

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

ΠΑΙΑΝΙΑ , 28 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	<u>Σελίδα</u>
• Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	2
• Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	7
• Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	8
• Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων	9
• Κατάσταση Ταμιακών Ροών	10
• Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011	11-42
• Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή	43

LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2011-31.12.2011

Η παρούσα έκθεση αναφέρεται τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2010.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2011 καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

1. Εξέλιξη των εργασιών

Στον τομέα της φαρμακαποθήκης όπου δραστηριοποιείται η LAS και οι θυγατρικές της εταιρείες, η μείωση της φαρμακευτικής δαπάνης κατά 10% καθώς και η μείωση της έκθεσης της εταιρείας στην αγορά εξαιτίας των αντίξων οικονομικών συνθηκών που επικρατούν, οδήγησαν σε μείωση του τζίρου της εταιρείας κατά 25%. Επιπλέον, η μεγάλη καθυστέρηση πληρωμής των ασφαλιστικών ταμείων προς τα φαρμακεία, οδήγησαν την LAS και τις θυγατρικές της σε αλλαγή της πιστωτικής πολιτικής, μειώνοντας τις ημέρες πίστωσης προς τα φαρμακεία και επιλέγοντας πελάτες με χαμηλότερο πιστωτικό ρίσκο, με συνέπεια την μείωση των δανείων για την εταιρεία. Ταυτόχρονα, με την αναδιάρθρωση των δραστηριοτήτων της, η LAS πέτυχε μείωση των εξόδων της και αύξηση της παραγωγικότητας.

Η εξαγωγική δραστηριότητα του Όμιλου LAS μειώθηκε σε 7 εκ.το 2011 από 10 εκ το 2010.

ΠΩΛΗΣΕΙΣ

Οι πωλήσεις που πραγματοποίησαν η Εταιρεία και ο Όμιλος στην χρήση του 2011 σε σύγκριση με αυτές του 2010, αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Ποσά σε χιλιάδες ευρώ		Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	2011	2010	2011	2010
Φάρμακο	71.777	96.054	123.261	150.563
Καλλυντικό	361	567	704	928
Παραφάρμακο	3.575	4.768	6.664	7.901
Υπηρεσίες	587	601	951	902
Σύνολο	76.300	101.990	131.580	160.294

Το μικτό κέρδος της **Εταιρείας**, μετά την μείωση των πωλήσεων, διαμορφώθηκε σε Ευρώ 3,20 εκατ. έναντι Ευρώ 4,38 εκατ. το 2010, μειωμένο σαν ποσοστό επί των πωλήσεων κατά(0,10%). Αντίστοιχα, το μικτό κέρδος του Ομίλου επίσης, μειώθηκε από Ευρώ 8,77 εκ. το 2010 σε Ευρώ 7,62 εκ

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της **Εταιρείας** διαμορφώθηκαν σε Ευρώ (3,46) εκατ. έναντι Ευρώ 0,77 εκατ. το 2010 κυρίως λόγω της μείωσης των πωλήσεων. Αντίστοιχα, σε επίπεδο Ομίλου, τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε Ευρώ (0,89) εκατ. έναντι Ευρώ 0,89 εκατ. το 2010 για τον ίδιο κυρίως λόγο.

2. Οικονομική θέση της εταιρίας

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για τη χρήση που έκλεισε καθώς και για την προηγούμενη έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης.	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	2011	2010	2011	2010
	<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	0,88	0,89	0,98
Σύνολο ενεργητικού				
<u>Πάγιο ενεργητικό</u>	0,12	0,11	0,02	0,04
Σύνολο ενεργητικού				
<i>Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.</i>				
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	-0,11	0,01	-0,16	-0,04
Σύνολο υποχρεώσεων				
<i>Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτότητα της εταιρείας.</i>				
<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	1,12	0,99	1,19	1,04
Σύνολο παθητικού				
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	-0,12	0,01	-0,19	-0,04
Σύνολο παθητικού				
<i>Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας.</i>				
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	-0,99	0,10	-9,54	-1,10
Πάγιο ενεργητικό				
<i>Ο δείκτης αυτός δείχνει τον βαθμό χρηματοδότησης των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα ίδια κεφάλαια.</i>				
<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	1,16	1,18	1,15	1,28
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
<i>Ο δείκτης αυτός δείχνει την δυνατότητα της εταιρείας να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.</i>				
Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας	ΕΤΑΙΡΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	2011	2010	2011	2010
Καθαρά αποτ/τα χρήσ. Προ φόρων	1,57	-2,82	-0,70	-0,89
Ίδια κεφάλαια				
<i>Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας</i>				
<u>Μικτά αποτελέσματα</u>	4,19%	4,29%	5,80%	5,47%
Πωλήσεις αποθεμ. & υπηρεσιών				
<i>Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας.</i>				

3. Κίνδυνοι

Γενικά

Η Εταιρεία και ο Όμιλος εκτίθεται στους παρακάτω χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος συνθηκών αγοράς
- Λειτουργικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας της Εταιρείας σε περίπτωση που ένας πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις από πελάτες και τη χορήγηση χρηματοοικονομικών εγγυήσεων σε θυγατρικές Εταιρείες.

Με βάση την πιστωτική πολιτική που έχει θεσπίσει ο Όμιλος, κάθε νέος πελάτης εξετάζεται για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη, τα οποία αντιπροσωπεύουν το μέγιστο ανοιχτό ποσό που μπορεί να έχει χωρίς να απαιτείται έγκριση από την Οικονομική Διεύθυνση και τα οποία επανεξετάζονται σε τακτά διαστήματα. Ο Όμιλος και η Εταιρεία καταχωρούν πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση τους για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις.

Ο Όμιλος έχει ως πολιτική να παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις μόνο σε θυγατρικές εταιρείες. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις που έχουν χορηγηθεί από τη μητρική εταιρεία Lavipharm Active Services έχει παράσχει εγγυήσεις για τη θυγατρική της (66,67%) ΚΑΒΑΛΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΑΕ συνολικού ποσού Ευρώ 5.400 (31 Δεκεμβρίου 2010: Ευρώ 5 400).

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη πιθανή έκθεση του Ομίλου και της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην αδυναμία της Εταιρείας και του Ομίλου να εκπληρώσουν τις χρηματοοικονομικές τους υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία και ο Όμιλος για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζουν, όσο γίνεται περισσότερο, ότι πάντα θα έχουν αρκετή ρευστότητα για να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους όταν αυτές λήγουν, κάτω από συνήθεις αλλά και δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίστανται μη αποδεκτές ζημίες ή να διακινδυνεύεται η φήμη της Εταιρείας και του Ομίλου

Για την αποφυγή των κινδύνων ρευστότητας η Εταιρεία και ο Όμιλος διενεργούν πρόβλεψη ταμειακών ροών για περίοδο έτους κατά τη σύνταξη του ετήσιου προϋπολογισμού, και μηνιαία κυλιόμενη πρόβλεψη ενός μήνα έτσι ώστε να εξασφαλίζουν ότι διαθέτουν αρκετά ταμειακά διαθέσιμα για να καλύψουν τις λειτουργικές τους ανάγκες, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων τους. Η πολιτική αυτή δε λαμβάνει υπόψη της τη σχετική επίδραση από ακραίες συνθήκες που δεν μπορούν να προβλεφθούν.

Επιπροσθέτως, η Εταιρεία και ο Όμιλος διατηρούν γραμμές πίστωσης με συνεργαζόμενες τράπεζες. Οι παραπάνω γραμμές πίστωσης επιβαρύνονται με κυμαινόμενο επιτόκιο πλέον του περιθωρίου κέρδους των τραπεζών και μέρος αυτών καλύπτονται με μεταχρονολογημένες επιταγές. Περαιτέρω ανάλυση για τον κίνδυνο ρευστότητας παρέχεται στις σημειώσεις των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Κίνδυνος συνθηκών αγοράς

Το 2012 θα σημειωθούν σημαντικές ανατροπές στον χώρο της υγείας και ειδικά στον τομέα των φαρμακευτικών σκευασμάτων. Η ψήφιση του πολυνομοσχεδίου για την Υγεία στις 29/02/2012 εισάγει το σύστημα συνταγογράφησης της δραστικής ουσίας από τους γιατρούς προς τους ασθενείς και όχι συγκεκριμένου φαρμακευτικού σκευάσματος, όπως ίσχυε μέχρι σήμερα, ισχυροποιώντας έτσι την θέση του φαρμακοποιού. Παράλληλα, το Υπουργείο Υγείας προωθεί την γενικευμένη χρήση γεννόσημων φαρμάκων (generics) στα προϊόντα που λήγει η πατέντα τους. Στα νέα αυτά διαμορφούμενα δεδομένα, η Εταιρία, σαν φαρμακαποθήκη, αποκτά σημαντικό ρόλο, μέσω της εκμετάλλευσης του ελεγχόμενου δικτύου φαρμακείων, καθότι ο φαρμακοποιός πλέον καλείται να παίξει σημαντικό ρόλο, καθότι θα μπορεί να προτείνει το σκεύασμα που θεωρεί αυτός κατάλληλο για τον ασθενή και έχει την χαμηλότερη τιμή. Η Εταιρία, εκμεταλλεζόμενη την δυνατότητα πανελλαδικής κάλυψης μέσω των θυγατρικών της, αλλά και την σχεδιαζόμενη επέκταση και ενδυνάμωση του δικτύου φαρμακείων της Pharma PLUS (άλλης θυγατρικής του ομίλου LAVIPHARM), στοχεύει στην πλήρη εκμετάλλευση των νέων προοπτικών, που θα της επιτρέψουν να ενισχύσει σημαντικά την κερδοφορία της και να αποκαταστήσει την Καθαρή της Θέση.

Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος της άμεσης ή έμμεσης ζημίας που προκύπτει από αιτίες που σχετίζονται με τις διαδικασίες, το προσωπικό της Εταιρείας, την τεχνολογία και τις υποδομές, καθώς και από εξωτερικούς παράγοντες (πλην του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και ρευστότητας) όπως αυτές προκύπτουν από νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς. Λειτουργικοί κίνδυνοι προκύπτουν από το σύνολο των εργασιών της Εταιρείας. Στόχος της Εταιρείας είναι η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, έτσι ώστε να αποφευχθεί ο κίνδυνος οικονομικών ζημιών και προσβολής της φήμης της Εταιρείας.

Για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου έχουν θεσπιστεί γενικά πρότυπα όπως κατάλληλος διαχωρισμός των καθηκόντων, συμφωνία και παρακολούθηση συναλλαγών, συμμόρφωση με ρυθμιστικές και άλλες νομικές απαιτήσεις κλπ.

