσης με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 30 Μαΐου 2014
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΗΡ. ΒΑΡΛΑΜΗΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 10261

ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ
Πατησίων 81 & Χεύδεν
Τ.Κ. 10434, Αθήνα
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 111

LAVIPHARM A.E.
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	ΣΗΜ.		01/01/2014-31/03/2014	01/01/2013-31/03/2013
Κύκλος εργασιών	5 ,20		6.960	7.791
Κόστος πωλήσεων			(2.858)	(3.638)
Μικτά αποτελέσματα			**4.102**	**4.153**
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	6 ,20		1.244	902
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	7		(2.293)	(2.701)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	7		(1.569)	(2.149)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	7		(654)	(749)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	6 ,20		(199)	(160)
Λειτουργικά κέρδη (ζημίες) προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και φόρων			**631**	**(704)**
Χρηματοοικονομικά έσοδα			12	133
Χρηματοοικονομικά έξοδα			(1.879)	(1.971)
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα			**(1.867)**	**(1.838)**
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων			**(1.236)**	**(2.542)**
Φόρος εισοδήματος	8		(16)	(47)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)			**(1.252)**	**(2.589)**
Κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής			(567)	(1.982)
Δικαιώματα μειοψηφίας			(685)	(607)
			(1.252)	**(2.589)**
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Β)			**85**	**(699)**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α+Β)			**(1.167)**	**(3.288)**
Κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής			(517)	(2.389)
Δικαιώματα μειοψηφίας			(650)	(899)
			(1.167)	**(3.288)**
Κέρδη /(Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή βασικά (σε Ευρώ)			(0,0111)	(0,0388)
Κέρδη /(Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή προσαρμοσμένα (σε Ευρώ)			(0,0111)	(0,0388)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 9-33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

LAVIPHARM A.E.
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	ΣΗΜ.		31/3/2014	31/12/2013
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	**9**		23.089	23.294
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	**10**		40.235	40.608
Επενδυτικά ακίνητα	**9**		1.876	1.876
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	**11**		102	95
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**17(α)**		4.762	4.779
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**12**		7.824	7.425
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων			**77.888**	**78.077**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	**13**		4.739	4.491
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	**14**		20.455	21.251
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**15**		2.760	4.217
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων			**27.954**	**29.959**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**105.842**	**108.036**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο			51.081	51.081
Διαφορά υπέρ το άρτιο			84.418	84.418
Λοιπά αποθεματικά			19.973	19.973
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού			55	5
Αποτέλεσμα εις νέον			(152.916)	(152.349)
Σύνολο			**2.611**	**3.128**
Δικαιώματα μειοψηφίας			(18.742)	(18.092)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων			**(16.131)**	**(14.964)**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	**17**		44.686	52.550
Πρόβλεψη για παροχές στο προσωπικό			2.007	1.984
Προβλέψεις			873	873
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			657	633
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων			**48.223**	**56.040**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	**16**		26.987	27.521
Τρέχων φόρος εισοδήματος			609	895
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	**17**		18.948	11.457
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	**17**		27.206	27.087
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων			**73.750**	**66.960**
Σύνολο Υποχρεώσεων			**121.973**	**123.000**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			**105.842**	**108.036**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 9-33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

LAVIPHARM A.E.
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικό	Ίδιες Μετοχές	Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	Υπόλοιπο Κερδών / (Ζημιών) εις νέο	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2013	**51.081**	**84.418**	**19.985**	**-**	**(1.299)**	**(144.570)**	**9.615**	**(16.644)**	**(7.029)**
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	-	-	(1.982)	**(1.982)**	(607)	**(2.590)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	(407)	-	**(407)**	(292)	**(699)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	(407)	(1.982)	(2.389)	(899)	**(3.288)**
Εξαγορές και πωλήσεις ποσοστών συμμετοχής θυγατρικών	-	-	-	-	-	(13)	**(13)**	(5)	**(18)**
Υπόλοιπο 31/03/2013	**51.081**	**84.418**	**19.985**	**-**	**(1.706)**	**(146.565)**	**7.213**	**(17.548)**	**(10.335)**
Υπόλοιπο 01/01/2014	**51.081**	**84.418**	**19.973**	**-**	**5**	**(152.349)**	**3.128**	**(18.092)**	**(14.964)**
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	-	-	(567)	**(567)**	(685)	**(1.252)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	50	-	50	35	**85**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	50	(567)	**(517)**	(650)	**(1.167)**
Υπόλοιπο 31/03/2014	**51.081**	**84.418**	**19.973**	**-**	**55**	**(152.916)**	**2.611**	**(18.742)**	**(16.131)**
Αναλογία μειοψηφίας επί ακάλυπτων ζημιών θυγατρικών	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Υπόλοιπο 31/12/2014, (αναμορφωμένο)	**51.081**	**84.418**	**19.973**	**-**	**55**	**(152.916)**	**2.611**	**(18.742)**	**(16.131)**

ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

1. Τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους αφορούν :

   Συναλλαγματικές διαφορές Ευρώ 85, από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού (ενοποιούμενης εταιρείας Lavipharm Corp. (Η.Π.Α)).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 9-33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

LAVIPHARM A.E.
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**31/3/2014**	**31/3/2013**
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων	(1.236)	(2.542)
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις & διαγραφές περιουσιακών στοιχείων	685	808
Προβλέψεις	175	190
Συναλλαγματικές διαφορές	(3)	(462)
Αποτελέσματα (κέρδη και ζημίες επενδυτικής δραστηριότητας)	46	11
Χρηματοοικονομικά έξοδα	1.879	1.971
	1.546	**(24)**
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(368)	466
Μείωση / (αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων	608	(590)
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(365)	(189)
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	(729)	827
Μείον:		
Χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(267)	(308)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις σε προσωπικό	(57)	(268)
Καταβεβλημένοι φόροι	(295)	(175)
Καθαρές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**73**	**(261)**
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αύξηση ποσοστού συμμετοχής θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	-	(18)
Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(92)	(79)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άϋλων παγίων	15	3
Δεσμευμένες καταθέσεις	(4)	(16)
Τόκοι εισπραχθέντες	11	10
Καθαρές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(70)**	**(100)**
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αντληθέντα δάνεια	31	596
Εξοφλήσεις δανείων	(1.421)	(2.814)
Καθαρές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**(1.390)**	**(2.218)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και στα ισοδύναμα	**(1.387)**	**(2.579)**
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(70)	(2)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	4.217	8.183
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	**2.760**	**5.602**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 9-33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

1. Γενικές πληροφορίες

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις ακόλουθες εταιρείες:

- **LAVIPHARM A.E. (Μητρική)**

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 Αξιών Αθηνών. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας ανήρχετο την 31 Μαρτίου 2014 σε 169 άτομα.

- **LAVIPHARM HELLAS A.E.**

Ιδρύθηκε το 1992 με έδρα την Παιανία Αττικής και δραστηριοποιείται στον κλάδο συνταγογραφούμενων και μη συνταγογραφούμενων φαρμάκων (Παραφάρμακο). Απασχολεί 58 άτομα (31/3/2014).

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

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

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

  Ιδρύθηκε το 1994 με έδρα την Παιανία Αττικής και δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών που πωλούνται σε φαρμακεία. Απασχολεί 12 άτομα (31/3/2014).

- ***L.A.S. ΠΑΤΡΑ Α.Ε.***

  Ιδρύθηκε το 1998 με έδρα την Πάτρα και δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών που πωλούνται σε φαρμακεία. Το 2012 η Εταιρεία διέκοψε την δραστηριότητά της και μετέφερε την έδρα της στην Παιανία. Δεν απασχολεί άτομα (31/3/2014). Την 19 Δεκεμβρίου 2013 η LAVIPHARM ACTIVE SERVICES ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο «LAS» αποφάσισε να ξεκινήσει διαδικασίες συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της θυγατρικής της εταιρείας «LAS ΠΑΤΡΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» στην οποία η LAS μετέχει με ποσοστό 98,3%.

- ***ΛΑΡΙΣΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.***

  Ιδρύθηκε το 1999 με έδρα την Λάρισα και δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών που πωλούνται σε φαρμακεία. Το 2012 η Εταιρεία διέκοψε την δραστηριότητά της και μετέφερε την έδρα της στην Παιανία. Δεν απασχολεί άτομα (31/3/2014). Την 19 Δεκεμβρίου 2013 η LAVIPHARM ACTIVE SERVICES ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο «LAS» αποφάσισε να ξεκινήσει διαδικασίες συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της θυγατρικής της εταιρείας «ΛΑΡΙΣΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» στην οποία η LAS μετέχει με ποσοστό 98,3%.

- ***L.A.S. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ Μ.Ε.Π.Ε.***

  Ιδρύθηκε το 2004 με έδρα την Θεσσαλονίκη και δραστηριοποιήθηκε στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών. Στο τέλος Ιανουαρίου 2010 διέκοψε τις δραστηριότητές της. Δεν απασχολεί άτομα (31/3/2014). Την 19 Δεκεμβρίου 2013 η LAVIPHARM ACTIVE SERVICES ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ με διακριτικό τίτλο «LAS» αποφάσισε να ξεκινήσει διαδικασίες συγχώνευσης δι' απορροφήσεως της θυγατρικής της εταιρείας «LAS Θεσσαλονίκη – ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ» της οποίας η LAS είναι ο μοναδικός εταίρος.

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

Υποόμιλος LAVIPHARM ACTIVE SERVICES				
Όνομα Εταιρείας	**Μέθοδος Ενοποίησης**	**Δραστηριότητα**	**% συμμετοχής την**	
			31/3/2014	**31/12/2013**
Lavipharm Active Services (Μητρική)	Ολική	Φαρμακαποθήκη	100,00%	100,00%
L.A.S. Πάτρα Α.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	98,30%	98,30%
Λάρισα Φαρμακευτική Α.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	98,30%	98,30%
L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	100,00%	100,00%

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

Ιδρύθηκε το 2000 με έδρα την Παιανία Αττικής και δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών προς τα φαρμακεία. Απασχολεί 15 άτομα (31/3/2014).

- **PHARMA LOGISTICS A.E.**

Ιδρύθηκε το 2001 με έδρα την Παιανία Αττικής και δραστηριοποιήθηκε στην παροχή υπηρεσιών Logistics. Στις 31.12.2009, έληγε η διάρκεια διαφόρων συμβάσεων της θυγατρικής Εταιρείας Pharmalogistcis ΑΕ με πολυεθνικές φαρμακευτικές εταιρίες, δυνάμει των οποίων η Pharmalogistics ΑΕ παρείχε υπηρεσίες logistics στις ως άνω φαρμακευτικές εταιρίες. Με τη διακοπή των συνεργασιών αυτών, επήλθε συρρίκνωση του κύκλου εργασιών της Pharmalogistics ΑΕ. Στο πλαίσιο αυτό, και για την ορθολογικότερη κατανομή πόρων εντός των εταιριών του Ομίλου, αποφασίστηκε η μεταφορά/εκχώρηση των εναπομενουσών συμβάσεων της Pharmalogistics στη μητρική Lavipharm ΑΕ, η οποία και τις εκτελεί πλέον παρέχοντας τις σχετικές υπηρεσίες.
Δεν απασχολεί προσωπικό (31/3/2014). Η Διοίκηση της μελετά όλες τις δυνατότητες αξιοποίησης της εταιρείας σε συναφείς δραστηριότητες.

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

Ιδρύθηκε το 2004 με έδρα την Παιανία Αττικής και δραστηριοποιείται στο χώρο των καλλυντικών. Δεν απασχολεί άτομα (31/3/2014).

- **ΥΠΟΟΜΙΛΟΣ LABORATOIRES LAVIPHARM S.A.**

Ο Υποόμιλος Laboratoires Lavipharm S.A. απασχολεί 3 άτομα (31/3/2014) και περιλαμβάνει τις ακόλουθες εταιρείες:

- ***LABORATOIRES LAVIPHARM S.A. (ΜΗΤΡΙΚΗ)***

Ιδρύθηκε το 1990 με έδρα το Παρίσι Γαλλίας. Δραστηριοποιείται στη διεθνή επιχειρηματική ανάπτυξη των καλλυντικών προϊόντων του Υποομίλου.

- ***LAVIPHARM SRL***

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 2011 με έδρα στην Ιταλία. Δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών και καλλυντικών προϊόντων. Δεν απασχολεί προσωπικό (31/3/2014).

Ακολουθεί πίνακας με τη σύνθεση του Υποομίλου Laboratoires Lavipharm SA.:

Υποόμιλος LABORATOIRES LAVIPHARM				
Όνομα Εταιρείας	**Μέθοδος Ενοποίησης**	**Δραστηριότητα**	**% συμμετοχής την**	
			31/3/2014	**31/12/2013**
· Laboratoires Lavipharm S.A. (Μητρική)	Ολική	Ανάπτυξη καλλυντικών τεχνολογιών και προϊόντων	45,00%	45,00%
· Lavipharm Srl	Ολική	Υπηρεσίες διανομής	95,00%	95,00%

- **ΥΠΟΟΜΙΛΟΣ LAVIPHARM CORP**.

