



**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας Α/ΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. «MINERVA» την 25η Ιουνίου 2005 και έχουν αναρτηθεί στο διαδύκτιο, στη διεύθυνση [www.minerva.gr](http://www.minerva.gr). Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπιύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

***Ελένη Λαδένη – Φιλίππου***

***Διευθύνουσα Σύμβουλος***  
***Α/ΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. «MINERVA»***

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**  
**(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)**

|                                                                             | Ομιλος              |                     | Εταιρεία            |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                             | Αο Τρίμηνο<br>2.005 | Αο Τρίμηνο<br>2.004 | Αο Τρίμηνο<br>2.005 | Αο Τρίμηνο<br>2.004 |
| Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)                                                  | 5.572               | 5.177               | 5.130               | 5.177               |
| Κόστος Πωλήσεων                                                             | -3.610              | -3.311              | -3.403              | -3.338              |
| Μικτό Κέρδος                                                                | 1.962               | 1.866               | 1.727               | 1.839               |
| Λοιπά Εσοδα / Εξοδα (καθαρά)                                                | -19                 | 19                  | 18                  | 18                  |
| Σύνολο                                                                      | 1.943               | 1.885               | 1.745               | 1.857               |
| 1. Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας                                            | -608                | -492                | -462                | -454                |
| 2. Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως                                              | -1.009              | -1.045              | -974                | -1.045              |
| Κέρδη Εκμετάλλευσης                                                         | 326                 | 348                 | 309                 | 358                 |
| 4. Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)                                        | -84                 | -48                 | -80                 | -48                 |
| ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ προ Φόρων                                                      | 242                 | 300                 | 229                 | 310                 |
| Φόρος Εισοδήματος                                                           | 46                  | -89                 | 49                  | -89                 |
| Καθαρά Κέρδη περιόδου                                                       | 288                 | 211                 | 278                 | 221                 |
| Κατενεμόμενα σε :                                                           |                     |                     |                     |                     |
| Μετόχους της μητρικής                                                       | 288                 | 211                 | 278                 | 221                 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                                       | 0                   | 0                   |                     |                     |
|                                                                             | 288                 | 211                 |                     |                     |
| Κέρδη κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο | 0,046               | 0,034               | 0,045               | 0,036               |

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)**

|                                                                          | Ομιλος        |               | Εταιρεία      |               |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                          | 31.3.2005     | 31.12.2004    | 31.3.2005     | 31.12.2004    |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                                                        |               |               |               |               |
| <b>ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                 |               |               |               |               |
| 1. Ενσώματα Πάγια                                                        | 13.436        | 13.368        | 12.669        | 12.685        |
| 2. Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία                                             | 773           | 797           | 744           | 765           |
| 3. Αναβαλ. Φορολ Απαιτήσεις                                              | 26            | 29            |               |               |
| 4. Επενδύσεις σε συγγενείς Επιχ/σεις                                     | 0             | 0             | 1.432         | 1.432         |
| 5. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις                                     | 75            | 86            | 65            | 76            |
|                                                                          | 14.310        | 14.280        | 14.910        | 14.958        |
| <b>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                    |               |               |               |               |
| 1. Αποθέματα                                                             | 8.981         | 8.782         | 7.901         | 7.865         |
| 2. Πελάτες & Λοιπές Απαιτήσεις                                           | 8.812         | 9.978         | 8.217         | 9.422         |
| 3. Χρηματοικον. Περιουσ Στοιχεία                                         | 56            | 56            | 56            | 56            |
| 4. Ταμειακά Διαθέσιμα                                                    | 324           | 435           | 255           | 336           |
|                                                                          | 18.173        | 19.251        | 16.429        | 17.679        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                                | <b>32.483</b> | <b>33.531</b> | <b>31.339</b> | <b>32.637</b> |
| <b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>                                                          |               |               |               |               |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>                                                     |               |               |               |               |
| <b>Μετόχων Μητρικής:</b>                                                 |               |               |               |               |
| 1. Μετοχικό Κεφάλαιο                                                     | 3.100         | 3.100         | 3.100         | 3.100         |
| 2. Αποθεματικά                                                           | 9.088         | 9.027         | 8.981         | 8.982         |
| 3. Κέρδη (Ζημίες) εις Νέον                                               | 6.493         | 6.205         | 6.738         | 6.460         |
|                                                                          | 18.681        | 18.332        | 18.819        | 18.542        |
| <b>Μειοψηφίας:</b>                                                       |               |               |               |               |
|                                                                          | 344           | 344           |               |               |
| <b>Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων</b>                                            | <b>19.025</b> | <b>18.676</b> | <b>18.819</b> | <b>18.542</b> |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                                       |               |               |               |               |
| <b>ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                        |               |               |               |               |
| 1. Δάνεια                                                                | 3.556         | 3.556         | 3.556         | 3.556         |
| 2. Αναβαλ. Φορολ Υποχρεώσεις                                             | 1.321         | 1.435         | 1.321         | 1.435         |
| 3. Προβλέψεις για Παροχές στους εργαζόμ. μετά την έξοδο από την υπηρεσία | 1.572         | 1.598         | 1.505         | 1.530         |
| 4. Προβλέψεις & Λοιπές Μακροπρ. Υποχρεώσεις                              |               |               | 0             | 0             |
|                                                                          | 6.449         | 6.589         | 6.382         | 6.521         |
| <b>ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                        |               |               |               |               |
| 1. Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις                                      | 2.933         | 2.427         | 2.540         | 2.110         |
| 2. Υποχρεώσεις από Συμβάσεις Χρημ. Μίσθωσης                              | 2             | 5             | 2             | 5             |
| 3. Φόρος Εισοδ. & Λοιποί Φόροι Πληρωτέοι                                 | 834           | 681           | 804           | 659           |
| 4. Δάνεια                                                                | 3.240         | 5.153         | 2.792         | 4.800         |
|                                                                          | 7.009         | 8.266         | 6.138         | 7.574         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>                                                  | <b>32.483</b> | <b>33.531</b> | <b>31.339</b> | <b>32.637</b> |