4. Προβλεπόμενη πορεία,

Η ψήφιση του πολυνομοσχεδίου για την Υγεία στις 29/02/2012 εισάγει το σύστημα συνταγογράφησης της δραστικής ουσίας από τους γιατρούς προς τους ασθενείς και όχι συγκεκριμένου φαρμακευτικού σκευάσματος, όπως ίσχυε μέχρι σήμερα.

Αυτό, αν συνδυαστεί με την γενικευμένη χρήση φαρμάκων generics που προτείνει το Υπουργείο στα προϊόντα που λήγει η πατέντα τους, αναμένεται να οδηγήσουν την αγορά του φαρμάκου σε περαιτέρω συρρίκνωση.

Ταυτόχρονα όμως δημιουργείται και ευκαιρία για τις φαρμακαποθήκες αυξάνοντας την διαπραγματευτική τους ισχύ απέναντι στις φαρμακευτικές εταιρείες, εφόσον εκμεταλλευθούν το δίκτυο φαρμακείων που ελέγχουν, καθότι ο φαρμακοποιός θα μπορεί να προτείνει το σκεύασμα που θεωρεί αυτός κατάλληλο για τον ασθενή και έχει την χαμηλότερη τιμή.

Η εταιρεία, σε συνδυασμό με τις θυγατρικές της, βρίσκεται σε πλεονεκτική θέση με βάση τα νέα διαμορφούμενα δεδομένα, λόγω της πανελλαδικής κάλυψης και εκμετάλλευσης του ελεγχόμενου δικτύου φαρμακείων.

Η μείωση των απαιτούμενων κεφαλαίων κίνησης μέσω αναδιάρθρωσης του πελατολογίου, η μείωση των χορηγούμενων ημερών πίστωσης και η μείωση των γενικών εξόδων είναι ενέργειες επιτακτικές και θα συνεχιστούν στις δυσμενείς συνθήκες που έχουν δημιουργηθεί τόσο για την ελληνική όσο και για την παγκόσμια αγορά.

Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει το καθαρό αποτέλεσμα, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, να μεταφερθεί στο υπόλοιπο εις νέο.

Παιανία, 28 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΘΑΝΑΣΗΣ ΛΑΒΙΔΑΣ

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>ΣΗΜ.</u>	01/01/2011- 31/12/2011	01/01/2010- 31/12/2010
Κύκλος εργασιών	5, 24	131.580	160.294
Κόστος πωλήσεων	24	(123.951)	(151.522)
Μικτά αποτελέσματα		7.629	8.772
Λοιπά έσοδα	7, 24	1.241	1.601
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	(2.565)	(2.340)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	6	(7.135)	(7.345)
Λοιπά έξοδα	7, 24	(264)	(47)
Λειτουργικά κέρδη (ζημίες) προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και φόρων		(1.094)	641
Χρηματοπιστωτικά έσοδα	9	53	67
Χρηματοπιστωτικά έξοδα	9	(3.286)	(2.993)
Κέρδος από πώληση θυγατρικής	9	468	-
Καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		(2.765)	(2.926)
Ζημίες προ φόρων		(3.859)	(2.285)
Φόρος εισοδήματος	10	(44)	(64)
Ζημίες μετά από φόρους (Α)		(3.903)	(2.349)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)		(3.903)	(2.349)
Που κατανέμονται σε:			
Μετόχους της μητρικής, κέρδη/(ζημίες)		(3.758)	(2.185)
Δικαιώματα μειοψηφίας, κέρδη/(ζημίες)		(145)	(164)
		(3.903)	(2.349)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		(3.903)	(2.349)
Που κατανέμονται σε:			
Μετόχους της μητρικής, κέρδη/(ζημίες)		(3.758)	(2.185)
Δικαιώματα μειοψηφίας, κέρδη/(ζημίες)		(145)	(164)
		(3.903)	(2.349)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή βασικά (σε Ευρώ)		(1,42)	(0,87)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 11 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	ΣΗΜ.	31/12/2011	31/12/2010
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	11	450	2.263
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20	65	5
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	64	64
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		579	2.332
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	13	1.828	6.931
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	14	19.112	46.650
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	8.087	5.223
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		29.027	58.804
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		29.606	61.136
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	7.950	7.500
Διαφορά υπέρ το άρτιο	16	1.748	848
Λοιπά αποθεματικά	17	214	262
Αποτέλεσμα εις νέον		(15.248)	(11.524)
Σύνολο		(5.336)	(2.914)
Δικαιώματα μειοψηφίας		(185)	359
Σύνολο καθαρής θέσης		(5.521)	(2.555)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Έντοκα Δάνεια	19	9.123	16.915
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	20	-	-
Πρόβλεψη για παροχές στους εργαζομένους	21	687	620
Προβλέψεις	20a	165	215
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		-	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		9.975	17.750
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	18	12.806	24.508
Τρέχων φόρος εισοδήματος		-	52
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	19	12.346	21.381
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		25.152	45.941
Σύνολο Υποχρεώσεων		35.127	63.691
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		29.606	61.136

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 11 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών / (Ζημιών) εις νέο	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2010	7.500	848	225	(9.289)	(716)	623	(93)
Ζημιές μετά από φόρους			-	(2.185)	(2.185)	(164)	(2.349)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	(11.474)	(2.901)	459	(2.442)
Αποθεματικά			37	(37)	-	-	-
Καθαρή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου				-	-	-	-
Εξαγορές και πωλήσεις ποσοστών συμμετοχής θυγατρικών			-	-	-	-	-
Μερίσματα			-	-	-	(88)	(88)
Φόρος μερισμάτων				(15)	(15)	(10)	(25)
Υπόλοιπο 31/12/2010	7.500	848	262	(11.526)	(2.916)	361	(2.555)
Αναμόρφωση των χρεωστικών δικαιωμάτων μειοψηφίας στο υπόλοιπο εις				2	2	(2)	-
Υπόλοιπο 31/12/2010, (αναμορφωμένο)	7.500	848	262	(11.524)	(2.914)	359	(2.555)
Υπόλοιπο 01/01/2011	7.500	848	262	(11.524)	(2.914)	359	(2.555)
Ζημιές μετά από φόρους			-	(3.758)	(3.758)	(145)	(3.903)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	(15.282)	(6.672)	214	(6.458)
Αποθεματικά			-	-	-	-	-
Καθαρή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	450	900		1.350	1.350	-	1.350
Εξαγορές και πωλήσεις ποσοστών συμμετοχής θυγατρικών			(48)	48	-	(399)	(399)
Μερίσματα			-	-	-	-	-
Φόρος μερισμάτων				(14)	(14)	-	(14)
Υπόλοιπο 31/12/2011	7.950	1.748	214	(15.248)	(5.336)	(185)	(5.521)
Αναμόρφωση των χρεωστικών δικαιωμάτων μειοψηφίας στο υπόλοιπο εις νέον				-	-	-	-
Υπόλοιπο 31/12/2011, (αναμορφωμένο)	7.950	1.748	214	(15.248)	(5.336)	(185)	(5.521)

ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

1.Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

. Κατά την διάρκεια της χρήσης η μητρική εταιρεία Lavipharm Active Services AE πραγματοποίησε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου κατά Ευρώ 1 350 ,μετά από απόφαση της μητρικής εταιρείας της Lavipharm A.E για κεφαλαιοποίηση απαιτησών της από την εταιρεία (Ευρώ 920) και καταβολή μετρητών (Ευρώ 430) σε ενίσχυση της καθαρής θέσης της Εταιρείας

2.Εξαγορές και πωλήσεις ποσοστών συμμετοχής θυγατρικών.

Στα τέλη της παρούσας χρήσης (14/12/2011) πουλήθηκε το σύνολο των κατεχομένων μετοχών (ποσοστό 66,67%) της θυγατρικής εταιρείας ΝΕΟΦΑΡΜ ΑΕ (υποόμιλος Lavipharm Active Services ΑΕ) στον μέτοχο της μειοψηφίας έναντι συνολικού τιμήματος Ευρώ 1 000. Το κέρδος που προέκυψε για τον όμιλο από την συναλλαγή αυτή ανέρχεται σε ποσό Ευρώ 468.Τα κονδύλια που εμφανίζονται απ' ευθείας στην καθαρή θέση λόγω της ανωτέρω πώλησης αφορούν τα σωρευμένα μέχρι την στιγμή της πώλησης ποσά που αναλογούσαν στην μειοψηφία. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα του ομίλου έχουν επηρεαστεί από την δραστηριότητα της θυγατρικής εταιρείας μέχρι την στιγμή της πώλησης και η συγκεκριμένη θυγατρική δεν συμμετέχει πλέον στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου όπως προβλέπεται σχετικά από το ΔΠΧΑ 27

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 11 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</i>	31/12/2011	31/12/2010
Καθαρά Κέρδη προ φόρων	(3.859)	(2.285)
Αν αποσαρμονγές για:		
Αποσβέσεις & διαγραφές περιουσιακών στοιχείων	207	250
Προβλέψεις	2.446	813
Αποτελέσματα (κέρδη και ζημιές επενδυτικής δραστηριότητας)	(392)	31
Χρηματοοικονομικά έξοδα	3.286	2.993
	1.688	1.802
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	2.951	3.870
Μείωση / (αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων	11.900	9.670
(Μείωση) / αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	(3.013)	(7.770)
Μείον:		
Χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(3.119)	(2.883)
Καταβληθείσες αποζημιώσεις σε προσωπικό	(461)	(335)
Καταβεβλημένοι φόροι	(105)	(203)
Καθαρές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9.841	4.151
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από πωλήσεις θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	(40)	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(507)	(152)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	229	7
Καθαρές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(318)	(145)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	430	-
Αντληθέντα δάνεια	3.206	991
Εξοφλήσεις δανείων	(10.260)	(5.096)
Μερίσματα Πληρωθέντα	(35)	(88)
Καθαρές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(6.659)	(4.193)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και στα ισοδύναμα	2.864	(187)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	5.223	5.410
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	8.087	5.223

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες από 11 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

1. Γενικές πληροφορίες

Ο Όμιλος περιλαμβάνει τις ακόλουθες εταιρείες :

- **L.A.S. A.E. (ΜΗΤΡΙΚΗ)**

Η εταιρεία LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E. είναι Ανώνυμη Εταιρεία, έχει την έδρα της στην Παιανία Αττικής και δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών που πωλούνται σε φαρμακεία. Απασχολεί 55 άτομα (31/12/2011).

- **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. Απασχολεί 5 άτομα (31/12/2011).

- **ΛΑΡΙΣΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.**

Ιδρύθηκε το 1999 με έδρα την Λάρισα και δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών που πωλούνται σε φαρμακεία. Απασχολεί 10 άτομα (31/12/2011).