Ο Υποόμιλος Lavipharm Corp.απασχολεί 3 άτομα (31/3/2014) και περιλαμβάνει τις ακόλουθες εταιρείες:

- ***LAVIPHARM CORP. (ΜΗΤΡΙΚΗ)***

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

- ***LAVIPHARM LABORATORIES Inc.***

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

Ακολουθεί πίνακας με τη σύνθεση του Υποομίλου Lavipharm Corp.:

Υποόμιλος LAVIPHARM CORP				
Όνομα Εταιρείας	**Μέθοδος Ενοποίησης**	**Δραστηριότητα**	**% συμμετοχής την**	
			31/3/2014	**31/12/2013**
· Lavipharm Corp (Μητρική)	Ολική	Εταιρεία συμμετοχών	59,50%	59,50%
· Lavipharm Laboratories Inc.	Ολική	Ερευνητικό κέντρο	100,00%	100,00%
· Phasex (Lavipharm Laboratories Inc.)	Καθαρή Θέση	Ανάπτυξη τεχνολογίας υπερκρίσιμων υγρών	30,00%	30,00%

- **LAVIPHARM LIMITED**

Ιδρύθηκε το 2001 με έδρα τη Λευκωσία της Κύπρου και δραστηριοποιείται στην εισαγωγή, προώθηση και πώληση φαρμακευτικών προϊόντων και καλλυντικών. Δεν απασχολεί προσωπικό.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ LAVIPHARM A.E.

Όμιλος LAVIPHARM A.E.				
Όνομα Εταιρείας	**Μέθοδος Ενοποίησης**	**Δραστηριότητα**	**% συμμετοχής την**	
			31/3/2014	**31/12/2013**
· Lavipharm A.E.	Μητρική	Βιομηχανική και Εμπορική	-	-
· Lavipharm Hellas A.E.	Ολική	Βιομηχανική και Εμπορική	99,90%	99,90%
· Υποόμιλος εταιρειών L.A.S.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	100,00%	100,00%
· Pharma Logistics A.E.	Ολική	Υπηρεσίες διανομής	96,52%	96,52%
· Pharma Plus Εξυπηρέτηση Φαρμακείων A.E.	Ολική	Εξυπηρέτηση Φαρμακείων	90,82%	90,82%
· Castalia Laboratoires Dermatologiques A.E.	Ολική	Εμπορική	100,00%	100,00%
· Υποόμιλος Laboratoires Lavipharm (France)	Ολική	Ανάπτυξη καλλυντικών τεχνολογιών και προϊόντων	45,00%	45,00%
· Υποόμιλος εταιρειών Lavipharm Corporation (U.S.A.)	Ολική	Εταιρεία συμμετοχών	59,50%	59,50%
· Lavipharm Limited	Ολική	Υπηρεσίες διανομής	100,00%	100,00%

Η εταιρεία Lavipharm A.E. έχει τη δυνατότητα διορισμού της πλειοψηφίας του Διοικητικού Συμβουλίου όλων των ενοποιούμενων με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης εταιρειών.

ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ LAVIPHARM A.E. ΠΟΥ Η ΚΑΘΑΡΗ ΤΟΥΣ ΘΕΣΗ ΤΗΝ 31/03/2014 ΕΙΝΑΙ ΜΙΚΡΟΤΕΡΗ ΑΠΟ ΤΟ 1/2 ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Η ΚΑΙ ΑΡΝΗΤΙΚΗ				
	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	**ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ**	**ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ**	
	31/3/2014		**31/3/2014**	
LAVIPHARM HELLAS A.E.	(2.455)	99,90%		20.212
ΥΠΟΟΜΙΛΟΣ LAS AE	(9.408)	100,00%		9.563
CASTALIA LABORATOIRES DERMATOLOGIQUES A.E.	102	100,00%		1.140
LAVIPHARM LIMITED	(111)	100,00%		3.198
ΥΠΟΟΜΙΛΟΣ LV CORP. (USA)	(25.292)	59,50%	62.570	
Μειον: ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ			-62.570	0,001
ΣΥΝΟΛΟ	**(37.164)**			**34.113**

Ο συνολικός αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου Lavipharm A.E. ανήρχετο την 31η Μαρτίου 2014 σε 260 άτομα.

Όλες οι ανωτέρω συμμετοχές έχουν απαλειφθεί στο σύνολο τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, λόγω εφαρμογής της μεθόδου της ολικής ενοποίησης .

1.1 Ειδικά για τη συμμετοχή στη Θυγατρική εταιρεία Lavipharm Corp. (U.S.A.) σημειώνουμε τα εξής.

Κατά την 31 Μαρτίου 2014, το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων της Lavipharm Corp. έχει καταστεί αρνητικό, καθώς δεν έχει αρχίσει η εμπορική κυκλοφορία του πρώτου προϊόντος (διαδερμικό σύστημα φαιντανύλης) ανάπτυξης της Lavipharm Corp. στην αγορά των Η.Π.Α. Σε συνέχεια των όσων έχουν αναφερθεί στις σχετικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων μέχρι και το Εννιάμηνο 2013, σημειώνεται ότι, μετά τα πρόσθετα στοιχεία τεκμηρίωσης συγκεκριμένων σταδίων της παραγωγικής διαδικασίας του προϊόντος φαιντανύλης που ζητήθηκαν από το FDA, γεγονός που ανέτρεψε τους σχεδιασμούς ως προς τον απαιτούμενο χρόνο και κόστος για την κυκλοφορία του προϊόντος στην αγορά και επέφερε τη διακοπή της χρηματοδότησης από τον επενδυτή, η θυγατρική εταιρεία αναζητά άλλες πηγές χρηματοδότησης.

Η εξεύρεση λύσης στο θέμα χρηματοδότησης της Lavipharm Corp, η αποδοχή από το FDA των συμπληρωματικών μελετών καθώς και η έναρξη της εμπορικής κυκλοφορίας του προϊόντος φαιντανύλης στην αγορά των Η.Π.Α., επηρεάζει άμεσα τη συνέχιση της δραστηριότητας της Lavipharm Corp.. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, δεδομένης της στασιμότητας της καταστάσεως, έγινε έλεγχος απομείωσης επί της συμμετοχής της Εταιρείας στην Lavipharm Corp.. Το ανακτήσιμο ποσό της συμμετοχής της Εταιρείας στην θυγατρική της εκτιμήθηκε με βάση την αξία χρήσης. Το ανακτήσιμο ποσό εκτιμήθηκε σε Ευρώ 0,001 και η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε την διενέργεια πρόβλεψης απομείωσης της συμμετοχής της για το ποσό των Ευρώ 17 809 με ισόποση επιβάρυνση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων κατά τη χρήση 2013. Εντός του 2014 η Διοίκηση της Εταιρείας αναμένει να οριστικοποιηθεί η δυνατότητα εξεύρεσης νέας χρηματοδότησης της Εταιρείας και σε περίπτωση αδυναμίας, θα αποφασίσει για την περαιτέρω πορεία της.

1.2 Ο Όμιλος Lavipharm Active Services παρουσιάζει ζημιές ύψους Ευρώ 100 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2014, ημερομηνία κατά την οποία το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων είναι αρνητικό. Ο Κύκλος Εργασιών εμφανίζει μείωση Ευρώ 0,6 εκατομμύρια σε σύγκριση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Ο Όμιλος έχει υποχρεώσεις έναντι τραπεζών από δάνεια, ύψους 4 460 την 31/032014, τα οποία έχει ασφαλίσει με επιταγές, εισπρακτέα γραμμάτια ή/και προσωπική εγγύηση του βασικού της μετόχου. Αξίζει να σημειωθεί ότι έχει σημαντικές απαιτήσεις από πελάτες, ενώ, κατά την 31 Μαρτίου 2014, ο Όμιλος διατηρεί γραμμές πίστωσης με συνεργαζόμενες τράπεζες συνολικού ορίου χορήγησης Ευρώ 5 880. Ωστόσο, οι οικονομικές συνθήκες που επικρατούν μπορούν να δημιουργήσουν αβεβαιότητα ως προς την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της μητρικής Εταιρείας Lavipharm Active Services και των θυγατρικών της.

Η Διοίκηση του Ομίλου Lavipharm Active Services εκτιμά ότι το 2014 θα σημειωθούν σημαντικές αλλαγές στον χώρο της υγείας και ειδικά στον τομέα των φαρμακευτικών σκευασμάτων που μπορούν να επηρεάσουν θετικά τη δραστηριότητά του. Στα νέα αυτά δεδομένα, ο Όμιλος Lavipharm Active Services, εκμεταλλευόμενος την εμπειρία, τις υποδομές και τις δυνατότητές του, μειώνοντας ταυτόχρονα τα λειτουργικά του έξοδα και τις δαπάνες γενικότερα, αλλά και τη σχεδιαζόμενη επέκταση και ενδυνάμωση του δικτύου φαρμακείων της Pharma Plus (άλλης θυγατρικής του Ομίλου LAVIPHARM), στοχεύει στην πλήρη αξιοποίηση των νέων προοπτικών με ένα διαφοροποιημένο, πιο ευέλικτο και πιο ορθολογικό μοντέλο λειτουργίας, το οποίο θα του επιτρέψει να ενισχύσει τις ταμειακές ροές του και να αποκαταστήσει σταδιακά την Καθαρή του Θέση. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι την επόμενη χρήση θα υπάρχουν επαρκείς ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.

Η οικονομική πληροφόρηση που περιλαμβάνεται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις έχει συνταχθεί με δεδομένη τη συνέχιση της δραστηριότητας της μητρικής Εταιρείας Lavipharm Active Services.Ο υφιστάμενος δανεισμός του Ομίλου και τυχόν ανατροπές στον φαρμακευτικό χώρο που μπορούν να επιδεινώσουν τις συνθήκες της αγοράς, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική κατάσταση και χρηματοοικονομική επίδοση του Ομίλου.

Η οικονομική πληροφόρηση που παρουσιάζεται παραπάνω δεν αντανακλά τις προσαρμογές που θα χρειάζονταν αν η παραδοχή της συνέχισης της δραστηριότητας δεν ήταν κατάλληλη.

1.3 Στις 31/7/2012, σύμφωνα με το άρθρο 3.1.2.4 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και συγκεκριμένα την παράγραφο (1) β, οι μετοχές της Lavipharm Α.Ε. μεταφέρθηκαν στην Κατηγορία Επιτήρησης. Η ένταξη αυτή οφείλεται στην πλήρωση του κριτηρίου του Κανονισμού του ΧΑ που αφορά τη σχέση των ενοποιημένων ζημιών προς τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου, όπως απεικονίζονται στα Ετήσια Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα της 31/12/2011. Το 2011, ο Όμιλος Lavipharm κατέγραψε ζημίες ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, έκτακτων, μη επαναλαμβανόμενων εξόδων συνολικού ύψους € 4,7 εκατ. (πρόβλεψη επισφαλών πελατών, απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, αποζημιώσεις προσωπικού, απομείωση αξίας επενδυτικών ακινήτων). Επιπλέον, βάσει ΔΛΠ, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενοποιείται το σύνολο των ζημιών θυγατρικών της εταιρειών με αποτέλεσμα τη σωρευτική απομείωση των Ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων κατά τα τελευταία έτη.

Αξίζει να σημειωθεί ότι τα Ίδια Κεφάλαια της εισηγμένης Lavipharm A.E. την 31/03/2014 διαμορφώνονται σε € 65,3 εκατ. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται ήδη σε προχωρημένο στάδιο λήψης μέτρων με στόχο τη βελτίωση των Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων και την ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου.

2. Βάση σύνταξης των ενδιάμεσων Οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «Οικονομικές Καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 περί Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων. Δεν περιλαμβάνονται όλες οι πληροφορίες, που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, και θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2013.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 30η Μαΐου 2012 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.lavipharm.com.