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

**ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)**

|                                                                       | Ομιλος<br><u>1/1-<br/>31/3/2005</u> | <u>1/1-<br/>31/3/2004</u> | Εταιρεία<br><u>1/1-<br/>31/3/2005</u> | <u>1/1-<br/>31/3/2004</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| <b>Ταμιακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων</b>                      |                                     |                           |                                       |                           |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                                                | <b>242</b>                          | <b>300</b>                | <b>229</b>                            | <b>310</b>                |
| Προσαρμογές του κέρδους σε σχέση με τις εξής συναλλαγές               |                                     |                           |                                       |                           |
| Αποσβέσεις                                                            | 215                                 | 146                       | 197                                   | 137                       |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα                                     | 84                                  | 48                        | 80                                    | 48                        |
| Προβλέψεις                                                            | -26                                 | -22                       | -25                                   | -22                       |
| Συν/κές διαφορές                                                      | 62                                  | 28                        |                                       |                           |
| Αποτελέσματα(έσοδα ,έξοδα κέρδη,ζημιές)<br>επενδυτικής δραστηριότητας | 12                                  | 11                        | 12                                    | 11                        |
| Κέρδος εκμ/σεως πριν απο τις μεταβ. του κεφ.<br>Κινήσεως              | 589                                 | 511                       | 493                                   | 484                       |
| Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων                                            | -199                                | -395                      | -36                                   | -403                      |
| Μείωση (αύξηση) αποτ. Απο πελ. Και λοιπούς<br>λογ/σμούς               | 1166                                | 407                       | 1.205                                 | 480                       |
| Άυξηση (μείωση) τρεχουσών υποχρ. (πλην τραπεζών)                      | 656                                 | 639                       | 572                                   | 670                       |
| <b>Εισροές διαθεσίμων απο την κύρια εκμετάλλευση</b>                  | <b>2.212</b>                        | <b>1.162</b>              | <b>2.234</b>                          | <b>1.231</b>              |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα πληρωθέντες                         | -84                                 | -48                       | -80                                   | -48                       |
| Πληρωμές φόρων                                                        | -65                                 | -85                       | -65                                   | -85                       |
| <b>Σύνολο εισροών λειτουργικών δραστηριοτήτων</b>                     | <b>2.063</b>                        | <b>1.029</b>              | <b>2.089</b>                          | <b>1.098</b>              |
| <b>Ταμιακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων</b>                       |                                     |                           |                                       |                           |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών<br>στοιχείων            | -272                                | -127                      | -173                                  | -102                      |
| Εισπράξεις απο πωλήσεις ενσώματων και άυλων<br>παγίων                 | 11                                  | 0                         | 11                                    | 0                         |
| Πωλήσεις/ (Αγορές) θυγατρικών                                         |                                     |                           |                                       |                           |
| Εισπράξεις απο την πώληση επενδυτικών τίτλων                          |                                     |                           |                                       |                           |
| Πληρωμές για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων                          |                                     |                           |                                       |                           |
| Μείωση (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων<br>απαιτήσεων                   |                                     |                           |                                       |                           |
| <b>Σύνολο εκροών επενδυτικών δραστηριοτήτων</b>                       | <b>-261</b>                         | <b>-127</b>               | <b>-162</b>                           | <b>-102</b>               |
| <b>Ταμιακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων</b>                |                                     |                           |                                       |                           |
| Πληρωμές τόκων                                                        |                                     |                           |                                       | 0                         |
| Πληρωμές μερισμάτων                                                   |                                     | -2                        |                                       | -2                        |
| Εισπράξεις απο εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια                          |                                     |                           |                                       | 0                         |
| Εξοφλήσεις δανείων                                                    | -1913                               | -1.326                    | -2.008                                | -1.326                    |
| <b>Σύνολο εισροών (εκροών) χρηματοοικονομικών<br/>δραστ/των</b>       | <b>-1.913</b>                       | <b>-1.328</b>             | <b>-2.008</b>                         | <b>-1.328</b>             |
| <b>Αύξηση (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα</b>                        | <b>-111</b>                         | <b>-426</b>               | <b>-81</b>                            | <b>-332</b>               |
| Διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου                                      | 435                                 | 606                       | 336                                   | 488                       |
| <b>Διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου</b>                               | <b>324</b>                          | <b>180</b>                | <b>255</b>                            | <b>156</b>                |