- **ΚΑΒΑΛΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.**

Ιδρύθηκε το 1999 με έδρα την Καβάλα και δραστηριοποιείται στην εμπορία φαρμακευτικών προϊόντων και συναφών ειδών που πωλούνται σε φαρμακεία. Απασχολεί 16 άτομα (31/12/2011).

- **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 (31/12/2011). Η Διοίκηση της μελετά όλες τις δυνατότητες αξιοποίησης της εταιρείας σε συναφείς δραστηριότητες.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε 86 άτομα. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 28^η Μαρτίου 2012.

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

<u>Όνομα θυγατρικής</u>	<u>Μέθοδος Ενοποίησης</u>	<u>Δραστηριότητα</u>	<u>% συμμετοχής την</u>	
			<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Νεοφάρμ Α.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	0,00%	66,67%
Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	66,67%	66,67%
L.A.S. Πάτρα Α.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	98,3%	98,3%
Λάρισα Φαρμακευτική Α.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	98,3%	98,3%
L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.	Ολική	Φαρμακαποθήκη	100,0%	100,0%

Η εταιρεία ΝΕΟΦΑΡΜ Α.Ε πουλήθηκε εντός της χρήσεως 2011(βλ.σημ.2 στο κεφάλαιο των οικονομικών καταστάσεων "ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ").

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

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ LAS A.E. ΠΟΥ Η ΚΑΘΑΡΗ ΤΟΥΣ ΘΕΣΗ ΤΗΝ 31/12/2011 ΕΙΝΑΙ ΑΡΝΗΤΙΚΗ			
	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΑ ΒΙΒΛΙΑ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ
	31/12/2011		31/12/2011
L.A.S. Πάτρα Α.Ε.	(799)	98,30%	590
L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.	(2.212)	100,00%	216
Μείον:Προβλεψη Απομείωσης συμμετοχής			(216)
Λάρισα Φαρμακευτική Α.Ε.	(586)	98,30%	586
Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.	(430)	66,67%	110
Μείον:Προβλεψη Απομείωσης συμμετοχής			(89)
Σύνολο	(3.597)		1.197

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

2. Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων**2.1 Σημείωση συμμόρφωσης**

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμασθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις εκφράζονται σε Ευρώ, στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη χιλιάδα. Έχουν ετοιμασθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους (σημ. 3.5).

2.3 Χρήση εκτιμήσεων

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α, αναγκάζει τη Διοίκηση να παίρνει αποφάσεις, να κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν την εφαρμογή των πολιτικών καθώς, και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές υποθέσεις αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις στις λογιστικές εκτιμήσεις αναγνωρίζονται στη περίοδο που πραγματοποιήθηκαν, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο αυτήν την περίοδο ή στην περίοδο της αναθεώρησης και τις επόμενες περιόδους, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει και την παρούσα και τις μελλοντικές περιόδους

Πληροφόρηση σχετικά με σημαντικές περιοχές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων και υποκειμενικών κρίσεων κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών περιλαμβάνονται στις εξής σημειώσεις:

- Σημείωση 10 - Φόρος εισοδήματος
- Σημείωση 20- Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)
- Σημείωση 21 -Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
- Σημείωση 22 - Ενδεχόμενες υποχρεώσεις
- Σημείωση 25 - Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3. Βασικές λογιστικές πολιτικές

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι λογιστικές πολιτικές που ακολούθησε ο Όμιλος, για τη σύνταξη των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2011, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2010.

3.1 Αρχές Ενοποίησης

Οι Οικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών και συγγενών εταιρειών καταρτίζονται στην ίδια ημερομηνία και με τις ίδιες λογιστικές αρχές με τις Οικονομικές Καταστάσεις της μητρικής. Όπου χρειάζεται πραγματοποιούνται οι αναγκαίες εγγραφές αναμόρφωσης, προκειμένου να διασφαλιστεί η συνέπεια των ακολουθούμενων λογιστικών αρχών. Όλα τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα και συναλλαγές καθώς και τα ενδοεταιρικά κέρδη ή ζημίες απαλείφονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Οι θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες ενοποιούνται από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο έλεγχος μεταβιβάζεται εκτός Ομίλου.

α) Θυγατρικές

Για την παρουσίαση των Ενοποιημένων οικονομικών Καταστάσεων ακολουθείται η μέθοδος της ολικής ενοποίησης για τις θυγατρικές εταιρείες στις οποίες η μητρική εταιρεία ασκεί έλεγχο. Έλεγχος θεωρείται ότι υπάρχει όταν η μητρική εταιρεία έχει την εξουσία, άμεσα ή έμμεσα να κατευθύνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές διαχείρισης των θυγατρικών, με σκοπό να έχει οφέλη από αυτές. Για την εκτίμηση της ύπαρξης ελέγχου, λαμβάνονται υπόψη τυχόν δικαιώματα ψήφου τα οποία προς το παρόν μπορούν να ασκούνται ή δύνανται να τροποποιηθούν.

β) Συγγενείς

Οι συμμετοχές, σε μη ενοποιούμενες εταιρείες, στις οποίες ασκείται ουσιώδης επιρροή, αλλά δεν ελέγχονται από τη μητρική, ενοποιούνται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Ουσιώδης επιρροή, κατά κύριο λόγο, τεκμαίρεται ότι υφίσταται, όταν η Εταιρεία κατέχει, άμεσα ή έμμεσα μέσω θυγατρικών, ποσοστό 20% έως 50% των μετοχών της εταιρείας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συμμετοχή απεικονίζεται αρχικά στην αξία κτήσης, αυξομειούμενη με το ποσοστό συμμετοχής του επενδυτή στα κέρδη και τις ζημίες της συμμετοχής, μετά την ημερομηνία απόκτησης, καθώς και σε όλες τις αντίστοιχες αυξομειώσεις της Καθαρής Θέσης της συμμετοχής. Περαιτέρω, η αξία της συμμετοχής αναπροσαρμόζεται με τη σωρευτική απομείωση της αξίας της.

3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου συνιστά τον κύριο λήπτη επιχειρηματικών αποφάσεων και ελέγχει τις εσωτερικές αναφορές χρηματοοικονομικής πληροφόρησης προκειμένου να αξιολογήσει την επίδοση του Ομίλου και να λάβει αποφάσεις σχετικά με την κατανομή πόρων.

Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους τομείς δραστηριότητας βασισμένη σε αυτές τις εσωτερικές αναφορές σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8. Ως λειτουργικοί τομείς ορίζονται οι τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται ο Όμιλος και στους οποίους βασίζεται το εσωτερικό σύστημα πληροφόρησης του Ομίλου.

Λειτουργικός τομέας είναι ένα τμήμα της Εταιρείας που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες αποκτά έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων και των εξόδων που αφορούν τις συναλλαγές με άλλα τμήματα της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα κατά τομέα περιλαμβάνουν στοιχεία που σχετίζονται άμεσα με ένα τμήμα, καθώς και εκείνα που μπορούν να επιμεριστούν σε λογική βάση. Κεφαλαιουχικές δαπάνες κατά τομέα είναι το συνολικό κόστος που προέκυψε κατά τη διάρκεια της περιόδου για την απόκτηση ενσωμάτων παγίων, καθώς και των άυλων περιουσιακών στοιχείων εκτός από υπεραξία.

Αναλυτικά στοιχεία για την πληροφόρηση κατά τομέα αναφέρονται στη σημείωση 5.

3.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Ο Όμιλος τηρεί τα λογιστικά του βιβλία σε Ευρώ.

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

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

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

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

Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ίσχυε την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή οι ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

3.4 Χρηματοοικονομικά μέσα

3.4.1 Μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτελούν οι απαιτήσεις, τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, δεσμευμένες καταθέσεις, τα δάνεια και οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.

Τα μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται αρχικά στις οικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία τους αυξημένη κατά τα άμεσα κόστη συναλλαγής για τα μέσα που δεν κατηγοριοποιούνται στα χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται όπως περιγράφεται παρακάτω.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις όταν ο Όμιλος γίνεται συμβαλλόμενο μέρος σε συναλλαγή με αντικείμενο τα μέσα αυτά. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού παύουν να αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις όταν τα συμβατικά δικαιώματα του Ομίλου επί των ταμειακών εισροών του στοιχείου αυτού λήξουν ή όταν ο Όμιλος μεταβιβάσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε τρίτο χωρίς να διατηρήσει τον έλεγχο ή όλα τα ουσιώδη οφέλη ή τους κινδύνους που συνδέονται με αυτό. Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που πραγματοποιούνται κατά τη συνήθη δραστηριότητα του Ομίλου καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, δηλαδή κατά την ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παύουν να αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις όταν οι συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρείας επί αυτών λήξουν ή ακυρωθούν.

3.4.1.α Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι πελάτες και λοιπές απαιτήσεις απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχει ένδειξη απομείωσης της απαίτησης, οπότε υπολογίζεται πρόβλεψη γι' αυτή τη μείωση. Η απαίτηση απεικονίζεται στο ανακτήσιμο ποσό της ως η παρούσα αξία των

μελλοντικών ταμιακών ρών προεξοφλούμενων με το τρέχον επιτόκιο της ημερομηνίας κλεισίματος του ισολογισμού και η σχετική ζημία μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων. (βλέπε λογιστική πολιτική 3.9.1). Οι απαιτήσεις βραχυπρόθεσμης διάρκειας (ενός έτους) δεν προεξοφλούνται.

33.4.1.β Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

3.4.1.γ Δάνεια

Τα ληφθέντα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαρμόζεται με τα κόστη που αφορούν άμεσα τις συναλλαγές αυτές. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα κέρδη ή οι ζημίες, από τα στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο, μέσω της διαδικασίας της απόσβεσης με το πραγματικό επιτόκιο. Τα κόστη αναδοχής, τα νομικά και τα λοιπά άμεσα κόστη που πραγματοποιούνται, για την έκδοση κυρίως μακροπρόθεσμων δανείων, αναμορφώνουν το ποσό των δανείων αυτών και καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων, με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου κατά τη διάρκεια της σύμβασης του δανείου. Όλα τα υπόλοιπα κόστη δανεισμού, καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων με την πραγματοποίησή τους.

3.4.1.δ Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στο κόστος.

3.4.2 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

3.4.3 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατηγοριοποιούνται στα ίδια κεφάλαια. Τα κόστη που συνδέονται άμεσα με την έκδοση κοινών μετοχών αναγνωρίζονται ως μείωση της Διαφοράς υπέρ το άρτιο.