3. Βασικές λογιστικές πολιτικές

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2013 και οι οποίες αναφέρονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων αυτών, με εξαίρεση την εφαρμογή των τροποποιημένων προτύπων που αναφέρονται παρακάτω, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2014.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την τρέχουσα χρήση

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα »: Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»: Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»: Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»: Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»: Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει εταιρικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το ΣΔΛΠ μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»: Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης»: Η τροποποίηση στις οδηγίες μετάβασης των ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και περιορίζει τις απαιτήσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης στις γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 12 μόνο για την περίοδο που προηγείται άμεσα της πρώτης ετήσιας περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 12. Συγκριτική πληροφόρηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities) δεν απαιτείται.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων»: Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 ορίζει μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει μία εξαίρεση από την ενοποίηση. Πολλά επενδυτικά κεφάλαια και παρόμοιες εταιρείες που πληρούν τον ορισμό των εταιρειών επενδύσεων εξαιρούνται από την ενοποίηση των περισσότερων θυγατρικών τους, οι οποίες λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, παρόλο που ασκείται έλεγχος. Οι τροποποιήσεις στο *ΔΠΧΑ 12 εισάγουν τις γνωστοποιήσεις που χρειάζεται να παρέχει μια εταιρεία επενδύσεων.*

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»: Αυτή η τροποποίηση απαιτεί: α) την γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης και β) λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης. Επίσης, αφαιρεί την απαίτηση να γνωστοποιηθεί η ανακτήσιμη αξία όταν μία ΜΔΤΡ περιέχει υπεραξία ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν υπάρχει απομείωση.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»: Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες συνθήκες.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»: Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από την κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάσει του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»: (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2014). Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-2012 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»: Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης» και ορίζει διακριτά τον «όρο απόδοσης» και τον «όρο υπηρεσίας».

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»: Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»: Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»: Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»: Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-2013 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιασδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάσει του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»: Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»: Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2015

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»: Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Λογιστική αντιστάθμισης και τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39»: Το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 9 «Λογιστική Αντιστάθμισης», την τρίτη φάση στο έργο αντικατάστασης του ΔΛΠ 39, το οποίο καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η δεύτερη τροποποίηση απαιτεί να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα οι αλλαγές στην εύλογη αξία μίας υποχρέωσης της οντότητας η οποία οφείλεται σε αλλαγές του πιστωτικού κινδύνου της ίδιας της οντότητας και η τρίτη τροποποίηση αφαιρεί την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Η τροποποίηση απαιτεί επιπλέον γνωστοποιήσεις κατά την μετάβαση από το ΔΛΠ 39 στο ΔΠΧΑ 9. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καθώς και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές υποθέσεις αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις στις λογιστικές εκτιμήσεις αναγνωρίζονται στη περίοδο που πραγματοποιήθηκαν, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο αυτήν την περίοδο ή στην περίοδο της αναθεώρησης και τις επόμενες περιόδους, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει και την παρούσα και τις μελλοντικές περιόδους. Κατά την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων ,οι σημαντικότερες λογιστικές εκτιμήσεις της Διοίκησης είναι ίδιες με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2013 .

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

Κατά την 31 Μαρτίου 2014 ο Όμιλος διαχωρίζεται σε τέσσερις λειτουργικούς τομείς:

(1) Φάρμακο
(2) Καλλυντικό- Παραφάρμακο
(3) Υπηρεσίες
(4) Λοιπά

Τ' αποτελέσματα των τομέων αυτών κατά την 31 Μαρτίου 2014 και 31 Μαρτίου 2013 έχουν ως εξής:

31/3/2014					
	Φάρμακο	**Καλλυντικό - Παραφάρμακο**	**Υπηρεσίες**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Πωλήσεις	5.813	949	27	171	6.960
Μικτό κέρδος	3.569	363	60	110	4.102
Αποσβέσεις	(572)	(93)	(3)	(17)	(685)
Χρηματοοικονομικά έσοδα – (έξοδα)	(1.559)	(255)	(7)	(46)	(1.867)
Κέρδη /(ζημίες) προ φόρων	(889)	(365)	39	(21)	(1.236)
Φόρος εισοδήματος	(14)	(2)	-	-	(16)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	(903)	(367)	39	(21)	(1.252)

31/3/2013					
	Φάρμακο	**Καλλυντικό - Παραφάρμακο**	**Υπηρεσίες**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Πωλήσεις	5.749	892	961	189	7.791
Μικτό κέρδος	3.713	243	112	85	4.153
Αποσβέσεις	(596)	(92)	(100)	(20)	(808)
Χρηματοοικονομικά έσοδα – (έξοδα)	(1.357)	(210)	(227)	(44)	(1.838)
Κέρδη /(ζημίες) προ φόρων	(1.228)	(523)	(714)	(77)	(2.542)
Φόρος εισοδήματος	(35)	(5)	(6)	(1)	(47)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	(1.263)	(528)	(720)	(78)	(2.589)

31/3/2014					
	Φάρμακο	**Καλλυντικό - Παραφάρμακο**	**Υπηρεσίες**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Κεφαλαιουχικες δαπάνες	77	13	0	2	92
Περιουσιακά στοιχεία	88.399	14.432	411	2.600	105.842
Υποχρεώσεις	101.872	16.631	473	2.997	121.973

31/12/2013					
	Φάρμακο	**Καλλυντικό - Παραφάρμακο**	**Υπηρεσίες**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Κεφαλαιουχικες δαπάνες	110	15	1	4	130
Περιουσιακά στοιχεία	92.023	12.363	467	3.183	108.036
Υποχρεώσεις	104.768	14.076	532	3.624	123.000

6. Λοιπά έσοδα-(έξοδα)

Λοιπά λειτουργικά έσοδα	**31/3/2014**	**31/3/2013**
Π.Φ.Σ.	10	12
Λοιπές προμήθειες και μεσπείες	31	14
Έσοδα από ενοίκια	31	19
Έσοδα από παρεπόμενες παροχές υπηρεσιών	39	31
Έσοδα δικαιωμάτων (Royalties)	62	68
Έσοδα από παραχώρηση δικαιώματος διανομής	207	-
Λοιπά έσοδα	424	235
Έσοδο από αχρησιμοποίητη πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων	310	-
Συναλλαγματικά κέρδη	128	483
Έσοδο από αχρησιμοποίητη πρόβλεψη εξόδων	2	40
	1.244	**902**

Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**31/3/2014**	**31/3/2013**
Συναλλαγματικές ζημιές	(9)	(13)
Λοιπά έξοδα	(150)	(126)
Αναλογούν σε συγγενή επιχείρηση ζημία της περιόδου (Phasex) (σημ.11)	(40)	(21)
	(199)	**(160)**

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

Έξοδα διοίκησης	**31/3/2014**	**31/3/2013**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.233	1.177
Αμοιβές τρίτων	530	587
Παροχές τρίτων	181	282
Φόροι και τέλη	28	84
Διάφορα έξοδα	177	396
Αποσβέσεις	143	175
Σύνολο	**2.292**	**2.701**

Έξοδα διάθεσης	**31/3/2014**	**31/3/2013**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	671	978
Αμοιβές τρίτων	275	288
Παροχές τρίτων	153	301
Φόροι και τέλη	148	209
Διάφορα έξοδα	273	279
Αποσβέσεις	49	94
Σύνολο	**1.569**	**2.149**

Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	**31/3/2014**	**31/3/2013**
Διάφορα έξοδα	266	350
Αποσβέσεις	388	399
Σύνολο	**654**	**749**

8. Φόρος εισοδήματος

	31/3/2014	31/3/2013
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-	17
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ.17α)	16	30
	16	**47**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας ο συντελεστής φόρου εισοδήματος, κατά την 31 Μαρτίου 2014 είναι 26%.

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

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις που αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα και κατά συνέπεια, οι φορολογικές υποχρεώσεις των εταιρειών για τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο. Για την χρήση 2011 και 2012 οι εταιρείες του Ομίλου που είναι εγκατεστημένες στην Ελλάδα έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών ελεγκτών σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 82 Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.2238/1994), έλαβαν Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς να προκύψουν διαφορές. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη, πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ.1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ 1159/2011. Επίσης, στις εταιρείες του Ομίλου που είναι εγκατεστημένες στην Ελλάδα για την χρήση 2013, βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον νόμιμο ελεγκτή βάση των διατάξεων του άρθρου 82 παρ. 5 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
Lavipharm A.E.	2010
Castalia Laboratoires Dermatologiques A.E.	2010
Lavipharm Hellas A.E.	2010
Pharma Logistics A.E.	2010
Pharma Plus A.E.	2010
Lavipharm Active Services A.E.	2008-2010
L.A.S. Πάτρα A.E.	2005-2010
Λάρισα Φαρμακευτική A.E.	2005-2010
L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.	2006-2010
Laboratoires Lavipharm SA	2007-2013
Lavipharm Srl	2011-2013
Lavipharm Limited	2002-2013

9. Ενσώματα πάγια

	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια & Τεχνικά Έργα	Μεταφορικά Μέσα	Μηχανήματα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
31/12/2012					
Αξία κτήσης	12.397	14.186	721	24.712	52.016
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(5.191)	(549)	(20.498)	(26.238)
Αναπόσβεστη αξία	**12.397**	**8.995**	**172**	**4.214**	**25.778**
Αναπόσβεστη αξία 01/01/13	12.397	8.995	172	4.214	25.778
Προσθήκες	-	-	20	58	78
Πωλήσεις – Διαγραφές	-	-	-	(7)	(7)
Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα)	-	-	-	6	6
Αποσβέσεις Περιόδου	-	(139)	(11)	(158)	(308)
Συναλλαγματικές διαφορές (κόστος)	9	157	-	106	272
Συναλλαγματικές διαφορές (αποσβέσεις)	-	(72)	-	(106)	(178)
Αναπόσβεστη αξία 31/03/13	**12.406**	**8.941**	**181**	**4.113**	**25.641**
31/03/2013					
Αξία κτήσης	12.406	14.343	741	24.869	52.359
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(5.402)	(560)	(20.756)	(26.718)
Αναπόσβεστη αξία	**12.406**	**8.941**	**181**	**4.113**	**25.641**
Αναπόσβεστη αξία 1/04/2013	12.406	8.941	181	4.113	25.641
Μείον Αξία κτήσεως λόγω πώλησης θυγατρικής	(297)	(1.188)	(19)	(4.933)	(6.437)
Προσθήκες	-	-	-	39	39
Πωλήσεις – Διαγραφές	-	-	(104)	-	(104)
Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα)	-	-	40	-	40
Αποσβέσεις Περιόδου	-	(355)	(24)	(343)	(722)
Συναλλαγματικές διαφορές (κόστος)	(21)	(380)	-	(258)	(659)
Συναλλαγματικές διαφορές (αποσβέσεις)	-	180	-	258	438
Αναπόσβεστη αξία 31/12/13	**12.088**	**7.929**	**82**	**3.195**	**23.294**
31/12/2013					
Αξία κτήσης	12.088	12.775	618	19.717	45.198
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(4.846)	(536)	(16.522)	(21.904)
Αναπόσβεστη αξία	**12.088**	**7.929**	**82**	**3.195**	**23.294**
Αναπόσβεστη αξία 01/01/14	12.088	7.929	82	3.195	23.294
Προσθήκες	-	-	-	72	72
Πωλήσεις – Διαγραφές	-	(81)	(51)	(16)	(148)
Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα)	-	62	36	16	114
Αποσβέσεις Περιόδου	-	(122)	(6)	(117)	(245)
Συναλλαγματικές διαφορές (κόστος)	-	2	-	1	3
Συναλλαγματικές διαφορές (αποσβέσεις)	-	-	-	(1)	(1)
Αναπόσβεστη αξία 31/03/14	**12.088**	**7.790**	**61**	**3.150**	**23.089**
31/3/2014					
Αξία κτήσης	12.088	12.696	567	19.774	45.125
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(4.906)	(506)	(16.624)	(22.036)
Αναπόσβεστη αξία	**12.088**	**7.790**	**61**	**3.150**	**23.089**

	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ			
	ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ		ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	
	31/3/2014	31/12/2013	31/3/2014	31/12/2013
1	152	152	53	54
2	581	581	133	135
3	1.143	1.143	295	298
	1.876	**1.876**	**481**	**487**

1. Αφορά διαμέρισμα στην περιοχή της Κηφισιάς επιφανείας 95 τ.μ.

2. Αφορά αποθήκη, καταστήματα και γραφεία σε κτίριο της οδού Πειραιώς στο Δήμο Αθηναίων συνολικής επιφάνειας 529 τ.μ

3. Αφορά αγροτεμάχιο 6.251 τ.μ και αποθήκη 1.463,74 τ.μ στη Πυλαία Θεσσαλονίκης.

Τα επενδυτικά ακίνητα (1 & 2) αποτιμήθηκαν στη χρήση 2013 στην εύλογη αξία τους βάσει εκτίμησης από εξωτερικούς εκτιμητές. Η ζημία που προέκυψε καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα στο λογαριασμό λοιπά έξοδα.

Την 1η Αυγούστου 2012, η Εταιρεία Lavipharm ΑΕ εξαγόρασε ακίνητο (3) πριν τη λήξη της συμβατικής διάρκειας της μίσθωσης Leasing.Το Σεπτέμβριο 2012 αποτιμήθηκε στην εύλογη αξία του βάσει εκτίμησης από εξωτερικούς εκτιμητές. Το κέρδος που προέκυψε καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα στο λογαριασμό λοιπά έσοδα.