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

|                                                                 | Μετοχικό Κεφάλαιο      | Τακτικό Αποθεμ | Αποθεματικά                      | Κρατικές Αποτελ | Σύνολο |       |                 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|----------------------------------|-----------------|--------|-------|-----------------|
|                                                                 | Κεφάλαιο υπερ το Αρτίο | ατικό          | Φορολογικών Νόμων & Ειδικά Αποθ. | ς               | εις    | Νέον  | Ιδίων Κεφαλαίων |
| Α' Εταιρείας                                                    |                        |                |                                  |                 |        |       |                 |
| Υπόλοιπο την 1/1/2004<br>(Με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές) | 3.100                  | 2.133          | 634                              | 5.762           | 240    | 2.126 | 13.996          |
| Προσαρμογές ΔΠΧΠ                                                |                        |                |                                  |                 | -240   | 4.351 | 4.111           |
| Υπόλοιπα την 1/1/2004                                           |                        |                |                                  |                 |        |       |                 |
| κατά ΔΠΧΠ                                                       | 3.100                  | 2.133          | 634                              | 5.762           | 0      | 6.477 | 18.106          |
| Καθαρό Κέρδος Περιόδου                                          |                        |                |                                  |                 |        | 221   | 221             |
| Υπόλοιπα την 31/3/2004                                          |                        |                |                                  |                 |        |       |                 |
| κατά ΔΠΧΠ                                                       | 3.100                  | 2.133          | 634                              | 5.762           | 0      | 6.698 | 18.327          |
| Υπόλοιπο την 1/1/2005                                           |                        |                |                                  |                 |        |       |                 |
| κατά ΔΠΧΠ                                                       | 3.100                  | 2.133          | 685                              | 6.164           | 0      | 6.460 | 18.542          |
| Καθαρό Κέρδος Περιόδου                                          |                        |                |                                  |                 |        | 278   | 278             |
| Υπόλοιπα την 31/3/2005                                          |                        |                |                                  |                 |        |       |                 |
| κατά ΔΠΧΠ                                                       | 3.100                  | 2.133          | 685                              | 6.164           | 0      | 6.738 | 18.820          |
| Α' Ομίλου                                                       |                        |                |                                  |                 |        |       |                 |
| Υπόλοιπο την 1/1/2004<br>(Με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές) | 3.100                  | 2.133          | 634                              | 5.762           | 240    | 1.960 | 13.830          |
| Προσαρμογές ΔΠΧΠ                                                |                        |                |                                  |                 | -240   | 4.308 | 4.068           |
| Υπόλοιπα την 1/1/2004                                           |                        |                |                                  |                 |        |       |                 |
| κατά ΔΠΧΠ                                                       | 3.100                  | 2.133          | 634                              | 5.762           | 0      | 6.268 | 17.897          |
| Καθαρό Κέρδος Περιόδου                                          |                        |                |                                  |                 |        | 211   | 211             |
| Συν/κές Διαφορές                                                |                        |                |                                  |                 |        | 28    | 28              |
| Υπόλοιπα την 31/3/2004                                          |                        |                |                                  |                 |        |       |                 |
| κατά ΔΠΧΠ                                                       | 3.100                  | 2.133          | 634                              | 5.762           | 0      | 6.507 | 18.136          |
| Υπόλοιπο την 1/1/2005                                           |                        |                |                                  |                 |        |       |                 |
| κατά ΔΠΧΠ                                                       | 3.100                  | 2.133          | 685                              | 6.164           | 0      | 6.250 | 18.332          |
| Καθαρό Κέρδος Περιόδου                                          |                        |                |                                  |                 |        | 288   | 288             |
| Συν/κές Διαφορές                                                |                        |                |                                  |                 |        | 61    | 61              |
| Υπόλοιπα την 31/3/2005                                          |                        |                |                                  |                 |        |       |                 |
| κατά ΔΠΧΠ                                                       | 3.100                  | 2.133          | 685                              | 6.164           | 0      | 6.599 | 18.681          |