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

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

3.5 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια απεικονίζονται στο κόστος κτήσης, μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν σωρευμένες απομειώσεις της αξίας τους (σημ. 3.9). Οι αξίες κόστους κτήσης των ενσωμάτων παγίων κατά την 1 Δεκεμβρίου 2004 ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. προσδιορίστηκαν ως εξής : α) Τα γήπεδα-οικόπεδα και τα κτίρια και τεχνικά έργα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης, η οποία προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. β) Τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια αποτιμήθηκαν στο ιστορικό κόστος κτήσης τους. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μετά την τροποποίηση του ΔΛΠ 23 τόκοι και συναφή έξοδα δανείων που λαμβάνονται για την αγορά ή κατασκευή παγίου επιβαρύνει το κόστος κτήσης του μέχρι την ημερομηνία που αυτό θα τεθεί σε λειτουργία.

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

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων, βάσει της έμμεσης σταθερής μεθόδου απόσβεσης στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής (η οποία επανεξετάζεται σε περιοδική βάση). Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Η αξία των βελτιώσεων, σε ακίνητα τρίτων, αποσβένεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου ή της ωφέλιμης ζωής του παγίου (στο μικρότερο από τα δύο). Τα μισθωμένα πάγια αποσβένονται με βάση την ωφέλιμη ζωή τους, εκτός αν η διάρκεια της μισθώσεως είναι μικρότερη και το πάγιο δεν αναμένεται να περιέλθει στη κατοχή της Εταιρείας κατά τη λήξη της σύμβασης, οπότε και οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη διάρκεια της μίσθωσης. Η εναπομένουσα αξία, εάν δεν είναι ασήμαντη, επαναπροσδιορίζεται σε ετήσια βάση. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής κατά κατηγορία παγίων, έχει ως ακολούθως:

Μεταφορικά μέσα	7-12	χρόνια
Έπιπλα	10-15	χρόνια
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	5-7	χρόνια
Μέσα αποθήκευσης	10-15	χρόνια
Μηχανές γραφείων	5-10	χρόνια
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	10-15	χρόνια
Λοιπός εξοπλισμός	10-15	χρόνια

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

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

3.6 Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

3.7 Επενδυτικά ακίνητα

Ο Όμιλος δε χρησιμοποιεί επενδυτικά ακίνητα.

3.8 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κοινού κόστους παραγωγής. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

3.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

3.9.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων ώστε να προσδιοριστεί εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης της αξίας τους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού θεωρούνται ότι έχουν απομειωθεί όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι κάποιο γεγονός επέδρασε αρνητικά στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του στοιχείου.

Η ζημία απομείωσης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου που αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής του αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών προεξοφλημένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται, αν ο αντιλογισμός αυτός μπορεί να συνδεθεί αντικειμενικά με γεγονός που συνέβει μετά την αναγνώριση της απομείωσης, και καταχωρείται στην κατάσταση συνολικών εσόδων για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού εκτός των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων που καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

3.9.2 Μη-χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα μη-χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, εκτός από επενδυτικά ακίνητα, αποθέματα και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ώστε να προσδιοριστεί εάν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης της αξίας τους. Εάν υπάρξει τέτοια ένδειξη, τότε υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία αυτών των περιουσιακών στοιχείων. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή ή τα, άυλα περιουσιακά στοιχεία με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή τα οποία δεν είναι ακόμα διαθέσιμα για χρήση ελέγχονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση ανεξάρτητα αν υπάρχει ή όχι ένδειξη. Η ζημία απομείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται άμεσα στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

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

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

Ζημία απομείωσης που έχει αναγνωριστεί κατά τις προηγούμενες περιόδους επανεκτιμάται σε κάθε χρήση για τυχόν ενδείξεις μείωσης της και αντिलογίζεται εάν υπήρξε αλλαγή στις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας. Ζημία απομείωσης αντिलογίζεται μόνο στην έκταση κατά την οποία η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία που θα προσδιοριζόταν, καθαρή από αποσβέσεις, εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης. Ζημία απομείωσης που αφορά υπεραξία δεν αντिलογίζεται.

3.10 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται ως στοιχεία που προορίζονται για πώληση και καταχωρούνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μείον το απαιτούμενο για την πώληση κόστος, αν η λογιστική αξία ανακτάται κυρίως μέσω της πώλησης και όχι από τη συνεχή χρήση τους.

3.11 Φόρος εισοδήματος

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

Ο τρέχον φόρος εισοδήματος είναι ο αναμενόμενος πληρωτέος φόρος επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των ισχυόντων ή ουσιαστικά ισχυόντων συντελεστών φόρου, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού καθώς και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή στο φόρο πληρωτέο προηγούμενων χρήσεων.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, προβλέπονται με τη μέθοδο υπολογισμού βάσει ισολογισμού, υπολογιζόμενοι επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ των λογιστικών ποσών των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και των ποσών που χρησιμοποιούνται για σκοπούς φορολογίας. Τα ποσά των αναβαλλόμενων φόρων που προβλέπονται

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

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

3.12 Παροχές στο προσωπικό

(α) Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών αφορούν εισφορές σε ανεξάρτητα από την Εταιρεία ασφαλιστικά ταμεία για συνταξιοδοτικές παροχές των εργαζομένων για τις οποίες η Εταιρεία δεν έχει νομική ή συμβατική υποχρέωση για επιπλέον μελλοντικές παροχές. Οι εισφορές αυτές αναγνωρίζονται στις δαπάνες προσωπικού στην κατάσταση συνολικών εσόδων εφαρμόζοντας την αρχή των δεδουλευμένων.

(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

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

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

Όσον αφορά τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν κατά τον υπολογισμό της υποχρέωσης της Εταιρείας από ένα πρόγραμμα, στην έκταση που τα σωρευμένα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου ποσού μεταξύ της παρούσας αξίας της δέσμευσης καθορισμένης παροχής και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος επιμερίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων στον αναμενόμενο μέσο όρο της απομένουσας εργασιακής ζωής των υπαλλήλων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα. Διαφορετικά, τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες δεν αναγνωρίζονται.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

(γ) Βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό καταχωρούνται στις δαπάνες προσωπικού στην κατάσταση συνολικών εσόδων όταν πραγματοποιούνται και δεν προεξοφλούνται.

3.13 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα ενός γεγονότος του παρελθόντος και είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και, αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντιλογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Αν η επίπτωση είναι σημαντική, οι προβλέψεις καταχωρούνται σε προεξοφλημένη βάση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου, που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος, και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου, καταχωρείται σαν κόστος δανεισμού.

Οι προβλέψεις για αναδιάρθρωση αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει εγκρίνει ένα λεπτομερές και επίσημο σχέδιο αναδιάρθρωσης και η αναδιάρθρωση, είτε έχει αρχίσει ή έχει ανακοινωθεί δημοσίως. Δεν αναγνωρίζεται πρόβλεψη για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

3.14 Έσοδα

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

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται στην περίοδο στην οποία παρέχονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας.

(γ) Έσοδα από τόκους

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

(δ) Έσοδα από συγγενείς Εταιρείες

Για τα έσοδα από συγγενείς εταιρείες βλέπε σημείωση 3.1β

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

3.15 Μισθώσεις

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

α) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

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

β) Λειτουργικές μισθώσεις

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

3.16 Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή

Η Εταιρεία παρουσιάζει βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή. Βασικά κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το κέρδος ή τη ζημία που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Τα προσαρμοσμένα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται με την προσαρμογή του κέρδους ή της ζημίας που αναλογεί στους μετόχους και του μέσου σταθμισμένου αριθμού κοινών μετοχών σε κυκλοφορία για τις επιδράσεις όλων των δυνητικών τίτλων μετοχών, οι οποίες αποτελούνται από μετατρέψιμες ομολογίες.

Τα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή δεν αναπροσαρμόζονται (μη προσαρμοσμένα) όταν η επίδραση των δυνητικών τίτλων είναι αύξηση (μείωση) των κερδών (ζημιών) ανά μετοχή.

3.17 Μερίσματα

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας καταχωρείται ως υποχρέωση στις Οικονομικές Καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται, εκτός εάν η Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφασίσει διαφορετικά, να διανέμουν σε μετρητά, κάθε έτος, στους μετόχους ποσοστό τουλάχιστον, 35% επί των καθαρών κερδών.

3.18 Συμφηφισμός απαιτήσεων-υποχρεώσεων

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

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

3.18.α Γνωστοποιήσεις συγκριτικών αναμορφώσεων

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

3.19 Χρηματοοικονομικά έσοδα -έξοδα

Οι καθαρές χρηματοοικονομικές δαπάνες αποτελούνται από χρεωστικούς τόκους επι δανείων που υπολογίζονται βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, τους πιστωτικούς τόκους από επενδυθέντα διαθέσιμα, έσοδα από μερίσματα και τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες τα οποία παρουσιάζονται σε καθαρή βάση.

Οι δεδουλευμένοι πιστωτικοί τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα έσοδα από τα μερίσματα καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων την ημερομηνία έγκρισης διανομής των μερισμάτων.

4. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

A. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2011

ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο 2009) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 632/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19ης Ιουλίου 2010, L 186/20.07.2010)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011.

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (governments - related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή και δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 1293/2009 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 23ης Δεκεμβρίου 2009, L 347/24.12.2009)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2010.

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους και πρέπει να ταξινομούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης, εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Ο Όμιλος δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις εφόσον δεν έχει συνάψει τέτοιου είδους συναλλαγές.

ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 574/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 30ης Ιουνίου 2010, L 166/01.07.2010)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει στις οντότητες που εφαρμόζουν πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ περιορισμένες εξαιρέσεις από συγκεκριμένες συγκριτικές γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με την εύλογη αξία και τον κίνδυνο ρευστότητας. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου καθώς έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 7. (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 574/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 30ης Ιουνίου 2010, L 166/01.07.2010)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010.

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει στις οντότητες που εφαρμόζουν πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ περιορισμένες εξαιρέσεις από συγκεκριμένες συγκριτικές γνωστοποιήσεις σχετικά με την εύλογη αξία και τον κίνδυνο ρευστότητας. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου καθώς έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 8. (Τροποποίηση) «Λειτουργικοί τομείς»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 632/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19ης Ιουλίου 2010, L 186/20.07.2010)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011.