Ο Όμιλος Lavipharm μισθώνει με χρηματοδοτικές μισθώσεις γήπεδα ,κτίρια , ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό. Στο πλαίσιο της αρτιότερης υλοποίησης του χρηματοοικονομικού και επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας, την χρήση 2008, πραγματοποιήθηκε συμφωνία πώλησης και μακροχρόνιας επανεκμίσθωσης επί ακινήτου της Lavipharm στην Παιανία με την Τράπεζα Αττικής. Η συμφωνία περιλάμβανε την πώληση του ακινήτου αντί του ποσού των Ευρώ 14 000 και τη επανεκμίσθωσή του για 25 χρόνια με δικαίωμα επαναγοράς στην τιμή του 1 ευρώ. Μέρος των εισερχόμενων κεφαλαίων διατέθηκε για την εξόφληση δανεισμού, ενώ το υπόλοιπο κεφάλαιο διατέθηκε για την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Το αναπόσβεστο υπόλοιπο του εν λόγω ακινήτου , κατά την ημερομηνία της πώλησης ανήρχετο σε Ευρώ 13 181. Η θετική διαφορά (Ευρώ 819) που προέκυψε από την τιμή πώλησης και τη λογιστική αξία του ακινήτου καταχωρήθηκε ως έσοδο επομένων χρήσεων και μεταφέρεται τμηματικά στην κατάσταση συνολικών εσόδων καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης . Στην παρούσα περίοδο, τα συνολικά έσοδα ωφελήθηκαν κατά Ευρώ 8 (2013: Ευρώ 8).
Κατά την 31 Μαρτίου 2014, η αναπόσβεστη αξία των μισθωμένων αποθηκών- κτιρίων, των μισθωμένων μεταφορικών μέσων και του λοιπού εξοπλισμού ήταν Ευρώ 12 522, Ευρώ 34, Ευρώ 302 αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2013: Ευρώ 12 596, Ευρώ 36, Ευρώ 309 αντίστοιχα).

Επί των ενσώματων παγίων έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθήκης .α) σε ακίνητα της μητρικής ύψους Ευρώ 10 605 .

10. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Υπεραξία	Έξοδα αναπτύξεως	Παραχωρήσεις & Δικαιώματα βιομ. ιδιοκτησίας	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	Σύνολο
31/12/2012					
Αξία κτήσης	143	28.302	31.175	192	59.812
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.762)	(13.873)	(158)	(15.793)
Αναπόσβεστη αξία	**143**	**26.540**	**17.302**	**34**	**44.019**
Αναπόσβεστη αξία 01/01/13	143	26.540	17.302	34	44.019
Προσθήκες	-	-	1	-	1
Αποσβέσεις Περιόδου	-	(64)	(434)	(2)	(500)
Συναλλαγματικές διαφορές (κόστος)	-	710	141	-	851
Συναλλαγματικές διαφορές (αποσβέσεις)	-	-	-	(1)	(1)
Αναπόσβεστη αξία 31/03/13	143	27.186	17.010	31	44.370
31/03/2013					
Αξία κτήσης	143	29.012	31.317	192	60.664
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.826)	(14.307)	(161)	(16.294)
Αναπόσβεστη αξία	143	27.186	17.010	31	44.370
Αναπόσβεστη αξία 1/04/2013	143	27.186	17.010	31	44.370
Μείον Αξία κτήσεως λόγω πώλησης θυγατρικής	(143)	(114)	(21)	(11)	(289)
Προσθήκες	-	-	3	9	12
Πωλήσεις – Διαγραφές	-	-	(416)	-	(416)
Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα)	-	-	19	-	19
Αποσβέσεις Περιόδου	-	(167)	(1.060)	(6)	(1.233)
Μείον Αποσβέσεις λόγω πώλησης θυγατρικής	-	67	9	3	79
Συναλλαγματικές διαφορές (κόστος)	-	(1.722)	(324)	(1)	(2.047)
Συναλλαγματικές διαφορές (αποσβέσεις)	-	-	111	2	113
Αναπόσβεστη αξία 31/12/13	-	25.250	15.331	27	40.608
31/12/2013					
Αξία κτήσης	-	27.176	30.559	189	57.924
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.926)	(15.228)	(162)	(17.316)
Αναπόσβεστη αξία	-	25.250	15.331	27	40.608
Αναπόσβεστη αξία 01/01/14	-	25.250	15.331	27	40.608
Προσθήκες	-	-	-	20	20
Αποσβέσεις Περιόδου	-	(52)	(385)	(3)	(440)
Συναλλαγματικές διαφορές (κόστος)	-	4	1	-	5
Συναλλαγματικές διαφορές (αποσβέσεις)	-	-	42	-	42
Αναπόσβεστη αξία 31/03/14	**-**	**25.202**	**14.989**	**44**	**40.235**
31/3/2014					
Αξία κτήσης	-	27.180	30.560	209	57.949
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.978)	(15.571)	(165)	(17.714)
Αναπόσβεστη αξία	**-**	**25.202**	**14.989**	**44**	**40.235**

11. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

	31/3/2014	31/12/2013
Υπόλοιπο έναρξης	95	33
Αναλογούν σε συγγενή επιχείρηση κέρδος / (ζημία) της περιόδου (Phasex)	(39)	18
Συναλλαγματικές διαφορές	46	44
Υπόλοιπο λήξεως	**102**	**95**

12. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31/3/2014	31/12/2013
Απαιτήσεις από σχετιζόμενα μέρη (Σημ. 20)	146	145
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου)	384	384
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.294	6.896
	7.824	**7.425**

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν κυρίως εμπορικές απαιτήσεις και απαιτήσεις από δάνεια ύψους Ευρώ 4 300 (2013: Ευρώ 3 939) και Ευρώ 2 891 (2013: Ευρώ 2 860) αντίστοιχα.

12α. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31/3/2014	31/12/2013
Μακροπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	9	17
Μακροπρόθεσμες ασφαλιστικές υποχρεώσεις προς Ι.Κ.Α.	644	612
Ληφθείσες εγγυήσεις	4	4
	657	**633**

13. Αποθέματα

	31/3/2014	31/12/2013
Εμπορεύματα	5.145	5.407
Έτοιμα προϊόντα	1.396	819
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	2.389	2.339
Αναλώσιμα υλικά και είδη συσκευασίας	6	5
Απομείωση αποθεμάτων	(4.197)	(4.079)
	4.739	**4.491**

14. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31/3/2014	31/12/2013
Πελάτες	10.193	10.991
Εμπορικές απαιτήσεις από σχετιζόμενα μέρη (σημ. 20)	1.992	1.892
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	**12.185**	**12.883**
Λοιπές απαιτήσεις από σχετιζόμενα μέρη (σημ. 20)	698	747
Επιταγές μεταχρονολογημένες	2.820	2.793
Επιταγές σε καθυστέρηση	1.689	1.753
Γραμμάτια	629	159
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	1.202	1.165
Χρεώστες διάφοροι	1.888	2.371
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	177	212
Προκαταβολές σε προμηθευτές	256	255
Έξοδα επομένων χρήσεων	130	135
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο Προκ/λων και Παρακρατούμενων Φόρων	1.096	1.039
ΦΠΑ εισπρακτέος	983	1.038
Μείον: Απαξίωση απαιτήσεων	(3.298)	(3.299)
	20.455	**21.251**

15. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31/3/2014	31/12/2013
Διαθέσιμα στο ταμείο	76	53
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	2.684	4.164
	2.760	**4.217**

16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/3/2014	31/12/2013
Προμηθευτές	5.440	5.773
Υποχρεώσεις προς σχετιζόμενα μέρη (Σημ. 20)	406	619
Επιταγές μεταχρονολογημένες	2.188	1.711
Γραμμάτια πληρωτέα	1.845	2.286
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	3.742	3.613
Προκαταβολές Πελατών	1.058	1.069
Φόροι τέλη πληρωτέοι	3.658	3.461
Μερίσματα πληρωτέα	255	255
Δουλευμένα έξοδα	3.832	3.350
Πιστωτές διάφοροι	1.581	1.955
Έσοδα επομένων χρήσεων	2.926	3.364
Λοιπά	56	65
	26.987	**27.521**

17. Έντοκα Δάνεια

	31/3/2014	31/12/2013
Μακροπρόθεσμα		
Ομολογιακά δάνεια	-	7.770
Μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια	21.520	21.012
Μακροπρόθεσμα δάνεια από σχετιζόμενα μέρη (σημ.20)	1.136	1.574
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων (Sale and lease back)	11.045	11.171
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων (Λοιπά)	3	7
Λοιπά μακροπρόθεσμα δάνεια	10.982	11.016
	44.686	**52.550**
Βραχυπρόθεσμα		
Ομολογιακά δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	-	420
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	27.206	26.655
Μακροπρόθεσμα δάνεια από σχετιζόμενα μέρη πληρωτέα στην επόμενη χρήση (σημ.20)	-	12
Λοιπά βραχυπρόθεσμα δάνεια	18.408	10.907
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων(Sale and lease back)	501	498
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων (Λοιπά)	39	52
	46.154	**38.544**
Σύνολο δανείων	**90.840**	**91.094**

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αναλύονται ως ακολούθως :

1. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 974 με κυμαινόμενο επιτόκιο 8,56%
2. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 201 με κυμαινόμενο επιτόκιο 6,89%
3. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 405 με κυμαινόμενο επιτόκιο 6,89%
4. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 113 με κυμαινόμενο επιτόκιο 6,89%
5. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 64 με κυμαινόμενο επιτόκιο 6,89%
6. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 46 με κυμαινόμενο επιτόκιο 6,89%
7. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 148 με κυμαινόμενο επιτόκιο 4,83%
8. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 74 με κυμαινόμενο επιτόκιο 6,89%
9. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 815 με κυμαινόμενο επιτόκιο 11,80%
10. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 3 180 με κυμαινόμενο επιτόκιο 5,30%
11. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 3 316 με κυμαινόμενο επιτόκιο 10,00%
12. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 187 με κυμαινόμενο επιτόκιο 6,29%
13. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε Ευρώ: 949 με κυμαινόμενο επιτόκιο 6,29%
14. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε USD: 2 593 αντίστοιχα Ευρώ: 1 881 με κυμαινόμενο επιτόκιο 3,14%, αφορά αλλοδαπό υποόμιλο Lavipharm Corp. και έχουν εγγραφεί υποθήκες επί των ακινήτων του ύψους Ευρώ 1 881.

15. Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε USD: 29 671 αντίστοιχα Ευρώ: 21 520 με κυμαινόμενο επιτόκιο 15 %, αφορά αλλοδαπό υποόμιλο.

16. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε USD: 879 αντίστοιχα Ευρώ: 638 με κυμαινόμενο επιτόκιο 8 %, αφορά αλλοδαπό υποόμιλο

17. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/03/2014 σε USD: 36 307 αντίστοιχα Ευρώ: 26 333 με κυμαινόμενο επιτόκιο 12%, αφορά αλλοδαπό υποόμιλο και έχει ενεχυριασθεί το σύνολο των δικαιωμάτων που απορρέει από τις κατεχόμενες μετοχές των θυγατρικών του καθώς και ενδεχόμενα οφέλη που προκύπτουν ή θα προκύψουν στο μέλλον από χρήση πατεντών, δικαιωμάτων ευρεσιτεχνίας και εφευρέσεων (βλέπε σημ.1 σχετικά με τη συμμετοχή της Lavipharm Corp.).

Ομολογιακό δάνειο

Την 18η Ιουνίου 2012, η Εταιρεία LAVIPHARM ΑΕ προχώρησε στην έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ποσού Ευρώ 8 400 (οκτώ εκατομμύρια τετρακόσιες χιλιάδες ομολογίες ονομαστικής αξίας Ευρώ 1 σε απόλυτο νούμερο) για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου. Το δάνειο είναι πενταετούς διάρκειας λήξης το 2017 με κυμαινόμενο επιτόκιο (Euribor) πλέον περιθωρίου. Επιτρέπεται ολική ή μερική προπληρωμή του δανείου 6 μήνες μετά την έκδοση και εφεξής ανά 6 μήνες

Η σύμβαση ορίζει συγκεκριμένες περιπτώσεις που συνιστούν παράλειψη εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης, ενδεικτικά: μη πληρωμή των οφειλόμενων σύμφωνα με τη σύμβαση, έκδοση νέου ομολογιακού δανείου, μεταβίβαση σημαντικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς την έγκριση των ομολογιούχων, ουσιαστική μεταβολή προς το χειρότερο στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, μείωση μετοχικού κεφαλαίου.

Στις 31 Μαρτίου 2014 υφίσταται ληξιπρόθεσμη δόση του ανωτέρω δανείου ποσού Ευρώ 210, ως εκ τούτου το σύνολο του δανείου έχει μεταφερθεί στα Λοιπά βραχυπρόθεσμα δάνεια. Η Εταιρεία βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με την τράπεζα για συνολική αναχρηματοδότηση του εν λόγω δανείου, η έκβαση των οποίων δεν έχει οριστικοποιηθεί.