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

**A. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο**

Η Εταιρεία Αφοι Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. με τον διακριτικό τίτλο «MINERVA» (εφεξής η «Εταιρεία») και οι θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») δραστηριοποιούνται στο χώρο των Ετοίμων Ενδυμάτων.

Ειδικότερα δραστηριοποιείται στην παραγωγή & εμπορία:

- ανδρικών-γυναικείων και παιδικών Εσωρούχων,
- ανδρικών-γυναικείων και παιδικών φορμών ύπνου –πυτζαμών (θερινών και χειμερινών),
- ρούχων Homewear για τον χειμώνα και beach wear για το καλοκαίρι.
- μπλούζες, T-Shirt, εφηβικά και Unisex
- γυναικεία Body και σουτιέν
- γυναικείων εσωρούχων Lingerie.

Η Εταιρεία έχει την έδρα της στο 6<sup>ο</sup> Χιλιόμετρο οδού Θεσσαλονίκης – Ωραιοκάστρου κι' απασχολεί σήμερα 380 άτομα (εργατικό κι' υπαλληλικό προσωπικό).

Ο Όμιλος της εταιρείας περιλαμβάνει δύο επιχειρήσεις μία στο εξωτερικό και μία στο εσωτερικό της χώρας, και απασχολεί συνολικά σήμερα 572 άτομα (εργατικό κι' υπαλληλικό προσωπικό).

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στην Κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου της, του τριμήνου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2005 εγκρίθηκαν για έκδοση, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 25 Ιουνίου 2005.

Οι θυγατρικές εταιρείες οι οποίες περιελήφθησαν στις επισυναπτόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εμφανίζονται στον ακόλουθο Πίνακα:

| Εταιρεία             | Εδρα<br>Εταιρείας | Δραστηριότητα                                                              | % | Συμμετοχής |
|----------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------|---|------------|
| MINCO ROMANIA S.R.L. | Ρουμανία          | Ραφή Εσωρούχων-<br>Πυτζαμών – Λοιπών<br>Ρούχων                             |   | 100 %      |
| ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.          | Ελλάδα            | Βιομηχανική Παραγωγή<br>& Εμπορία Ειδών<br>Βρεφικής & Παιδικής<br>Ηλικίας. |   | 64%        |

**B. Κυριότερες λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος**

Οι λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κι' εφαρμόστηκαν, κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται παρακάτω:

***I. Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων***

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, πλην της αποτίμησης ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

Λογιστικών Προτύπων και Διερμηνείες που εκδόθηκαν από τη Μόνιμη Επιτροπή Διερμηνειών και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ πρώτη φορά για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν με βάση τις οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει ο Όμιλος σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο όσον αφορά τις εταιρείες του εσωτερικού αφενός και αφετέρου σύμφωνα με τον Ρουμάνικο Εμπορικό Νόμο όσον αφορά την εταιρεία του εξωτερικού , μετά την προσαρμογή τους στα ΔΠΧΠ , σύμφωνα με εξωλογιστικές εγγραφές .