Με βάση την παρούσα τροποποίηση η οικονομική οντότητα παρέχει πληροφορίες για το βαθμό εξάρτησής της από τους σημαντικούς πελάτες της. Εάν τα έσοδα από συναλλαγές με ένα μεμονωμένο εξωτερικό πελάτη ανέρχονται σε 10 % ή περισσότερο των εσόδων της οντότητας, ο πελάτης αυτός θεωρείται σημαντικός.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποιημένη) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδραση τους»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 633/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19ης Ιουλίου 2010, L 186/20.07.2010)

Εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011.

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις και ειδικότερα όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η παραπάνω τροποποίηση δεν θα έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 662/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 23ης Ιουλίου 2010, L 193/24.07.2010)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010.

Η Διερμηνεία αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό που θα υιοθετήσει η οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονίσει, το σύνολο ή μέρος, μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η παραπάνω τροποποίηση δεν θα έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 149/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 18ης Φεβρουαρίου 2011, L 46/19.02.2011)

Οι τροποποιήσεις εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2010.

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων εξέδωσε τον Μάιο του 2010 τροποποιήσεις σε 7 υφιστάμενα πρότυπα και διερμηνείες. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν σημαντικές επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

B. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά την 31 Δεκεμβρίου 2011

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά έχουν ισχύ για την ετήσια λογιστική περίοδο που ξεκινά την 1η Ιανουαρίου 2012 και δεν έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο νωρίτερα.

ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1205/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 22ης Νοεμβρίου 2011, L 305/23.11.2011)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Με την τροποποίηση επιτρέπεται στους υιοθετούντες για πρώτη φορά να χρησιμοποιούν τις ίδιες μεταβατικές διατάξεις τις οποίες επιτρέπεται να χρησιμοποιούν όσοι καταρτίζουν ήδη οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνονται στις Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων (τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7).

ΔΠΧΑ 7. (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1205/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 22ης Νοεμβρίου 2011, L305/23.11.2011)

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011.

Οι τροποποιήσεις αυτές έχουν ως στόχο να βοηθήσουν τους χρήστες οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν καλύτερα τους κινδύνους που συνδέονται με τις μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και το αποτέλεσμα των κινδύνων αυτών στην οικονομική θέση μιας οντότητας. Σκοπός τους είναι να προωθηθεί η διαφάνεια στην αναφορά των συναλλαγών σχετικά με τις μεταβιβάσεις, ιδίως εκείνων που συνεπάγονται τιτλοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

5. Πληροφόρηση κατά τομέα Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης

Δεν υπάρχει ανάγκη για ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας, καθότι ο Όμιλος δραστηριοποιείται μόνο στον τομέα της εμπορίας φαρμακευτικών και παραφαρμακευτικών προϊόντων προς τα φαρμακεία.

Επί προσθέτως παρατίθεται ανάλυση των πωλήσεων κατά κατηγορία προϊόντων.

31/12/2011					
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες	Σύνολο
Πωλήσεις	123.261	704	6.664	951	131.580

31/12/2010					
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες	Σύνολο
Πωλήσεις	150.563	928	7.901	902	160.294

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των τομέων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 και οι επενδύσεις για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων έχουν ως εξής:

31/12/2011					
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία	27.735	158	1.499	214	29.606
Υποχρεώσεις	32.906	188	1.779	254	35.127

31/12/2010					
	Φάρμακο	Καλλυντικό	Παραφάρμακο	Υπηρεσίες	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία	57.425	354	3.013	344	61.136
Υποχρεώσεις	59.826	369	3.139	358	63.692

Η κύρια χώρα (έδρα) του Ομίλου είναι η Ελλάδα. Οι περιοχές λειτουργίας είναι κυρίως οι τόποι πώλησης των προϊόντων και υπηρεσιών και οι τόποι παραγωγής αυτών.

Πωλήσεις	31/12/2011	31/12/2010
Ελλάδα	123.511	149.958
Ευρωπαϊκή Ένωση	8.069	10.336
	131.580	160.294

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

6. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης

Έξοδα διοίκησης	31/12/2011	31/12/2010
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.606	1.465
Αμοιβές τρίτων	487	428
Παροχές τρίτων	215	229
Φόροι και τέλη	36	11
Διάφορα έξοδα	144	119
Αποσβέσεις	77	88
Σύνολο	2.565	2.340

Έξοδα διάθεσης	31/12/2011	31/12/2010
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.787	4.091
Αμοιβές τρίτων	54	86
Παροχές τρίτων	391	443
Φόροι και τέλη	639	753
Διάφορα έξοδα	710	788
Αποσβέσεις	116	148
Πρόβλεψεις επισφαλών πελατών	1.438	1.036
Σύνολο	7.135	7.345

7. Λοιπά έσοδα - (έξοδα)

Λοιπά λειτουργικά έσοδα	31/12/2011	31/12/2010
Π.Φ.Σ. Πωλήσεων	558	700
Λοιπές προμήθειες και μεσπείες	621	750
Έσοδα εισπρατομένων εξόδων	-	108
Λοιπά έσοδα	62	43
	1.241	1.601

Λοιπά λειτουργικά έξοδα	31/12/2011	31/12/2010
Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	(249)	(46)
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	(15)	(1)
	(264)	(47)

8. Παροχές σε εργαζομένους

	31/12/2011	31/12/2010
Μισθοί και ημερομίσθια	3.742	4.189
Εργοδοτικές εισφορές	951	1.118
Αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία	593	346
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω μείωσης της δραστηριότητας της εταιρίας	313	(5)
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	52	76
	5.651	5.724

9. Χρηματοοικονομικά έσοδα-(έξοδα)

	31/12/2011	31/12/2010
Τόκοι έξοδα	(3.286)	(2.993)
Τόκοι έσοδα	53	67
Κέρδος από πώληση θυγατρικής	468	-
	(2.765)	(2.926)

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

10. Φόρος εισοδήματος

	31/12/2011	31/12/2010
Τρέχον φόρος εισοδήματος	72	52
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	10	41
Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι	-	21
Αναβαλλόμενος φόρος (σημ. 20)	(38)	(50)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	-
	44	64

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας ο συντελεστής φόρου εισοδήματος, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν 20% ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν 24%.

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.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
Lavipharm Active Services A.E	2008-2010
Νεοφάρμ Α.Ε.	2008-2010
Καβάλα Φαρμακευτική Α.Ε.	2004-2010
L.A.S. Πάτρα Α.Ε.	2005-2010
Λάρισα Φαρμακευτική Α.Ε.	2005-2010
L.A.S. Θεσσαλονίκη Μ.Ε.Π.Ε.	2006-2010

Για την χρήση 2011 έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών ελεγκτών σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 82 Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.2238/1994). Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπεται να χορηγηθούν μετά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. Εάν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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

	31/12/2011	31/12/2010
Κέρδη / (Ζημιά) προ φόρων	(3.858)	(2.285)
Φορολογητέα κέρδη		
Φόροι υπολογιζόμενοι με τους εγχώριους συντελεστές	72	47
Φόρος εισοδήματος προσωρινών διαφορών	(38)	(47)
Επίδραση διαφοράς φορολογικών συντελεστών	-	(7)
Φόρος Λογιστικών Διαφορών	-	9
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	10	41
Λοιποί φόροι	-	21
Σύνολο Φόρων Εισοδήματος	44	64

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

11. Ενσώματα πάγια

	Γήπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια & Τεχνικά Έργα	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
1/1/2010					
Αξία κτήσης	709	1.004	1.135	2.040	4.888
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(183)	(599)	(1.707)	(2.489)
Αναπόσβεστη αξία	709	821	536	333	2399
Αναπόσβεστη αξία 01/01/10	709	821	536	333	2.399
Προσθήκες	-	-	116	36	152
Πωλήσεις	-	-	(160)	-	(160)
Διαγραφές – Πωλήσεις (αποσβέσεις)	-	-	123	-	123
Αποσβέσεις	-	(31)	(126)	(94)	(250)
Αναπόσβεστη αξία 31/12/10	709	790	489	275	2.264
31/12/2010					
Αξία κτήσης	709	1.004	1.091	2.076	4.880
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(214)	(602)	(1.801)	(2.617)
Αναπόσβεστη αξία	709	790	489	275	2263
1/1/2011					
Αξία κτήσης	709	1.004	1.091	2.076	4.880
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	(214)	(602)	(1.801)	(2.617)
Αναπόσβεστη αξία	709	790	489	275	2263
Αναπόσβεστη αξία 01/01/11	709	790	489	275	2.263
Προσθήκες	-	-	492	15	507
Μείωση προσθήκης λόγω πώλησης θυγατρικής	(709)	(1.004)	(112)	(246)	(2.071)
Πωλήσεις	-	-	(986)	-	(986)
Διαγραφές – Πωλήσεις (αποσβέσεις)	-	-	453	-	453
Αποσβέσεις	-	(31)	(104)	(72)	(207)
Μείωση αποσβέσεων λόγω πώλησης θυγατρικής		244	51	196	491
Αναπόσβεστη αξία 31/12/11	-	-	283	168	450
31/12/2011					
Αξία κτήσης	-	-	485	1.844	2.329
Σωρευμένες αποσβέσεις	-	-	(202)	(1.677)	(1.879)
Αναπόσβεστη αξία	-	-	283	167	450

Οι αποσβέσεις αύξησαν το κόστος πωληθέντων, και τα διοικητικά έξοδα και τα έξοδα διάθεσης.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

12. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31/12/2011	31/12/2010
Δοθείσες εγγυήσεις	64	64
	64	64

13. Αποθέματα

	31/12/2011	31/12/2010
Εμπορεύματα	2.832	7.936
Αναλώσιμα υλικά και είδη συσκευασίας	5	12
Απαξίωση αποθεμάτων	(1.009)	(1.017)
	1.828	6.931

Η κίνηση της πρόβλεψης απαξίωσης αποθεμάτων κατά τη χρήση ήταν:

	Λογιστική αξία	
	2011	2010
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	1.018	1.005
Μείωση πρόβλεψης θυγατρικής που πουλήθηκε	(84)	
Σχηματισμός πρόβλεψης σε βάρος Αποτελεσμάτων χρήσεως	75	35
Αντιστροφή πρόβλεψης λόγω διαφοροποίησης των τιμών	-	(22)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1.009	1.018

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

14. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες	2.308	13.258
Εμπορικές απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ.24)	17	9
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	2.325	13.267
Λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (σημ.24)	-	-
Λοιπές απαιτήσεις από σχετιζόμενα μέρη (σημ.24)	321	309
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	1.184	361
Εππαγές εισπρακτέες	15.216	30.662
Εππαγές σε καθυστέρηση	987	912
Γραμμάτια	403	707
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	760	648
Χρεώστες Διάφοροι	8	15
Προκαταβολές σε τρίτους και λοιπές απαιτήσεις	2	3
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο Προκαταβολών και Παρακρατούμενων φόρων	1	145
ΦΠΑ εισπρακτέος	412	729
Καθαρή αξία χρεογράφων	-	-
Επ/φές αγορών υπο τακτοποίηση	18	21
Προυπολογισμένες πωλήσεις σε θυγατρικές	-	-
Λοιποί μεταβατικοί λογ/μοί ενεργητικού	12	41
Μείον: Απαξίωση απαιτήσεων (σημ.25)	(2.537)	(1.170)
	19.112	46.650

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο γνωστοποιείται στη σημείωση 25.2.3 στον κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων στη σημείωση 25.4.2 και οι ζημιές απομείωσης των Πελατών και λοιπών απαιτήσεων γνωστοποιούνται στη σημείωση 25.2.4.

15. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31/12/2011	31/12/2010
Διαθέσιμα στο ταμείο	22	94
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	8.065	5.129
	8.087	5.223

16. Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο

Την 31 Δεκεμβρίου 2011 το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανήρχετο σε Ευρώ 7.950, διαιρούμενο σε 2.650.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,00 (σε απόλυτο ποσό) η κάθε μία και την 31 Δεκεμβρίου 2010 το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανήρχετο σε Ευρώ 7.500, διαιρούμενο σε 2.500.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,00 (σε απόλυτο ποσό) η κάθε μία. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως. Ο κυριότερος μέτοχος είναι η Lavipharm ΑΕ με ποσοστό 100,00 % επί του συνόλου του Μετοχικού Κεφαλαίου.

Η διαφορά Υπέρ το Άρτιο δημιουργήθηκε στις χρήσεις 2000 μέχρι 2011 και ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε Ευρώ 1 748 και την 31 Δεκεμβρίου 2010 σε Ευρώ 848.

Κατά την διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία πραγματοποίησε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου κατά Ευρώ 1 350 ,μετά από απόφαση της μητρικής εταιρείας για κεφαλαιοποίηση απαιτησών της από την εταιρεία (Ευρώ 920) και καταβολή μετρητών (Ευρώ 430) σε ενίσχυση της καθαρής θέσης της Εταιρείας.

17. Αποθεματικά

α) Τακτικό Αποθεματικό

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

β) Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά κυρίως αφορούν αφορολόγητα αποθεματικά και αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο.

18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	835	2.653
Εππαγές πληρωτέες σε προμηθευτές	7.248	17.596
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (σημ. 24)	1.934	1.139
Ποσά οφειλόμενα σε συσχετιζόμενα μέρη μέρη (σημ. 24)	-	48
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	659	276
Προκαταβολές Πελατών	1.338	2.448
Φόροι τέλη πληρωτέοι	92	169
Πιστωτές	530	47
Έξοδα χρήσεως δουλεμένα	169	124
Λοιποί μεταβατικοί λογ/μοί παθητικού	1	8
	12.806	24.508

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο ρευστότητας σχετικά με τους Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις γνωστοποιείται στη σημείωση 25.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

19. Έντοκα Δάνεια

	31/12/2011	31/12/2010
Μακροπρόθεσμα		
Ομολογιακά Δάνεια	9.000	16.871
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	123	44
	9.123	16.915
Βραχυπρόθεσμα		
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	77	28
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	-	350
Λοπά βραχυπρόθεσμα δάνεια (για κεφ. κίνησης)	12.269	21.003
	12.346	21.381
Σύνολο δανείων	21.469	38.296

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αναλύονται ως ακολούθως :

1. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/12/2011 σε Ευρώ: 5 300 με κυμαινόμενο επιτόκιο 5,22%
2. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/12/2011 σε Ευρώ: 500 με κυμαινόμενο επιτόκιο 5,22%
3. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/12/2011 σε Ευρώ: 500 με κυμαινόμενο επιτόκιο 5,22%
4. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/12/2011 σε Ευρώ: 500 με κυμαινόμενο επιτόκιο 5,22%
5. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/12/2011 σε Ευρώ: 500 με κυμαινόμενο επιτόκιο 5,22%
6. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/12/2011 σε Ευρώ: 1 000 με κυμαινόμενο επιτόκιο 5,22%
7. Δάνειο το οποίο ανέρχεται την 31/12/2011 σε Ευρώ: 700 με κυμαινόμενο επιτόκιο 5,22%

Ο Όμιλος, έχει συνάψει ομολογιακά δάνεια σε Ευρώ τα οποία επιβαρύνονται με κυμαινόμενο επιτόκιο, πλέον ενός περιθωρίου βάσει των σχετικών συμβάσεων. Η αποπληρωμή των δανείων, προβλέπεται από τις συμβάσεις σταδιακά μέχρι το 2018. Ωστόσο προγενέστερη μερική ή ολοσχερής εξόφληση είναι επιτρεπτή. Για την εξασφάλιση των ομολογιακών δανείων, έχουν δοθεί ως εγγυήσεις επιταγές εισπρακτέες αξίας Ευρώ 3 846 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 (2010: Ευρώ 8 250).

Το βραχυπρόθεσμο μέρος των δανείων ποσού Ευρώ: 12 268 κατά την 31/12/2011 αφορά βραχυπρόθεσμα δάνεια για κεφάλαιο κινήσεως κυμαινόμενου επιτοκίου από 7,91% έως 10,40%.

Τα μέσα σταθμικά επιτόκια την ημερομηνία ισολογισμού είχαν ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Ομολογιακά Δάνεια	5,22%	6,73%
Λοπά βραχ/μα δάνεια (για κεφ. κίνησης)	8,54%	4,17%

Οι υποχρεώσεις για μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Κεφάλαιο	Τόκος	Σύνολο
	31/12/2011	31/12/2011	31/12/2011
Ένα ως ένα έτος	77	15	92
Ένα ως δύο έτη	52	8	60
Περισσότερα έτη	72	4	76
	201	27	228

	Κεφάλαιο	Τόκος	Σύνολο
	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2010
Ένα ως ένα έτος	28	11	39
Ένα ως πέντε έτη	40	5	45
Περισσότερα έτη	4	-	4
	72	16	88

20. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις)

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

	31/12/2011	31/12/2010
Πρόβλεψη για απαξίωση αποθεμάτων	31	17
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων πελατών	(4)	(15)
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	56	38
Ενσώματα Πάγια	(16)	(29)
Ασώματα Πάγια	(2)	(6)
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/(υποχρέωσης)	65	5

Η κίνηση των προσωρινών διαφορών Ευρώ 38 κατά τη διάρκεια της χρήσης έχει καταχωρηθεί στα αποτελέσματα και ευρώ 22 αφορά αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις της θυγατρικής ΝΕΟΦΑΡΜ Α.Ε που πουλήθηκε στη χρήση 2011.

20α. Προβλέψεις

	31/12/2011	31/12/2010
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	165	215
	165	215

Η μεταβολή της πρόβλεψης για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις αναλύεται :

α) Σε σχηματισμό πρόσθετης πρόβλεψης για τη χρήση του 2011	Ευρώ 10
β) Μείωση πρόβλεψης για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις λόγω πώλησης θυγατρικής	Ευρώ (60)
	Σύνολο Ευρώ (50)

21. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δε δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού, λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη που έγινε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Το υπόλοιπο υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναλύεται ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Παρούσα αξία υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	448	767
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	(74)	(147)
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω μείωσης της δραστηριότητας της εταιρίας	313	-
Καταχωρημένη υποχρέωση στον Ισολογισμό	687	620

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

	31/12/2011	31/12/2010
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	67	58
Χρηματοοικονομικό κόστος	31	35
Επίδραση διακανονισμού	523	138
Απορρόφηση(Μετακίνηση) Προσωπικού	(34)	108
Απόσβεση μη αναγνωρισμένων αναλογιστικών ζημιών	6	7
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω μείωσης της δραστηριότητας της εταιρίας	313	-
Καθαρό έξοδο χρήσεως	906	346

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

	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο έναρξης	620	523
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού θυγατρικής που πουλήθηκε	(44)	-
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	67	58
Χρηματοοικονομικό κόστος	31	35
Επίδραση διακανονισμού	523	138
Επίδραση διακανονισμού σε βραχυχρόνιες υποχρεώσεις	-	(13)
Απόσβεση μη αναγνωρισμένων αναλογιστικών ζημιών	4	7
Αντιλογισμός σχηματισθείσας πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού	(2)	(5)
Απορρόφηση(Μετακίνηση) Προσωπικού	(33)	108
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(792)	(231)
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω μείωσης της δραστηριότητας της εταιρίας	313	-
Υπόλοιπο τέλος	687	620

Οι κύριες αναλογιστικές οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,80%	4,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

21.α Κέρδη ανά μετοχή

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν από θυγατρικές Εταιρείες του Ομίλου σε δικαιούχους της μειοψηφίας ανήλθαν σε Ευρώ 45. Η Μητρική Εταιρεία για τη χρήση 2011 παρουσίασε ζημίες και ως εκ τούτου το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προτείνει τη διανομή μερίσματος.

22. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

- Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.
- Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις (για αυτήν και τις θυγατρικές της) σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας (σημ.24). Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις

23. 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.