Προς εξασφάλιση των ανωτέρω δανείων (1-17), έχουν εγγραφεί προσημειώσεις σε ακίνητα της μητρικής ύψους Ευρώ 10 605 και έχουν δοθεί ως εγγύηση μετοχές θυγατρικών εταιρειών ονομαστικής αξίας Ευρώ 3 599.

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αναλύονται ως ακολούθως :
Το βραχυπρόθεσμο μέρος των δανείων ποσού Ευρώ: 10 008 κατά την 31/03/2014 αφορά βραχυπρόθεσμα δάνεια για κεφάλαιο κινήσεως κυμαινόμενου επιτοκίου από 4,77% έως 11,35%.
Τα Δάνεια αυτά έχουν χορηγηθεί από διάφορες τράπεζες και κάτω από συγκεκριμένους όρους χορήγησης και είναι εγγυημένα με εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου (πελάτες) συνολικού ύψους Ευρώ: 4 909.

Τα μέσα σταθμικά επιτόκια την ημερομηνία ισολογισμού είχαν ως εξής:

	31/3/2014	**31/12/2013**
Λοιπά βραχ/μα δάνεια	8,03%	8,03%
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	2,18%	2,18%

Οι υποχρεώσεις για μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	Ανεξόφλητο κεφάλαιο κατά την 31/3/2014	Τόκοι που θα λογισθούν μετά την 31/3/2014	Σύνολο 31/3/2014	Ανεξόφλητο κεφάλαιο κατά την 31/12/2013	Τόκοι που θα λογισθούν μετά την 31/12/2013	Σύνολο 31/12/2013
Έως Ένα Έτος	540	231	771	550	235	785
Ένα ως Πέντε Έτη	2.111	812	2.923	2.104	823	2.927
Περισσότερα από 5 Έτη	8.937	1.343	10.280	9.074	1.388	10.462
	11.588	**2.386**	**13.974**	**11.728**	**2.446**	**14.174**

17α. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις / (απαιτήσεις)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, υπολογίζονται βάσει του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος που θα ισχύει (σημ. 8) κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις και συνοψίζονται στα ακόλουθα μεγέθη:

	31/3/2014	31/12/2013
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(344)	(286)
Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	(302)	(302)
Απαξίωση αποθεμάτων	(815)	(783)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(459)	(453)
Φορολογικές ζημίες	(78)	(21)
Απαλοιφή ενδοεταιρικού αποτελέσματος (*)	(3.670)	(3.866)
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής (απαίτησης) / υποχρέωσης	**(5.668)**	**(5.711)**
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	815	842
Απαξίωση απαιτήσεων	6	6
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	85	85
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής (απαίτησης) / υποχρέωσης	**906**	**933**
Γενικό Σύνολο Αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	**(4.763)**	**(4.778)**

(*) Ανάλυση απαλοιφής ενδοεταιρικού αποτελέσματος	31/3/2014	31/12/2013
Απαλοιφή ενδοεταιρικού κέρδους δικαιωμάτων που πούλησε LV Corp. στην Lavipharm AE	(4.154)	(4.154)
Ανάκτηση ενδοεταιρικού κέρδους δικαιωμάτων που πούλησε LV Corp. στην Lavipharm AE	1.926	1.911
Απαλοιφή ενδοεταιρικού κέρδους δικαιωμάτων και εξόδων έρευνας που πούλησε η Lavipharm A.E.	(1.589)	(1.590)
Ανάκτηση ενδοεταιρικού κέρδους δικαιωμάτων και εξόδων έρευνας που πούλησε η Lavipharm A.E.	383	370
Απαλοιφή ενδοεταιρικού κέρδους από αποθέματα (Όμιλος Lavipharm)	(236)	(403)
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής (απαίτησης) / υποχρέωσης	**(3.670)**	**(3.866)**

Από την κίνηση των προσωρινών διαφορών Ευρώ 16, κατά τη διάρκεια της περιόδου έχει καταχωρηθεί στα αποτελέσματα.

• Τα κονδύλια που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα είναι προσωρινές εκπεστέες διαφορές που έχουν δημιουργηθεί λόγω διαφοράς μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης. Οι διαφορές αυτές θα ανακτηθούν (τακτοποιηθούν) σε μελλοντικές χρήσεις ανεξάρτητα από την ύπαρξη φορολογητέων κερδών στις ενοποιούμενες εταιρείες.

• Ιδιαίτερα το κονδύλι που αναφέρεται «φορολογικές ζημίες» αφορά αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που έχει αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις και προέρχεται από τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Laboratoires Lavipharm S.A. Ευρώ 78. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση παρέχεται δυνατότητα να συμψηφισθεί : α) Για την Laboratoires Lavipharm S.A. με φορολογικά κέρδη που ενδεχόμενα να προκύψουν στο μέλλον, χωρίς κανένα χρονικό περιορισμό σύμφωνα με το Γαλλικό φορολογικό νόμο.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι, με βάση τα επιχειρησιακά σχέδια της Laboratoires Lavipharm SA. για τη 5ετία από 2014–2017 προβλέπεται κερδοφορία τέτοιου ύψους που θα επιτρέψει τον συμψηφισμό των αντιστοίχων φορολογικών απαιτήσεων.

• Το κονδύλι που αναφέρεται «απαλοιφή ενδοεταιρικού αποτελέσματος» και έχει αναλυθεί επιπρόσθετα στον ιδιαίτερο πίνακα με τίτλο «Ανάλυση απαλοιφής ενδοεταιρικού αποτελέσματος» αφορά σε ενδοομιλικές συναλλαγές. Όπως προκύπτει και από τις αναλύσεις του πίνακα οι αναβαλλόμενες απαιτήσεις θα ανακτηθούν (τακτοποιηθούν) σε μελλοντικές χρήσεις ανεξάρτητα από την ύπαρξη φορολογητέων κερδών των εταιρειών που αφορούν.

18. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

. Οι σημαντικότερες δικαστικές και διοικητικές υποθέσεις, κατά την 31 Μαρτίου 2014 που αφορούν τον Όμιλο έχουν ως εξής:

Α. Αγωγή πρώην εργαζομένων κατά θυγατρικής αλλοδαπής εταιρείας του Ομίλου. Οι ενάγοντες απαιτούν να τους καταβληθεί από την Εταιρεία αποζημίωση συνολικού ποσού € 465 περίπου, επικαλούμενοι καταχρηστική καταγγελία της σύμβασης εργασίας τους και διακριτική μεταχείριση. Το αρμόδιο Γαλλικό Δικαστήριο με την από 07/06/2011 απόφασή του ματαίωσε την συζήτηση της αγωγής . Στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχει σχηματισθεί επαρκής πρόβλεψη για την κάλυψη του ανωτέρω κινδύνου.

• Λοιπές εκκρεμοδικίες του Ομίλου συνολικού ποσού € 154 περίπου. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι η πιθανότητα ενδεχόμενης αρνητικής τελικής έκβασής τους είναι περιορισμένη και δεν μπορεί να επηρεάσει συνολικά κατά ουσιώδη τρόπο δυσμενώς τα αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Ομίλου και ως εκ τούτου δεν έκρινε απαραίτητη την λήψη αντίστοιχων προβλέψεων στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Β. Η Εταιρεία έχει αναλάβει ενδεχόμενες υποχρεώσεις (για αυτήν και τις θυγατρικές της) 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.

Γ. 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 ΔΛΠ 12. Σε περίπτωση διανομής τους η Εταιρεία θα επιβαρυνθεί με τον αναλογούντα φόρο.

19. Ενδεχόμενες Δεσμεύσεις

- *Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις*

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

- *Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων*

Ο Όμιλος μισθώνει αποθήκες μηχανολογικό εξοπλισμό και φορτηγά αυτοκίνητα με ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν διάφορους όρους, ρήτρες αναπροσαρμογής και δικαιώματα ανανέωσης.

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα και σχετιζόμενα μέρη (Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις / Δάνεια)

Απαιτήσεις από:	**31/3/2014**	**31/12/2013**
Lavisoft	2.077	1.978
Atlantis	377	377
Telmar	20	19
Eastern Europe	1	1
Lavico Inc	176	176
Lavipharm Group Holding S.A.	-	51
Λοιπά σχετιζόμενα μέλη	39	37
	2.690	**2.639**

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από:	**31/3/2014**	**31/12/2013**
Lavico Inc	119	118
Lavipharm Group Holding S.A.	27	27
	146	**145**

Υποχρεώσεις προς:	**31/3/2014**	**31/12/2013**
Lavisoft	43	37
LV Group Holding	112	236
Λοιπά σχετιζόμενα μέλη	243	338
T&A Holding Company	8	8
	406	**619**

Υποχρεώσεις (Δάνεια) προς:	**31/3/2014**	**31/12/2013**
T&A Holding Company (Μακροπρόθεσμα)	187	282
Αθ. Λαβίδας (Μακροπρόθεσμα)	949	1.304
	1.136	**1.586**

Οι συναλλαγές, με τα συνδεδεμένα μέρη, για τη χρήση που έληξε κατά την 31 Μαρτίου 2014 και 31 Μαρτίου 2013 αναλύονται ως εξής:

	31/3/2014	**31/3/2013**
Έσοδα	**Πωλήσεις Υπηρεσιών**	**Πωλήσεις Υπηρεσιών**
Lavisoft	11	11
LV Group Holding	-	2
	11	**13**

	31/3/2014			**31/3/2013**	
Έξοδα	**Αγορές Υπηρεσιών**	**χρηματοοικονομικά**	**Λοιπά Έξοδα**	**Αγορές Υπηρεσιών**	**Λοιπά Έξοδα**
Lavisoft	51	-	-	120	-
LV Group Holding	-	-	9	20	-
T&A Holding Company	-	9	-	-	-
Λοιπά σχετιζόμενα μέρη	-	22	-	12	176
	51	**31**	**9**	**152**	**176**

Το κόστος αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών Στελεχών αναλύεται παρακάτω:

	31/3/2014	31/3/2013
LAVIPHARM A.E.	**ΣΥΝΟΛΟ**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Εκτελεστικά μέλη	148	150
Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά	21	24
Μη Εκτελεστικά	8	8
Διευθυντές	202	257
Σύνολο Εταιρείας	**379**	**439**
LAVIPHARM HELLAS A.E.	**ΣΥΝΟΛΟ**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Εκτελεστικά μέλη	15	15
Μη Εκτελεστικά	29	9
Διευθυντές	23	-
Σύνολο Εταιρείας	**67**	**24**
CASTALIA A.E.	**ΣΥΝΟΛΟ**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Εκτελεστικά μέλη	-	6
Σύνολο Εταιρείας	**-**	**6**
PHARMA PLUS A.E.	**ΣΥΝΟΛΟ**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Εκτελεστικά μέλη	22	22
Διευθυντές	20	20
Σύνολο Εταιρείας	**42**	**42**
L.A.S. A.E.	**ΣΥΝΟΛΟ**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Εκτελεστικά μέλη	20	36
Μη Εκτελεστικά	3	3
Σύνολο Εταιρείας	**23**	**39**
ΟΜΙΛΟΣ LABORATOIRES	**ΣΥΝΟΛΟ**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Εκτελεστικά μέλη	352	50
Διευθυντές	-	223
Σύνολο Εταιρείας	**352**	**273**
ΟΜΙΛΟΣ LAVIPHARM Corp	**ΣΥΝΟΛΟ**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Διευθυντές	55	56
Σύνολο Εταιρείας	**55**	**56**
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ	**ΣΥΝΟΛΟ**	**ΣΥΝΟΛΟ**
Εκτελεστικά μέλη	557	279
Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά	21	24
Μη Εκτελεστικά	40	20
Διευθυντές	300	556
Σύνολο Ομίλου	**918**	**879**

21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

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

Παιανία, 30 Μαΐου 2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΑΝΑΠ. ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ
ΘΑΝΑΣΗΣ ΛΑΒΙΔΑΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ 203190	ΤΑΝΙΑ ΒΡΑΝΟΠΟΥΛΟΥ Α.Δ.Τ. ΑΒ 507812	ΔΗΜΗΤΡΑ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΤΣΟΜΩΚΟΥ Α.Δ.Τ. ΑΒ 064463	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΠΑΥΛΟΥ Α.Δ.Τ. ΑΚ 748119 Α.Μ. Α.Ο.Ε.Ε. 4981 Α' ΤΑΞΗΣ