Κατά τον χρόνο της κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων ακολουθήθηκαν αποδεκτές λογιστικές αρχές , εκτιμήσεις κι υποθέσεις , βασισμένες στις γνώσεις της Διοίκησης .

## **2. Ενοποίηση**

### *(1) Βάση Ενοποίησης*

Κατά την κατάρτιση των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων λήφθηκαν οι Οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας και οι Οικονομικές Καταστάσεις των εταιρειών που ανήκουν στον Όμιλο.

Σχετική αναφορά στις εταιρείες που εντάσσονται στον Όμιλο έχουν ήδη αναφερθεί σε προηγούμενο κεφάλαιο.

### *(2) Θυγατρικές εταιρείες*

Η μέθοδος ενοποίησης των θυγατρικών εταιρειών είναι εκείνη της πλήρους (ολικής) ενοποίησης με βάση το γεγονός του υφιστάμενου ελέγχου που ασκεί η μητρική εταιρεία επί της δραστηριότητας αυτών.

Κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων των θυγατρικών, τροποποιήθηκαν αυτές προ της ενοποίησής τους, σύμφωνα με τις αρχές της εταιρείας , προκειμένου να είναι ομοιόμορφες με εκείνες του Ομίλου.

Τα περιουσιακά στοιχεία , οι υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις της κάθε θυγατρικής , αποτιμώνται κατά την απόκτηση ή την δημιουργία τους ανεξάρτητα από το ποσοστό συμμετοχής της εταιρείας στις θυγατρικές εταιρείες.

Οι συναλλαγές , τα υπόλοιπα υποχρεώσεων κι' απαιτήσεων ως και τα απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου διαγράφονται ως διεταιρικές συναλλαγές.

### *(3). Μετατροπή ξένων νομισμάτων*

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας του Ομίλου στο Εξωτερικό (Ρουμανία), η οποία έχει διαφορετικό νόμισμα από την μητρική γίνεται ως εξής:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού ή σύνταξης των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.
- Τα ίδια κεφάλαια αποτιμώνται με τις ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Τα έσοδα και τα έξοδα αποτιμώνται με βάση τις ισχύουσες μέσες ισοτιμίες περιόδου.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν καταχωρούνται σε Λογαριασμό Αποθεματικού των ιδίων κεφαλαίων με μεταφορά του, στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων στην περίπτωση πώλησης της επιχειρήσεων .

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

**3. Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις**

Εκ των ενσώματων Παγίων :

1. Τα Οικόπεδα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία των, όπως προέκυψε από την εκτίμηση ανεξάρτητων εκτιμητών.
2. Τα Κτίρια, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία των, όπως προσδιορίσθηκε κατά την εκτίμησή των, ομοίως, από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι αποσβέσεις των Κτιρίων, υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο επί της αξίας αυτής κι' ανάλογα με τα χρόνια της ωφέλιμης ζωής τους, που κυμαίνεται από 35 έως 50.
3. Μηχανολογικός Εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεώς των, προσηυξημένη με τις δαπάνες βελτίωσής των. Οι αποσβέσεις των Μηχανημάτων, υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κι' ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που κυμαίνεται από 13 έως 9 χρόνια.
4. Αυτοκίνητα αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως. Οι αποσβέσεις των Αυτοκινήτων, υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κι' ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που κυμαίνεται από 7 έως 8 χρόνια.

Η διαφορά εκτίμησης στην εύλογη αξία οιονεί κόστος, αναπροσαρμόζει τα Κέρδη εις Νέον της 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2004, πρώτης χρήσης υιοθέτησης των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Η εύλογη αξία θεωρείται οιονεί κόστος, με συνέπεια οι Αποσβέσεις θα λογίζονται επί της αξίας αυτής και θα επιβαρύνουν τα αποτελέσματα.