24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα και σχετιζόμενα μέρη

Τα συνδεδεμένα και σχετιζόμενα μέρη αφορούν βασικά τους κύριους μετόχους, τη Διοίκηση της Εταιρείας, των θυγατρικών της εταιρειών και των εταιρειών με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς με τη Διοίκηση της Εταιρείας και των θυγατρικών ή των θυγατρικών αυτών των εταιρειών, τα οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα κ.α.) των μελών του Δ.Σ. και της Διοίκησης.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

Απαιτήσεις από:	31/12/2011	31/12/2010
Lavipharm Hellas A.E.	7	-
Castalia Lab. Dermat. A.E.	1	-
Lavipharm Laboratories Inc	9	9
	17	9
Υποχρεώσεις προς:	31/12/2011	31/12/2010
Lavipharm A.E.	1.822	1.027
Pharma Logistics A.E.	48	49
Pharma Plus A.E.	64	63
	1.934	1.139

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι συναλλαγές, με τα συνδεδεμένα μέρη, για τη χρήση που έληξε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 αναλύονται ως εξής:

Έσοδα	31/12/2011			31/12/2010		
	Πωλήσεις Αγαθών	Πωλήσεις Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Πωλήσεις Αγαθών	Πωλήσεις Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα
Lavipharm A.E.	-	584	-	-	599	-
Pharma Logistics A.E.	-	-	-	-	-	108
Pharma Plus A.E.	62	-	-	72	-	-
	62	584	-	72	599	108

Έξοδα	31/12/2011		31/12/2010	
	Αγορές Εμπορευμάτων	Λοιπά Έξοδα	Αγορές Εμπορευμάτων	Λοιπά Έξοδα
Lavipharm A.E.	18	176	25	145
Lavipharm Hellas A.E.	1.615	-	580	-
Pharma Logistics A.E.	-	-	-	150
Pharma Plus A.E.	27	43	27	51
Castalia Lab. Dermat. A.E.	50	-	38	-
	1.710	219	670	346

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου με σχετιζόμενα μέρη έχουν ως εξής:

Απαιτήσεις από:	31/12/2011	31/12/2010
Lavisoft AE	321	309
	321	309

Υποχρεώσεις προς:	31/12/2011	31/12/2010
Αμοιβή Προέδρου	-	48
	-	48

	31/12/2011	31/12/2010
Έξοδα	Λοιπά Έξοδα	Λοιπά Έξοδα
Lavisoft AE	6	5
	6	5

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

	31/12/2011	31/12/2010
L.A.S. A.E.	ΣΥΝΟΛΟ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ	148	275
ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ	74	31
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	222	306
LAS ΠΑΤΡΑ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ	ΣΥΝΟΛΟ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ	60	60
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	60	60
ΚΑΒΑΛΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ	108	115
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ	42	44
ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	150	159
ΛΑΡΙΣΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ	ΣΥΝΟΛΟ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ	61	61
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	61	61
NEWPHARM Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ	90	90
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	90	90
ΟΜΙΛΟΣ L.A.S. A.E.	31/12/2011	31/12/2010
Εκτελεστικά μέλη Δ.Σ.	346	480
Μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ.	42	44
Διευθυντικά Στελέχη	195	152
Σύνολο	583	676

25. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**25.1 Γενικά**

Ο Όμιλος εκτίθεται στους παρακάτω χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος συνθηκών αγοράς

Η σημείωση αυτή παρουσιάζει πληροφορίες για την έκθεση του Ομίλου σε κάθε έναν από τους ανωτέρω κινδύνους, για τους στόχους του Ομίλου, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση του κινδύνου, καθώς και τη διαχείριση κεφαλαίου του Ομίλου. Περισσότερα ποσοτικά στοιχεία για αυτές τις γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται σε όλο το εύρος των οικονομικών καταστάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει τη συνολική ευθύνη για τη δημιουργία και την εποπτεία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου το οποίο παρακολουθείται από την Οικονομική Διεύθυνση. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει Ο Όμιλος και να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες του Ομίλου.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

25.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας του Ομίλου σε περίπτωση που ένας πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις από πελάτες και την χορήγηση χρηματοοικονομικών εγγυήσεων σε θυγατρικές εταιρείες.

25.2.1 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Η έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη. Με βάση την πιστωτική πολιτική που έχει θεσπίσει ο Όμιλος, κάθε νέος πελάτης εξετάζεται για την πιστοληπτική του ικανότητα πριν του προταθούν οι συνήθεις όροι πληρωμών. Ο Όμιλος με τους πελάτες που πληρούν τους όρους συνεργασίας, προχωρά στη σύναψη συμφωνητικών και όπου κρίνεται αναγκαίο, λαμβάνει εγγυήσεις. Ορισμένες κατηγορίες πελατών συνεργάζονται με τον Όμιλο μόνο στη βάση προπληρωμένων αγορών. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη, τα οποία αντιπροσωπεύουν το μέγιστο ανοιχτό ποσό που μπορεί να έχει χωρίς να απαιτείται έγκριση από την Οικονομική Διεύθυνση και τα οποία επανεξετάζονται σε τακτά διαστήματα.

Ο Όμιλος καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της για ζημίες σε σχέση με του πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις.

25.2.2 Εγγυήσεις

Ο Όμιλος έχει ως πολιτική να παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις μόνο σε θυγατρικές εταιρείες που ελέγχει. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις που έχουν χορηγηθεί από την Μητρική Lavipharm Active για την θυγατρική της (66,67%) ΚΑΒΑΛΑ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΑΕ συνολικού ποσού Ευρώ 5 400 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 31 Δεκεμβρίου 2010 Ευρώ 5 400.

25.2.3 Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	Λογιστική αξία	
	2011	2010
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	64	64
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	19.112	46.650
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.065	5.129
Σύνολο	27.241	51.843

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις εμπορικές απαιτήσεις, τις επιταγές και τα γραμμάτια εισπρακτέα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ανά γεωγραφική περιοχή ήταν:

	Λογιστική αξία	
	2011	2010
Εγχώριες	19.664	45.552
Χώρες Ευρωπαϊκής Ένωσης	17	625
Η.Π.Α.	9	9
Σύνολο	19.690	46.186

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις εμπορικές απαιτήσεις, τις επιταγές και τα γραμμάτια εισπρακτέα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ανά τύπο πελάτη ήταν:

	Λογιστική αξία	
	2011	2010
Πελάτες Φαρμακεία	2.095	12.431
Πελάτες Φαρμακαποθήκες	162	187
Πελάτες Λοποί	52	641
Πελάτες Συνδεδεμένα μέρη	17	-
Σύνολο Εμπορικών Απαιτήσεων	2.326	13.259
Επιταγές εισπρακτέες	15.216	30.662
Επιταγές σε καθυστέρηση	986	911
Γραμμάτια	402	706
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	760	648
Σύνολο	19.690	46.186

25.2.4 Ζημίες απομείωσης

Η ενηλικίωση υπολοίπων πελατών κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	Λογιστική αξία	
	2011	2010
Μη λήξαντα	16.382	42.586
Λήξαντα 0-30 ημέρες	441	1.171
Λήξαντα 31-180 ημέρες	673	458
Λήξαντα 181-360 ημέρες	760	602
Λήξαντα άνω του έτους	1.434	1.369
Σύνολο	19.690	46.186

Η πρόβλεψη απομείωσης αφορά πελάτες, οι οποίοι δεν προχώρησαν σε τακτοποίηση των χρεών τους προς τον Όμιλο και με τους οποίους έχουν διακοπεί οι συναλλαγές. Ο Όμιλος εκτιμά ότι δε χρειάζεται να καταχωρηθεί πρόβλεψη απομείωσης για τις απαιτήσεις που δεν έχουν λήξει ή έχουν λήξει μέχρι ένα έτος διότι αφορούν πελάτες που έχουν καλό ιστορικό πληρωμών

Η πρόβλεψη απομείωσης πελατών, αφορά κυρίως τα λήξαντα άνω του έτους και η κίνησή της κατά τη χρήση ήταν:

	Λογιστική αξία	
	2011	2010
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	1.170	719
Μείωση πρόβλεψης θυγατρικής που πουλήθηκε	(31)	-
Σχηματισμός πρόβλεψης για μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.811	1.036
Πρόβλεψη για βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	1.398	-
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης (Διαγραφή απαίτησης)	(2.811)	(585)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	2.537	1.170

Η πρόβλεψη απομείωσης πελατών και λοιπών απαιτήσεων χρησιμοποιείται για την καταχώρηση ζημιών απομείωσης εκτός αν ο Όμιλος εκτιμήσει ότι δεν αναμένεται ανάκτηση του ποσού που του οφείλεται, οπότε τα μη ανακτήσιμα ποσά διαγράφονται απ' ευθείας έναντι του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

25.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην αδυναμία της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, όσο γίνεται περισσότερο, ότι πάντα θα έχει αρκετή ρευστότητα για να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές λήγουν, κάτω από συνήθεις αλλά και δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίστανται μη αποδεκτές ζημιές ή να διακινδυνεύεται η φήμη της Εταιρείας.

Για την αποφυγή των κινδύνων ρευστότητας η Εταιρεία διενεργεί πρόβλεψη ταμειακών ροών για περίοδο έτους κατά τη σύνταξη του ετήσιου προϋπολογισμού, και μηνιαία κυλιόμενη πρόβλεψη ενός μήνα έτσι ώστε να εξασφαλίζει ότι διαθέτει αρκετά ταμειακά διαθέσιμα για να καλύψει τις λειτουργικές της ανάγκες, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της. Η πολιτική αυτή δε λαμβάνει υπόψη της τη σχετική επίδραση από ακραίες συνθήκες που δεν μπορούν να προβλεφθούν.

Ο Όμιλος Lavipharm Active Services έχει υποστεί καθαρές ζημιές ύψους Ευρώ 3 757 για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 και, κατά την ημερομηνία αυτή, το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων του έχει καταστεί αρνητικό. Επιπλέον, τα λειτουργικά έσοδα έχουν μειωθεί κατά Ευρώ 28.7 εκατομμύρια σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Ο Όμιλος έχει σημαντικές υποχρεώσεις έναντι τραπεζών από δάνεια, τα οποία έχει ασφαλίσει με επιταγές και γραμμάτια εισπρακτέα καθώς και με προσωπική εγγύηση του ίδιου του βασικού της μετόχου. Επιπροσθέτως, ο Όμιλος διατηρεί γραμμές πίστωσης με συνεργαζόμενες τράπεζες, συνολικού ορίου χορήγησης Ευρώ 32 100 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 έναντι Ευρώ 35 721 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, από τις οποίες τα μη αναληφθέντα ποσά κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονται σε Ευρώ 10 832 και σε Ευρώ 7 645 αντίστοιχα. Ωστόσο δεδομένων των οικονομικών συνθηκών κατά την παρούσα φάση, δεν είναι βέβαιο πως θα μπορέσει να τις χρησιμοποιήσει. Οι συνθήκες αυτές, υποδεικνύουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να δημιουργήσει σημαντική αμφιβολία ως προς τη δυνατότητα της μητρικής Εταιρείας Lavipharm Active Services και των θυγατρικών της να συνεχίσουν την απρόσκοπτη δραστηριότητά τους.

Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά πως το 2012 θα σημειωθούν σημαντικές ανατροπές στον χώρο της υγείας και ειδικά στον τομέα των φαρμακευτικών σκευασμάτων. Η ψήφιση του πολυνομοσχεδίου για την Υγεία στις 29/02/2012 εισάγει το σύστημα συνταγογράφησης της δραστικής ουσίας από τους γιατρούς προς τους ασθενείς και όχι συγκεκριμένου φαρμακευτικού σκεύασματος, όπως ίσχυε μέχρι σήμερα, ισχυροποιώντας έτσι την θέση του φαρμακοποιού. Παράλληλα, το Υπουργείο Υγείας προωθεί την γενικευμένη χρήση γεννόσημων φαρμάκων (generics) στα προϊόντα που λήγει η πατέντα τους. Στα νέα αυτά διαμορφούμενα δεδομένα, οι εταιρείες του ομίλου Lavipharm Active Services, σαν φαρμακαποθήκες, αποκτούν σημαντικό ρόλο, μέσω της εκμετάλλευσης του ελεγχόμενου δικτύου φαρμακείων, καθότι ο φαρμακοποιός πλέον καλείται να παίξει σημαντικό ρόλο, καθότι θα μπορεί να προτείνει το σκεύασμα που θεωρεί αυτός κατάλληλο για τον ασθενή και έχει την χαμηλότερη τιμή. Ο Όμιλος, εκμεταλλεόμενος την δυνατότητα πανελλαδικής κάλυψης μέσω των θυγατρικών του, αλλά και την σχεδιαζόμενη επέκταση και ενδυνάμωση του δικτύου φαρμακείων της Pharma PLUS (άλλης θυγατρικής του ομίλου LAVIPHARM), στοχεύει στην πλήρη εκμετάλλευση των νέων προοπτικών, που θα του επιτρέψουν να ενισχύσει σημαντικά τις ταμειακές ροές του και να αποκαταστήσει σταδιακά την Καθαρή του Θέση. Τα επιχειρηματικά σχέδια του Ομίλου έχουν προσαρμοσθεί στις νέες αυτές προοπτικές. Επιπλέον, η μείωση των απαιτούμενων κεφαλαίων κίνησης μέσω αναδιάρθρωσης του πελατολογίου, η μείωση των χορηγούμενων ημερών πίστωσης και η μείωση των γενικών εξόδων είναι ενέργειες επιτακτικές και θα συνεχιστούν στις δυσμενείς συνθήκες που έχουν δημιουργηθεί τόσο για την ελληνική αγορά. Εσωτερικές προβλέψεις του Ομίλου για αναμενόμενες ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες την επόμενη χρήση δείχνουν ότι 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 και των θυγατρικών της. Λόγω του γεγονότος ότι ο Όμιλος συνεχίζει να έχει υψηλό δανεισμό, τυχόν επιπλοκές στην εφαρμογή των επιχειρηματικών σχεδίων λόγω της υφιστάμενης οικονομικής κρίσης, ενδεχομένως να έχουν αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση και χρηματοοικονομική επίδοση του Ομίλου.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

Παρακάτω παρατίθενται οι συμβατικές λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμήσεων για πληρωμές τόκων και εξαιρώντας πιθανές συμφωνίες συμψηφισμού:

31-Δεκ-11	Λογιστικές αξίες	Συμβατικές ταμειακές	6 μήνες ή λιγότερο	6-12 μήνες	1-2 έτη	2-5 έτη	Άνω των 5 ετών
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις							
Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια	(21.268)	(24.985)	(12.870)	(303)	(600)	(1.801)	(9.411)
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	(201)	(228)	(46)	(46)	(60)	(76)	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	(12.806)	(12.806)	(12.806)	-	-	-	-

31-Δεκ-10	Λογιστικές αξίες	Συμβατικές ταμειακές	6 μήνες ή λιγότερο	6-12 μήνες	1-2 έτη	2-5 έτη	Άνω των 5 ετών
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις							
Εγγυημένα τραπεζικά δάνεια	(38.224)	(43.707)	(22.044)	(576)	(1.134)	(3.354)	(16.599)
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	(72)	(88)	(26)	(13)	(45)	(4)	-
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	(24.508)	(24.508)	(24.508)	-	-	-	-

29.4 Κίνδυνος συνθηκών αγοράς

Ο κίνδυνος συνθηκών αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο αλλαγών τιμών, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες και τα επιτόκια, που επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου ή την αξία των χρηματοοικονομικών του μέσων.

Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνου από τις συνθήκες της αγοράς είναι να ελέγχεται η έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους αυτούς στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων, με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

Ο Όμιλος δε χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να διαχειριστεί τον κίνδυνο από τις συνθήκες της αγοράς.

25.4.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

25.4.2 Κίνδυνος επιτοκίων

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τις επενδύσεις του καθώς και τις ανάγκες του σε κεφάλαια κίνησης μέσω τραπεζικού δανεισμού, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματά του με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια θα έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα καθώς ο Όμιλος θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού. Ο Όμιλος δε χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου ώστε να διαχειριστεί τον κίνδυνο των επιτοκίων.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα έντοκα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ήταν:

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Λογιστικές αξίες	
	2011	2010
Χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(21.469)	(38.296)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.065	5.129
Σύνολο	(13.404)	(33.167)

25.4.2.1 Ανάλυση ευαισθησίας ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου

Μία μεταβολή κατά 1% των επιτοκίων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού θα αύξανε (μείωνε) τα αποτελέσματα κατά τα ποσά που παρουσιάζονται παρακάτω. Η ανάλυση έγινε κατά τον ίδιο τρόπο για το 2010.

Επίδραση σε χιλιάδες ευρώ	1% αύξηση	1% μείωση
31-Δεκ-11		
Μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου	(134)	134
Ευαισθησία ταμειακών ροών (καθαρή)	(134)	134
31-Δεκ-10		
Μέσα κυμαινόμενου επιτοκίου	(332)	(332)
Ευαισθησία ταμειακών ροών (καθαρή)	(332)	(332)

25.5 Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου, συνίσταται στη διατήρηση σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα μιας ισχυρής βάσης κεφαλαίου, ώστε να εξασφαλίζεται η εμπιστοσύνη των επενδυτών, πιστωτών και της αγοράς στην Εταιρεία και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου .

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρακολουθεί την απόδοση του συνόλου των επενδυμένων κεφαλαίων, στοχεύοντας στη βελτιστοποίησή της ώστε να εξασφαλίζεται η δυνατότητα διανομής μερίσματος στους μετόχους της Εταιρείας σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία ,καθώς και η δυνατότητα εξυπηρέτησης των δανειακών της υποχρεώσεων. Επίσης, η ελληνική εταιρική νομοθεσία προβλέπει την υποχρεωτική κράτηση τακτικού αποθεματικού ετησίως (σημ. 19), την διανομή μερίσματος (σημ. 3.17) καθώς και τη διατήρηση του ύψους της καθαρής θέσης της στο 50% τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Η επάρκεια του κεφαλαίου παρακολουθείται με το δείκτη μόχλευσης, Καθαρός Δανεισμός/Λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA).

Η δυνατότητα εξυπηρέτησης των δανειακών υποχρεώσεων παρακολουθείται με το δείκτη, Λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)/Καθαροί χρεωστικοί τόκοι.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί Ο Όμιλος σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσης.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

26. Εύλογες αξίες

Δεν υφίσταται διαφορά μεταξύ των ευλόγων αξιών και των αντίστοιχων λογιστικών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (δηλαδή των απαιτήσεων εμπορικών και μη, των ταμειακών διαθεσίμων, των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων και των δανείων).

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι το ποσό που εισπράττεται για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή πληρώνεται για το διακανονισμό μιας υποχρέωσης σε μία συναλλαγή υπό κανονικές συνθήκες μεταξύ δύο εμπορικά συναλλασσόμενων κατά την ημερομηνία αποτίμησης της. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011 προσδιορίστηκε με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση από την Διοίκηση. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα ή είναι αυτά περιορισμένα από ενεργές χρηματαγορές οι αποτιμήσεις των ευλόγων αξιών έχουν προκύψει από την εκτίμηση της Διοίκησης σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες που υπάρχουν.

Οι μέθοδοι αποτίμησης της εύλογης αξίας ιεραρχούνται σε τρία επίπεδα:

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές αξίες από ενεργές χρηματαγορές για ακριβώς ίδια εμπορεύσιμα στοιχεία,

Επίπεδο 2: Αξίες που δεν είναι επιπέδου 1 αλλά μπορεί να εντοπισθούν ή να προσδιορισθούν άμεσα ή έμμεσα μέσω χρηματιστηριακών τιμών από ενεργές χρηματαγορές,

Επίπεδο 3: Αξίες για περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που δεν βασίζονται σε χρηματιστηριακές τιμές από ενεργές χρηματαγορές.

Οι παρακάτω μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας για κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικού στοιχείου:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις: Η λογιστική αξία είναι σχεδόν ίδια με την εύλογη επειδή είτε η λήξη αυτών των χρηματοοικονομικών στοιχείων είναι βραχυπρόθεσμη είτε οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις είναι έντοκες.

Δάνεια: Η λογιστική αξία είναι ίδια με την εύλογη επειδή τα δάνεια αυτά είναι σε τοπικό νόμισμα και έντοκα με κυμαινόμενο επιτόκιο.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

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

Παιανία, 28 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	Ο ΠΡΟΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
-------------------	-------------	---------------------------------------	---------------------------------	------------------------------

ΘΑΝΑΣΗΣ ΛΑΒΙΔΑΣ	ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ	ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΛΕΞΙΙΔΗΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α. ΠΑΥΛΟΥ	ΔΗΜΗΤΡΗΣ ΖΑΧΑΡΗΣ
ΑΔΤ ΑΚ 203190	ΑΔΤ ΑΗ 030106	Α.Δ.Τ. Λ 019607	ΑΔΤ Ρ 021736	ΑΔΤ ΑΒ 205965
			Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 4981 Α' Τάξης	Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. 9673 Α' Τάξης

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
“LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.”

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας **“LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.”**, οι οποίες αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας **“LAVIPHARM ACTIVE SERVICES A.E.”** κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θεμάτων

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

- 1) Στη σημείωση 1 επί των Ενοποιημένων Οικονομικών καταστάσεων όπου αναφέρονται οι ενοποιούμενες εταιρείες των οποίων η Καθαρή θέση κατά την 31/12/2011 είναι αρνητική .
- 2) Στη σημείωση 25 επί των Ενοποιημένων Οικονομικών καταστάσεων όπου αναφέρονται ότι ο όμιλος LAS GROUP (LAVIPHARM ACTIVE SERVICES) έχει υποστεί καθαρές ζημιές ύψους ευρώ 3.757 χιλιάδες για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του έχει καταστεί αρνητικό. Οι συνθήκες αυτές, μαζί με τα άλλα θέματα που αναφέρονται στην εν λόγω σημείωση υποδεικνύουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να δημιουργήσει σημαντική αμφιβολία ως προς τη δυνατότητα της μητρικής εταιρείας του ομίλου (LAVIPHARM ACTIVE SERVICES) και των θυγατρικών του να συνεχίσουν την απρόσκοπτη δραστηριότητά τους.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα , 30 Μαρτίου 2012

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΒΑΣΙΛΙΚΗ Δ. ΜΕΡΕΝΤΙΤΗ
ΑΜ ΣΟΕΛ 16381



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125