LAVIPHARM A.E.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 34

LAVIPHARM A.E.
ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	ΣΗΜ.		01/01/2014-31/03/2014	01/01/2013-31/03/2013
Κύκλος εργασιών	**5,19**		7.005	7.556
Κόστος πωλήσεων			(5.137)	(5.883)
Μικτά αποτελέσματα			**1.868**	**1.673**
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	**6,19**		1.015	191
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας			(1.202)	(1.428)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως			(654)	(684)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης			(513)	(523)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**6**		(28)	(35)
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες) προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και φόρων			**486**	**(806)**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	**7**		86	214
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**7**		(448)	(637)
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα			**(362)**	**(423)**
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων			**124**	**(1.229)**
Φόρος εισοδήματος	**8**		110	90
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)			**234**	**(1.139)**
Λοιπά συνολικά εσοδα μετά από φόρους (Β)			**0**	**-**
Συγκεντρωτικά συνολικά εσοδα (Α+Β)			**234**	**(1.139)**
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή βασικά (σε Ευρώ)			0,0046	(0,0223)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή προσαρμοσμένα (σε Ευρώ)			0,0046	(0,0223)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 39-52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

LAVIPHARM A.E.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	ΣΗΜ.		31/3/2014	31/12/2013
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	**9**		20.071	20.205
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	**10**		23.060	23.458
Επενδυτικά ακίνητα			1.876	1.876
Συμμετοχές σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες	**11**		36.947	36.947
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			571	462
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**14**		9.605	9.419
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων			**92.130**	**92.367**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα			2.793	2.934
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	**12**		27.642	26.547
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**13**		843	766
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων			**31.278**	**30.247**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			**123.408**	**122.614**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο			51.081	51.081
Διαφορά υπέρ το άρτιο			84.418	84.418
Αποθεματικά			19.222	19.222
Υπόλοιπο ζημιών εις νέον			(89.203)	(89.437)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων			**65.518**	**65.284**
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	**16**		19.657	26.189
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους κατά την έξοδο από την υπηρεσία			1.633	1.618
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	**14(α)**		4	4
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων			**21.294**	**27.811**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	**15**		18.581	18.432
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	**8**		-	13
Δάνεια	**16**		17.143	9.650
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	**16**		872	1.424
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων			**36.596**	**29.519**
Σύνολο υποχρεώσεων			**57.890**	**57.330**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			**123.408**	**122.614**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 39-52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

LAVIPHARM A.E.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2014
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Υπόλοιπο Ζημιών εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2013	**51.081**	**84.418**	**1.945**	**17.281**	**(63.418)**	**91.307**
Ζημιές περιόδου μετά από φόρους	-	-	-	-	(1.139)	(1.139)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	(1.139)	(1.139)
Υπόλοιπο 31/03/2013	**51.081**	**84.418**	**1.945**	**17.281**	**(64.557)**	**90.168**
Υπόλοιπο 01/01/2014	**51.081**	**84.418**	**1.945**	**17.277**	**(89.437)**	**65.284**
Ζημιές περιόδου μετά από φόρους	-	-	-	-	234	234
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	234	234
Υπόλοιπο 31/03/2014	**51.081**	**84.418**	**1.945**	**17.277**	**(89.203)**	**65.518**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 39-52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**31/3/2014**	**31/3/2013**
Ζημίες προ φόρων	124	(1.229)
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	585	606
Προβλέψεις	138	133
Συναλλαγματικές διαφορές	-	5
Αποτελέσματα (ζημίες επενδυτικής δραστηριότητας)	(2)	(10)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	448	637
	1.293	**142**
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	51	465
Μείωση / (αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων	(1.102)	(1.301)
Μείωση / (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(186)	243
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	(174)	674
Χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(120)	(426)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις σε προσωπικό	(31)	(122)
Καταβεβλημένοι φόροι	(13)	(68)
Καθαρές ροές από / (προς) λειτουργικές δραστηριότητες	**(282)**	**(393)**
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	(18)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(71)	(30)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άϋλων παγίων	9	2
Τόκοι εισπραχθέντες	11	8
Δεσμευμένες καταθέσεις	-	2
Καθαρές ροές από / (προς) επενδυτικές δραστηριότητες	**(51)**	**(36)**
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αντληθέντα δάνεια	1.357	631
Εξοφλήσεις δανείων	(947)	(448)
Καθαρές ροές από / (προς) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**410**	**183**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και στα ισοδύναμα	77	(246)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	766	2.979
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	**843**	**2.733**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 39-52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία LAVIPHARM A.E. είναι Ανώνυμη Εταιρεία από το 1975 με διάρκεια 50 έτη, έχει την έδρα της στην Παιανία Αττικής δραστηριοποιείται στο χώρο των Φαρμακευτικών, Χημικών και Καλλυντικών προϊόντων και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας ανήρχετο την 31 Μαρτίου 2014 σε 169 άτομα.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 30 Μαΐου 2014 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.lavipharm.com.

Στις 31/7/2012, σύμφωνα με το άρθρο 3.1.2.4 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και συγκεκριμένα την παράγραφο (1) β, οι μετοχές της Lavipharm A.E. μεταφέρθηκαν στην Κατηγορία Επιτήρησης. Η ένταξη αυτή οφείλεται στην πλήρωση του κριτηρίου του Κανονισμού του ΧΑ που αφορά τη σχέση των ενοποιημένων ζημιών προς τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου, όπως απεικονίζονται στα Ετήσια Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα της 31/12/2011.

Το 2011, ο Όμιλος Lavipharm κατέγραψε ζημίες ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, έκτακτων, μη επαναλαμβανόμενων εξόδων συνολικού ύψους €4,7 εκατ. (πρόβλεψη επισφαλών πελατών, απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, αποζημιώσεις προσωπικού, απομείωση αξίας επενδυτικών ακινήτων). Επιπλέον, βάσει ΔΛΠ, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενοποιείται το σύνολο των ζημιών θυγατρικών της εταιρειών με αποτέλεσμα τη σωρευτική απομείωση των Ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων κατά τα τελευταία έτη.

Αξίζει να σημειωθεί ότι τα Ίδια Κεφάλαια της εισηγμένης Lavipharm A.E. την 31/03/2014 διαμορφώνονται σε € 65,5 εκατ.. Η Διοίκηση της Εταιρίας βρίσκεται στη διαδικασία λήψης άμεσων μέτρων με στόχο τη βελτίωση των Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων και την ενίσχυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου.

2. Βάση σύνταξης των ενδιάμεσων Οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «Οικονομικές Καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 περί Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων. Δεν περιλαμβάνονται όλες οι πληροφορίες, που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, και θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2013.

3. Βασικές λογιστικές πολιτικές

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν κατά την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2013 και οι οποίες αναφέρονται αναλυτικά στις σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων αυτών, με εξαίρεση την εφαρμογή των τροποποιημένων προτύπων που αναφέρονται παραπάνω στις σημειώσεις του ομίλου, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2014.

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

Κατά την 31 Μαρτίου 2014 η Εταιρεία διαχωρίζεται σε τρεις λειτουργικούς τομείς:

(1) Φάρμακο
(2) Καλλυντικό- Παραφάρμακο
(3) Υπηρεσίες

Τ' αποτελέσματα των τομέων αυτών κατά την 31 Μαρτίου 2014 και 31 Μαρτίου 2013 έχουν ως εξής:

31/3/2014				
	Φάρμακο	**Καλλυντικό - Παραφάρμακο**	**Υπηρεσίες**	**Σύνολο**
Πωλήσεις	5.790	812	403	7.005
Μικτό κέρδος	1.637	36	195	1.868
Αποσβέσεις	(483)	(68)	(34)	(585)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	(299)	(42)	(21)	(362)
Κέρδη /(ζημίες) προ φόρων	196	(166)	94	124
Φόρος εισοδήματος	173	(147)	84	110
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	369	(313)	178	234

31/3/2013				
	Φάρμακο	**Καλλυντικό - Παραφάρμακο**	**Υπηρεσίες**	**Σύνολο**
Πωλήσεις	5.783	1.329	444	7.556
Μικτό κέρδος	1.420	35	218	1.673
Αποσβέσεις	(464)	(106)	(36)	(606)
Χρηματοοικονομικά έσοδα – (έξοδα)	(324)	(75)	(24)	(423)
Κέρδη /(ζημίες) προ φόρων	(802)	(476)	49	(1.229)
Φόρος εισοδήματος	59	35	(4)	90
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	(743)	(441)	45	(1.139)

31/3/2014				
	Φάρμακο	**Καλλυντικό - Παραφάρμακο**	**Υπηρεσίες**	**Σύνολο**
Κεφαλαιουχικες δαπάνες	60	8	4	72
Περιουσιακά στοιχεία	102.003	14.305	7.100	123.408
Υποχρεώσεις	47.849	6.710	3.331	57.890

31/12/2013				
	Φάρμακο	**Καλλυντικό - Παραφάρμακο**	**Υπηρεσίες**	**Σύνολο**
Κεφαλαιουχικες δαπάνες	66	9	4	79
Περιουσιακά στοιχεία	102.149	13.773	6.692	122.614
Υποχρεώσεις	47.762	6.439	3.129	57.330

6. Λοιπά έσοδα / (έξοδα)

Λοιπά λειτουργικά έσοδα	**31/3/2014**	**31/3/2013**
Έσοδα από ενοίκια	54	40
Έσοδα δικαιωμάτων (Royalties)	62	68
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	42	31
Έσοδα από παραχώρηση δικαιώματος διανομής	207	-
Λοιπά έσοδα	339	49
Έσοδο από αχρησιμοποίητη πρόβλεψη απομειωμένων απαιτήσεων	310	-
Συναλλαγματικά κέρδη	1	3
	1.015	**191**

Λοιπά λειτουργικά έξοδα	**31/3/2014**	**31/3/2013**
Λοιπά έξοδα	(19)	(29)
Συναλλαγματικές ζημίες	(9)	(6)
	(28)	**(35)**

7. Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)

Χρηματοοικονομικά έσοδα	**31/3/2014**	**31/3/2013**
Τόκοι έσοδα	86	214
	86	**214**

Χρηματοοικονομικά έξοδα	**31/3/2014**	**31/3/2013**
Τόκοι έξοδα	(448)	(637)
	(448)	**(637)**

8. Φόρος εισοδήματος

	31/3/2014	31/3/2013
Αναβαλλόμενος φόρος	(110)	(90)
	(110)	**(90)**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας ο συντελεστής φόρου εισοδήματος, κατά την 31 Μαρτίου 2014 είναι 26%.

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

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για την χρήση 2010, με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές για την χρήση αυτή. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο. Για την χρήση 2011 και 2012 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών ελεγκτών σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 82 Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.2238/1994), έλαβε Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς να προκύψουν διαφορές. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη, πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ.1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ 1159/2011.
Επίσης, για τις φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για την χρήση 2013, βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον νόμιμο ελεγκτή βάση των διατάξεων του άρθρου 82 παρ. 5 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει πρόβλεψη φόρου για τις χρήσεις αυτές λόγω των σημαντικών φορολογικών ζημιών που έχουν πραγματοποιηθεί.

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:

	31/3/2014	31/3/2013
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	**124**	**(1.229)**
Φόροι υπολογιζόμενοι με τους εγχώριους συντελεστές	32	(320)
Εισόδημα μη υποκείμενο σε φόρο	(2)	(2)
Έξοδα μη αναγνωριζόμενα για φορολογικούς σκοπούς	(49)	33
Διαγραφή αναβαλόμενης φορολογικής απαίτησης επι μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών	(91)	199
Σύνολο φόρου εισοδήματος	**(110)**	**(90)**

9. Ενσώματα πάγια

	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια & Τεχνικά Έργα	Μεταφορικά Μέσα	Μηχανήματα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
31/12/2012					
Αξία κτήσης	11.801	7.792	195	13.322	33.110
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(2.105)	(170)	(9.934)	(12.209)
Αναπόσβεστη αξία	**11.801**	**5.687**	**25**	**3.388**	**20.901**
Αναπόσβεστη αξία 01/01/13	11.801	5.687	25	3.388	20.901
Προσθήκες	-	-	-	30	30
Πωλήσεις – Διαγραφές	-	-	-	(5)	(5)
Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα)	-	-	-	5	5
Αποσβέσεις	-	(79)	(1)	(117)	(197)
Αναπόσβεστη αξία 31/03/13	**11.801**	**5.608**	**24**	**3.301**	**20.734**
31/03/2013					
Αξία κτήσης	11.801	7.792	195	13.347	33.135
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(2.184)	(171)	(10.046)	(12.401)
Αναπόσβεστη αξία	**11.801**	**5.608**	**24**	**3.301**	**20.734**
Αναπόσβεστη αξία 31/04/13	11.801	5.608	24	3.301	20.734
Προσθήκες	-	-	-	49	49
Αποσβέσεις περιόδου	-	(235)	(3)	(340)	(578)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/13	**11.801**	**5.373**	**21**	**3.010**	**20.205**
31/12/2013					
Αξία κτήσης	11.801	7.792	195	13.396	33.184
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(2.419)	(174)	(10.386)	(12.979)
Αναπόσβεστη αξία	**11.801**	**5.373**	**21**	**3.010**	**20.205**
Αναπόσβεστη αξία 01/01/14	11.801	5.373	21	3.010	20.205
Προσθήκες	-	-	-	72	72
Πωλήσεις – Διαγραφές	-	(45)	-	(13)	(58)
Πωλήσεις – Διαγραφές (αποσβεσθέντα)	-	26	-	13	39
Αποσβέσεις	-	(78)	(1)	(108)	(187)
Αναπόσβεστη αξία 31/03/14	**11.801**	**5.276**	**20**	**2.974**	**20.071**
31/3/2014					
Αξία κτήσης	11.801	7.747	195	13.455	33.198
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(2.471)	(175)	(10.481)	(13.127)
Αναπόσβεστη αξία	**11.801**	**5.276**	**20**	**2.974**	**20.071**