Σημειώνεται ότι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα κατά την περίοδο, που πραγματοποιούνται.

**3. Ασώματες ακινητοποιήσεις**

Στις Ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνονται :

Το κόστος αγοράς του λογισμικού που χρησιμοποιεί η εταιρεία, αναγνωρίζεται ως ασώματη ακινητοποίηση κι αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο και διάρκεια ωφέλιμης ζωής 4 χρόνια. Στο κόστος της αρχικής αγοράς του λογισμικού περιλαμβάνεται και το κόστος της βελτίωσης, πέραν των αρχικών προδιαγραφών, του λογισμικού.

Το κόστος απόκτησης Σημάτων, που αγόρασε η εταιρεία, αναγνωρίζεται ομοίως ως ασώματη ακινητοποίηση κι' αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο και χρόνο 10 έτη.

Στις Ασώματες ακινητοποιήσεις δεν περιλαμβάνονται οι Δαπάνες πολυετούς Απόσβεσης οι αναφερόμενες σε Δαπάνες Εκπαίδευσης κι' αναδιοργάνωσης, με συνέπεια να διαγραφούν οι συγκεκριμένες δαπάνες.

**4. Αποθέματα**

Η αποτίμηση των αποθεμάτων, πραγματοποιείται στην χαμηλότερη τιμή κόστους κτήσεως και τιμής ρευστοποίησής των, με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

Το κόστος των Ετοίμων κι' Ημετελών αποθεμάτων, περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, του άμεσου εργατικού, αναλογία των Γενικών Εξόδων Παραγωγής και μέρος του κόστους σχεδιασμού κι' ανάπτυξης των προϊόντων.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία, εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης.



**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

**5. Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος αφαιρουμένων των απωλειών από επισφαλείς απαιτήσεις. Οι ζημιές απωλείας από επισφαλείς απαιτήσεις ,αναγνωρίζονται μόνον όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει τα οφειλόμενα ποσά των απαιτήσεών της.

**6. Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα .**

Ταμιακά διαθέσιμα και Ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά , καταθέσεις όψεως .

**7. Μετοχικό Κεφάλαιο**

Οι μετοχές της εταιρείας είναι κοινές κι' περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

**8.Δάνεια**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και κατόπιν στο αναπόσβεστο μέρος τους , προσηυξημένα με το κόστος των αναλογούντων τόκων με βάση το συμφωνηθέν πραγματικό επιτόκιο.

**9.Μισθώσεις**

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, μέσω των οποίων οι κίνδυνοι και τα οφέλη συνοδεύουν εξ ολοκλήρου την κυριότητα του μισθωμένου πάγιου, καταχωρούνται ως πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας, με αξία ίση εκείνης που ήταν κατά την έναρξη της μίσθωσης . Τα μισθώματα επιμερίζονται στο χρηματοοικονομικό κόστος και στην αξία της αποπληρωμής της αξίας του κεφαλαίου και το μεν χρηματοοικονομικό κόστος επιβαρύνει τα Αποτελέσματα το δε καταβληθέν μέρος αποπληρωμής της αρχικής αξίας μειώνει την υποχρέωση καταβολής του κεφαλαίου.

Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται σε χρόνο ίσο με την ωφέλιμη ζωή του πάγιου , και στην περίπτωση της εταιρείας ,που τα περιουσιακά στοιχεία αναφέρονται σε μηχανογραφικό εξοπλισμό , είναι περίπου ίσο με τα το χρόνο διάρκειας της μίσθωσης. Μισθώσεις ,όπως στην περίπτωση της εταιρείας , που αναφέρονται σε μισθώσεις μεταφορικών μέσων , κι' όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλα τα οφέλη και τους κινδύνους που συνοδεύουν την κυριότητα ενός περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις και η καταβολή των μισθωμάτων αναγνωρίζεται και καταχωρείται ως δαπάνη επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία καταβάλλονται .

**10.Φόρος Εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος) .**

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των αποτελεσμάτων των εταιρειών του Ομίλου όπως αναφέρονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και του ισχύοντος κατά περίπτωση Φορολογικού Συντελεστή , τόσον της μητρικής εταιρείας όσο των εταιρειών του Ομίλου .