Η Εταιρεία μισθώνει με χρηματοδοτικές μισθώσεις γήπεδα, κτίρια, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό. Κατά τη χρήση 2008, πραγματοποιήθηκε συμφωνία πώλησης και μακροχρόνιας επανεκμίσθωσης επί ακινήτου της Lavipharm στην Παιανία με την Τράπεζα Αττικής. Η συμφωνία περιλάμβανε την πώληση του ακινήτου αντί του ποσού των Ευρώ 14 000 και τη επανεκμίσθωσή του για 25 χρόνια με δικαίωμα επαναγοράς στην τιμή του 1 ευρώ (απόλυτο νούμερο). Το αναπόσβεστο υπόλοιπο του εν λόγω ακινήτου , κατά την ημερομηνία της πώλησης ανήρχετο σε Ευρώ 13 181. Η θετική διαφορά που προέκυψε από την τιμή πώλησης και τη λογιστική αξία του ακινήτου καταχωρήθηκε ως έσοδο επομένων χρήσεων και μεταφέρεται τμηματικά στην κατάσταση συνολικών εσόδων καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης . Κατά την 31 Μαρτίου 2013, η αναπόσβεστη αξία των μισθωμένων παγίων ήταν Ευρώ 12 739 (31 Δεκεμβρίου 2013: Ευρώ 12 818). Τα μισθωμένα πάγια εξασφαλίζουν τις υποχρεώσεις των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης (σημ.16).

Επί των ενσώματων παγίων έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθήκης Ευρώ 10 605 σε εξασφάλιση δανείων της εταιρείας.
Οι αποσβέσεις αύξησαν το κόστος των πωληθέντων προϊόντων κατά Ευρώ 104(2013: Ευρώ 112), τα έξοδα διάθεσης κατά Ευρώ 13 (2013: Ευρώ 13), και τα διοικητικά έξοδα κατά Ευρώ 70 (2013: Ευρώ 72).

10. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Έξοδα αναπτύξεως	Παραχωρήσεις & Δικαιώματα βιομ. ιδιοκτησίας	Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	Σύνολο
31/12/2012				
Αξία κτήσης	4.821	39.802	18	44.641
Σωρευμένες αποσβέσεις	(1.707)	(17.837)	(15)	(19.559)
Αναπόσβεστη αξία	**3.114**	**21.965**	**3**	**25.082**
Αναπόσβεστη αξία 01/01/13	3.114	21.965	3	25.082
Αποσβέσεις	(60)	(349)	-	(409)
Αναπόσβεστη αξία 31/03/13	**3.054**	**21.616**	**3**	**24.673**
31/03/2013				
Αξία κτήσης	4.821	39.802	18	44.641
Σωρευμένες αποσβέσεις	(1.767)	(18.186)	(15)	(19.968)
Αναπόσβεστη αξία	**3.054**	**21.616**	**3**	**24.673**
Αναπόσβεστη αξία 31/04/13	3.054	21.616	3	24.673
Αποσβέσεις περιόδου	(171)	(1.043)	(1)	(1.215)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/13	**2.883**	**20.573**	**2**	**23.458**
31/12/2013				
Αξία κτήσης	4.821	39.802	18	44.641
Σωρευμένες αποσβέσεις	(1.938)	(19.229)	(16)	(21.183)
Αναπόσβεστη αξία	**2.883**	**20.573**	**2**	**23.458**
Αναπόσβεστη αξία 01/01/14	2.883	20.573	2	23.458
Αποσβέσεις	(52)	(346)	-	(398)
Αναπόσβεστη αξία 31/03/14	**2.831**	**20.227**	**2**	**23.060**
31/3/2014				
Αξία κτήσης	4.821	39.802	18	44.641
Σωρευμένες αποσβέσεις	(1.990)	(19.575)	(16)	(21.581)
Αναπόσβεστη αξία	**2.831**	**20.227**	**2**	**23.060**

Κατά την 31 Μαρτίου 2014, στα Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία περιλαμβάνονται δικαιώματα και έξοδα ανάπτυξης ύψους Ευρώ 13 εκατομμύρια περίπου τα οποία δεν είναι διαθέσιμα προς χρήση και τα οποία ελέχθηκαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 για σκοπούς ενδεχόμενης απομείωσης. Περιουσιακά στοιχεία ύψους Ευρώ 6 εκατομμυρίων περίπου σχετίζονται με την δραστηριότητα του Ομίλου Lavipharm Corp..

Κατά την 31 Μαρτίου 2014, η Διοίκηση της Εταιρείας, εξέτασε αν υφίσταντο αλλαγές στις συνθήκες και τις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον έλεγχο απομείωσης της συμμετοχής την 31 Δεκεμβρίου 2013 και δεν προέκυψαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις.
Οι αποσβέσεις αύξησαν τα Έξοδα Διοίκησης Ευρώ 0 (2013: Ευρώ 3) τα Έξοδα Διάθεσης Ευρώ 0 (2013: Ευρώ 1) και τα Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης Ευρώ 398 (2013: Ευρώ 405).

11. Συμμετοχές σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες

Τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Επωνυμία	Ποσοστό Συμμετοχής		Χώρα	Αξία Συμμετοχών			
	31/3/2014	31/12/2013	Εγκατάστασης	31/3/2014		31/12/2013	
Lavipharm Hellas A.E.	99,90%	99,90%	ΕΛΛΑΔΑ		20.212		20.212
Lavipharm Active Services A.E.	100,00%	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ		9.563		9.563
Pharma Logistics A.E.	96,52%	96,52%	ΕΛΛΑΔΑ	2.425		2.425	
Μείον:Προβλεψη Απομείωσης συμμετοχής				(1.114)	1.311	(1.114)	1.311
Pharma Plus A.E.	90,82%	90,82%	ΕΛΛΑΔΑ		4.010		4.010
Castalia Lab. Dermat. A.E.	100,00%	100,00%	ΕΛΛΑΔΑ		1.140		1.140
Lavipharm Cyprus	0,58%	0,58%	ΚΥΠΡΟΣ		0,001		0,001
Lavipharm Corp.	59,50%	59,50%	Η.Π.Α.	62.570		62.570	
Μείον:Προβλεψη Απομείωσης συμμετοχής				(62.570)	0,001	(62.570)	0,001
Laboratories Lavipharm S.A.	45,00%	45,00%	ΓΑΛΛΙΑ		711		711
					36.947		**36.947**

11.1 Ειδικά για τη συμμετοχή στη Θυγατρική εταιρεία Lavipharm Corp. (U.S.A.) σημειώνουμε τα εξής.
Κατά την 31 Μαρτίου 2014, το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων της Lavipharm Corp. έχει καταστεί αρνητικό, καθώς δεν έχει αρχίσει η εμπορική κυκλοφορία του πρώτου προϊόντος (διαδερμικό σύστημα φαιντανύλης) ανάπτυξης της Lavipharm Corp. στην αγορά των Η.Π.Α. Σε συνέχεια των όσων έχουν αναφερθεί στις σχετικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων μέχρι και το Εννιάμηνο 2013, σημειώνεται ότι, μετά τα πρόσθετα στοιχεία τεκμηρίωσης συγκεκριμένων σταδίων της παραγωγικής διαδικασίας του προϊόντος φαιντανύλης που ζητήθηκαν από το FDA, γεγονός που ανέτρεψε τους σχεδιασμούς ως προς τον απαιτούμενο χρόνο και κόστος για την κυκλοφορία του προϊόντος στην αγορά και επέφερε τη διακοπή της χρηματοδότησης από τον επενδυτή, η θυγατρική εταιρεία αναζητά άλλες πηγές χρηματοδότησης.

Η εξεύρεση λύσης στο θέμα χρηματοδότησης της Lavipharm Corp, η αποδοχή από το FDA των συμπληρωματικών μελετών καθώς και η έναρξη της εμπορικής κυκλοφορίας του προϊόντος φαιντανύλης στην αγορά των Η.Π.Α., επηρεάζει άμεσα τη συνέχιση της δραστηριότητας της Lavipharm Corp.. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013, δεδομένης της στασιμότητας της καταστάσεως, έγινε έλεγχος απομείωσης επί της συμμετοχής της Εταιρείας στην Lavipharm Corp.. Το ανακτήσιμο ποσό της συμμετοχής της Εταιρείας στην θυγατρική της εκτιμήθηκε με βάση την αξία χρήσης. Το ανακτήσιμο ποσό εκτιμήθηκε σε Ευρώ 0,001 και η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε την διενέργεια πρόβλεψης απομείωσης της συμμετοχής της για το ποσό των Ευρώ 17 809 με ισόποση επιβάρυνση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων κατά τη χρήση 2013. Εντός του 2014 η Διοίκηση της Εταιρείας αναμένει να οριστικοποιηθεί η δυνατότητα εξεύρεσης νέας χρηματοδότησης της Εταιρείας και σε περίπτωση αδυναμίας, θα αποφασίσει για την περαιτέρω πορεία της.

12. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31/3/2014	31/12/2013
Πελάτες	4.071	4.508
Εμπορικές απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ. 19)	18.998	17.398
Εμπορικές απαιτήσεις από σχετιζόμενα μέρη (σημ. 19)	1.850	1.750
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	**24.919**	**23.656**
Λοιπές απαιτήσεις από σχετιζόμενα μέρη (σημ.19)	388	386
Επιταγές μεταχρονολογημένες	71	107
Επιταγές σε καθυστέρηση	21	21
Γραμμάτια	8	8
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	1	1
Χρεώστες διάφοροι	647	969
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	22	60
Προκαταβολές σε προμηθευτές	383	255
Προκαταβολές σε τρίτους και λοιπές απαιτήσεις	79	102
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο λόγω προκαταβολών και παρακρατούμενων φόρων	989	944
ΦΠΑ εισπρακτέος	446	370
Μείον: Απομείωση απαιτήσεων	(332)	(332)
	27.642	**26.547**

13. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31/3/2014	31/12/2013
Διαθέσιμα στο ταμείο	69	38
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	774	728
	843	**766**

14. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31/3/2014	31/12/2013
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες	3.224	2.864
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες (σημ. 19).	13.887	14.371
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου)	384	384
Δοθείσες εγγυήσεις	40	40
Μείον: Απομείωση απαιτήσεων (σημ. 19)	(7.930)	(8.240)
Σύνολο	**9.605**	**9.419**

14α. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31/3/2014	31/12/2013
Ληφθείσες εγγυήσεις	4	4
	4	**4**

15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/3/2014	31/12/2013
Προμηθευτές	2.764	2.801
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεμένα μέρη (σημ. 19)	3.003	2.764
Ποσά οφειλόμενα σε σχετιζόμενα μέρη (σημ. 19)	177	341
Επιταγές μεταχρονολογημένες	1.293	1.019
Γραμμάτια πληρωτέα	1.521	1.922
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.698	1.379
Προκαταβολές πελατών	746	659
Φόροι τέλη πληρωτέοι	1.357	1.249
Μερίσματα πληρωτέα	254	254
Έσοδα επομένων χρήσεων	3.076	3.363
Δουλευμένα έξοδα	1.461	1.066
Λοιπά	1.231	1.615
	18.581	**18.432**

16. Δάνεια

	31/3/2014	31/12/2013
Μακροπρόθεσμα		
Ομολογιακά δάνεια	-	7.770
Μακροπρόθεσμα δάνεια από συνδεδεμένα μέρη (σημ.19)	5.530	3.803
Μακροπρόθεσμα δάνεια από σχετιζόμενα μέρη (σημ.19)	1.115	1.553
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων (πώληση και επανεκμίσθωση)	11.045	11.171
Λοιπά μακροπρόθεσμα δάνεια	1.967	1.892
	19.657	**26.189**
Βραχυπρόθεσμα		
Ομολογιακά δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	-	420
Λοιπά μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	872	992
Μακροπρόθεσμα δάνεια από σχετιζόμενα μέρη πληρωτέα στην επόμενη χρήση (σημ.19)	-	12
Λοιπά βραχυπρόθεσμα δάνεια (για κεφ. κίνησης)	16.618	9.114
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων (πώληση και επανεκμίσθωση)	501	498
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	24	38
	18.015	**11.074**
Σύνολο δανείων	**37.672**	**37.263**

Ομολογιακό δάνειο

Την 18η Ιουνίου 2012, η Εταιρεία LAVIPHARM ΑΕ προχώρησε στην έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ποσού Ευρώ 8 400 (οκτώ εκατομμύρια τετρακόσιες χιλιάδες ομολογίες ονομαστικής αξίας Ευρώ 1 σε απόλυτο νούμερο) για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου. Το δάνειο είναι πενταετούς διάρκειας λήξης το 2017 με κυμαινόμενο επιτόκιο (Euribor) πλέον περιθωρίου. Επιτρέπεται ολική ή μερική προπληρωμή του δανείου 6 μήνες μετά την έκδοση και εφεξής ανά 6 μήνες

Η σύμβαση ορίζει συγκεκριμένες περιπτώσεις που συνιστούν παράλειψη εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης, ενδεικτικά: μη πληρωμή των οφειλόμενων σύμφωνα με τη σύμβαση, έκδοση νέου ομολογιακού δανείου, μεταβίβαση σημαντικών περιουσιακών στοιχείων χωρίς την έγκριση των ομολογιούχων, ουσιαστική μεταβολή προς το χειρότερο στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, μείωση μετοχικού κεφαλαίου.

Στις 31 Μαρτίου 2014 υφίσταται ληξιπρόθεσμη δόση του ανωτέρω δανείου ποσού Ευρώ 210, ως εκ τούτου το σύνολο του δανείου έχει μεταφερθεί στα Λοιπά βραχυπρόθεσμα δάνεια. Η Εταιρεία βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με την τράπεζα για συνολική αναχρηματοδότηση του εν λόγω δανείου, η έκβαση των οποίων δεν έχει οριστικοποιηθεί

Λοιπά δάνεια

Τα λοιπά βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια αφορούν αλληλόχρεους λογαριασμούς (Ευρώ 8 428) και δάνεια τακτής λήξης (Ευρώ 2 839) για κεφάλαια κίνησης και είναι εγγυημένα κυρίως με εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας συνολικού ύψους Ευρώ 941, Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου συνολικού ύψους Ευρώ 322 και προσημειώσεις υποθήκης σε ακίνητα της, ύψους Ευρώ 10 605 και μετοχές θυγατρικών ονομαστικής αξίας 3 599. Τα λοιπά δάνεια επιβαρύνονται με κυμαινόμενο επιτόκιο, πλέον ενός περιθωρίου βάσει των σχετικών συμβάσεων. Η αποπληρωμή των δανείων τακτής λήξης, προβλέπεται από τις συμβάσεις σταδιακά μέχρι το 2017. Οι συμβάσεις των δανείων τακτής λήξης ορίζουν συγκεκριμένες περιπτώσεις που συνιστούν παράλειψη εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης, ενδεικτικά: μη πληρωμή των οφειλόμενων σύμφωνα με τη σύμβαση, μείωση εγγυήσεων, χρησιμοποίηση του δανείου για σκοπό διαφορετικό από αυτόν που προβλέπεται στη σύμβαση.

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων αφορούν κυρίως την μίσθωση του ακινήτου της Εταιρείας στην Παιανία έως το 2033. Κατά την χρήση 2008, με τη συμφωνία πώλησης και επανεκμίσθωσης για 25 χρόνια του ακινήτου στην Παιανία, μέρος των εισερχόμενων κεφαλαίων διατέθηκε για την εξόφληση δανεισμού, ενώ το υπόλοιπο κεφάλαιο διατέθηκε για την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Η σύμβαση επανεκμίσθωσης ορίζει συγκεκριμένες περιπτώσεις που συνιστούν παράλειψη εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης, ενδεικτικά: μη καταβολή των μισθωμάτων σύμφωνα με τη σύμβαση, αλλαγή της νομικής μορφής της Εταιρείας, ουσιαστική μεταβολή προς το χειρότερο στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, μείωση των εξασφαλίσεων της τράπεζας.

Τα μέσα σταθμικά επιτόκια την ημερομηνία ισολογισμού είχαν ως εξής:

	31/3/2014	31/12/2013
Λοιπά βραχ/μα δάνεια (για κεφ. κίνησης)	8,02%	8,02%
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	2,18%	2,18%
Μακροπρόθεσμα δάνεια	7,56%	7,56%
Ομολογιακό δάνειο	4,71%	4,71%

Οι υποχρεώσεις για μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	Κεφάλαιο	Τόκος	Σύνολο	Κεφάλαιο	Τόκος	Σύνολο
	31/3/2014	31/3/2014	31/3/2014	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013
Έως Ένα Έτος	525	230	755	536	233	770
Ένα ως Πέντε Έτη	2.108	812	2.920	2.097	823	2.920
Περισσότερα από 5 Έτη	8.937	1.343	10.280	9.074	1.388	10.462
	11.570	**2.385**	**13.955**	**11.707**	**2.444**	**14.152**

17. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι σημαντικότερες δικαστικές και διοικητικές υποθέσεις, κατά την 31 Μαρτίου 2014 που αφορούν την Εταιρεία έχουν ως εξής:

Α. Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για την χρήση 2010, με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές για την χρήση αυτή. Επίσης, για τις φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για την χρήση 2011 και 2012 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών ελεγκτών σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 82 Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.2238/1994) και έλαβε Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης για την χρήση 2011 και 2012 χωρίς να προκύψουν διαφορές, για την χρήση 2013 ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη, πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ.1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ 1159/2011. Η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει πρόβλεψη φόρου για τις χρήσεις αυτές λόγω των σημαντικών φορολογικών ζημιών που έχουν πραγματοποιηθεί.

Β. Η Εταιρεία έχει αναλάβει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Η Εταιρεία έχει ως πολιτική να παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις μόνο σε θυγατρικές εταιρείες. Κατά την 31 Μαρτίου 2014, οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις που έχουν χορηγηθεί ανέρχονται σε 5 000 Δολάρια (31 Δεκεμβρίου 2013 5 000 Δολάρια). Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Γ. 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 ΔΛΠ 12. Σε περίπτωση διανομής τους η Εταιρεία θα επιβαρυνθεί με τον αναλογούντα φόρο.

18. Ενδεχόμενες Δεσμεύσεις

- *Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις*

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

- *Δεσμεύσεις λειτουργικών μισθώσεων*

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

19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα και σχετιζόμενα μέρη

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

Απαιτήσεις από:	**31/3/2014**	**31/12/2013**
Lavipharm Hellas A.E.	7.373	6.461
Lavipharm Active Services A.E.	9.731	9.086
Pharma Plus A.E. (Μακροπρόθεσμο)	1.029	1.265
Λάρισα Φαρμακευτική Α.Ε.	5	4
L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.	19	19
L.A.S. Πάτρα Α.Ε	6	5
Laboratoires Lavipharm S.A.	1.454	1.332
Lavipharm Srl	410	491
Lavipharm Laboratories Inc (Μακροπρόθεσμο)	1.090	1.081
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης Lavipharm Laboratories Inc (Μακροπρόθεσμο)	(1.000)	(1.000)
Lavipharm Corp. (Μακροπρόθεσμο)	11.768	12.025
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης Lavipharm Corp. (Μακροπρόθεσμο)	(6.930)	(7.240)
	24.955	**23.529**

Υποχρεώσεις προς:	**31/3/2014**	**31/12/2013**
Castalia Lab. Dermat. A.E.	362	128
Pharma Logistics A.E.	240	244
Laboratoires Lavipharm S.A.	2.345	2.341
Lavipharm Laboratories Inc.	42	31
Lavipharm Limited	14	20
	3.003	**2.764**
Υποχρεώσεις (Δάνεια) προς:	**31/3/2014**	**31/12/2013**
Laboratoires Lavipharm S.A. (Μακροπρόθεσμα)	5.530	3.803
	5.530	**3.803**

Έσοδα	**31/3/2014**				**31/3/2013**			
	Πωλήσεις Αγαθών	**Πωλήσεις Υπηρεσιών**	**Λοιπά Έσοδα**	**Χρημ/ικά Έσοδα**	**Πωλήσεις Αγαθών**	**Πωλήσεις Υπηρεσιών**	**Λοιπά Έσοδα**	**Χρημ/ικά Έσοδα**
Lavipharm Hellas A.E.	4.251	234	2	-	5.945	287	-	-
Castalia Lab. Dermat. A.E.	66	6	2	-	(559)	27	1	-
Pharma Plus A.E.	-	31	1	22	-	25	1	26
Lavipharm Active Services A.E.	28	17	19	-	-	17	19	-
Λάρισα φαρμακευτική	-	-	1	-	-	-	1	-
L.A.S. Πάτρα A.E	-	-	1	-	-	-	1	-
Laboratoires Lavipharm S.A.	255	-	-	-	158	-	-	-
Lavipharm Srl	89	-	-	-	3	-	-	-
Lavipharm Corp	14	-	-	53	-	-	-	123
Lavipharm Laboratories Inc	-	-	8	-	77	-	8	-
	4.703	**288**	**34**	**75**	**5.624**	**356**	**31**	**149**

Έξοδα	**31/3/2014**						**31/3/2013**			
	Αγορές Εμπ/των	**Αγορές Υπηρεσιών**	**Τελικό Απόθεμα**	**Λοιπά**	**Χρημ/ικά Έσοδα**	**Αγορές Περιουσιακών Στοιχείων**	**Αγορές Εμπ/των**	**Αγορές Υπηρεσιών**	**Τελικό Απόθεμα**	**Λοιπά**
Lavipharm Hellas A.E.	2.734	-	-	2	-	-	3.345	-	-	1
Castalia Lab. Dermat. A.E.	-	-	-	-	-	-	188	-	-	-
Pharma Plus A.E.	-	-	-	24	-	-	-	-	-	20
L.A.S.	-	44	-	-	-	-	-	47	-	-
Laboratoires Lavipharm S.A.	4	-	-	-	90	-	7	-	43	-
Lavipharm Corp.	-	-	-	310	-	-	-	-	-	290
Lavipharm Laboratories Inc	-	-	-	34	-	-	-	-	-	28
	2.738	**44**	**-**	**370**	**90**	**-**	**3.543**	**47**	**43**	**339**

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

Απαιτήσεις από:	**31/3/2014**	**31/12/2013**
Lavisoft	1.767	1.667
Atlantis	377	377
Telmar	12	12
Eastern Europe	1	1
Lavico Inc.	42	42
Λοιπά σχετιζόμενα μέρη	39	37
	2.238	**2.136**

Υποχρεώσεις προς:	**31/3/2014**	**31/12/2013**
Lavipharm Group Holding	63	189
T & A Holding	8	8
Λοιπά σχετιζόμενα μέρη	106	144
	177	**341**

Υποχρεώσεις (Δάνεια) προς:	**31/3/2014**	**31/12/2013**
T&A Holding Company (Μακροπρόθεσμα)	187	282
Αθ. Λαβίδας (Μακροπρόθεσμα)	928	1.283
	1.115	**1.565**

	31/3/2014	**31/3/2013**
Έσοδα	**Πωλήσεις Υπηρεσιών**	**Πωλήσεις Υπηρεσιών**
Lavisoft	11	11
	11	**11**

	31/3/2014			**31/3/2013**		
Έξοδα	**Αγορές Υπηρεσιών**	**Χηματοοικονομικά**	**Λοιπά Έξοδα**	**Αγορές Υπηρεσιών**	**Χηματοοικονομικά**	**Λοιπά Έξοδα**
Lavisoft	44	-	-	101	-	-
Lavipharm Group Holding	-	-	7	-	-	20
T&A Holding Company	-	9	-	-	-	-
Λοιπά σχετιζόμενα μέρη	-	22	-	12	176	-
	44	**31**	**7**	**113**	**176**	**20**

20. Αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών

Το κόστος αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών Στελεχών αναλύεται παρακάτω:

	31/3/2014	**31/3/2013**
Εκτελεστικά μέλη Δ.Σ.	148	150
Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά μέλη Δ.Σ.	21	24
Μη Εκτελεστικά μέλη Δ.Σ	8	8
Διευθυντές	202	257
Σύνολο	**379**	**439**

21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

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

Παιανία, 30 Μαΐου 2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΑΝΑΠ.ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ
ΘΑΝΑΣΗΣ ΛΑΒΙΔΑΣ	ΤΑΝΙΑ ΒΡΑΝΟΠΟΥΛΟΥ	ΔΗΜΗΤΡΑ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΤΣΟΜΩΚΟΥ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΠΑΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 203190	Α.Δ.Τ. ΑΒ 507812	Α.Δ.Τ. ΑΒ 064463	Α.Δ.Τ. ΑΚ 748119 Α.Μ. Α.Ο.Ε.Ε. 4981 Α' ΤΑΞΗΣ