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο υποχρεώσεως (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές μεταξύ της Φορολογικής Βάσης και της Λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων .

Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Ενίοτε εμφανίζεται η διαφορά των Φορολογικών Υποχρεώσεων και των Φορολογικών Απαιτήσεων σε ένα κονδύλιο.

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

Ο προσδιορισμός του ύψους των αναβαλλόμενων φορολογικών επιπτώσεων απαιτήσεων / υποχρεώσεων αναθεωρείται στον χρόνο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων , ενδιάμεσων ή του Ισολογισμού.

**11.Παροχές σε Εργαζόμενους.**

Οι εταιρείες του Ομίλου που λειτουργούν στο εσωτερικό της χώρας κι' υπάγονται στις διατάξεις του Ν2112/20 καταβάλλουν αποζημιώσεις στους απολυόμενους εργατοϋπαλλήλους της, το δε ύψος των αποζημιώσεων είναι ανάλογο με τα έτη προϋπηρεσίας αυτών. Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης υπαλλήλων , το ύψος της αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης ενώ στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης εργατών , το ύψος της αποζημίωσης είναι ίσο με το 100% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης .

Οι παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στις παροχές όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 19 , το αναφερόμενο στις «Παροχές Εργαζομένων». Η δε υποχρέωση καταχωρείται στο Παθητικό του Ισολογισμού κι' αποτελεί το αποτέλεσμα αναλογιστικής μελέτης , ανεξάρτητου αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Ως επιτόκιο προεξόφλησης, χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό καταχωρούνται ως έξοδο καθ'ον χρόνο καθίστανται δεδουλευμένες.

**12.Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα.**

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν υφίσταται, νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση που καθιστά δυνατή και αξιόπιστη την εκτίμηση του ποσού της υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις στο τέλος κάθε χρήσης επανεξετάζονται και ενίοτε προσαρμόζονται όταν κριθεί απαραίτητο . Οι τυχόν πρόσθετες υποχρεώσεις που είναι δυνατόν να προκύψουν κατά την επανεξέταση των προβλέψεων , γνωστοποιούνται εφόσον κριθούν άξιες αναφοράς των. Ομοίως πιθανές απαιτήσεις γνωστοποιούνται μόνον εφόσον είναι βεβαία η είσπραξή τους.

**13.Αναγνώριση Εσόδων**

Τα έσοδα , είτε αναφέρονται σε Εσοδα από Πωλήσεις Αγαθών, είτε αναφέρονται σε Εσοδα από Παροχή Υπηρεσιών, Εσοδα από Τόκους , λογίζονται όταν είναι βεβαία η ολοκλήρωση της συναλλαγής. Ειδικά τα Εσοδα από Μερίσματα λογίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Τα διεταιρικά Εσοδα μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου, διαγράφονται .

**14.Διανομή Μερισμάτων**

Η υποχρέωση καταβολής των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής λογίζεται με την σχετική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

**15.Πληροφόρηση κατά τομέα Δραστηριότητας**

Τομέας δραστηριότητας της εταιρείας θεωρείται ο γεωγραφικός τομέας , ως Εσωτερικού κι'Εξωτερικού.

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

**1. Πληροφόρηση κατά τομέα**

**Πρωτεύων και δευτερεύοντες τομέας πληροφόρησης**

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου αναφέρονται σ'έναν επιχειρηματικό τομέα, αυτόν τη παραγωγής και πώλησης Εσωρούχων –Πυτζαμών (Ανδρικών, Γυναικείων και Παιδικών) στο εσωτερικό και στο εξωτερικό της χώρας.

Επομένως το ενδιαφέρον πληροφόρησης επικεντρώνεται στη γεωγραφική κατανομή της δραστηριότητας του Ομίλου , που λειτουργούν σε δύο γεωγραφικές περιοχές ,εκείνες του Εσωτερικού και Εξωτερικού και διευθύνονται από την έδρα της Εταιρείας με κύρια χώρα δραστηριότητας την Ελλάδα που έχουν ως ακολούθως την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2004 και 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2005.:

| <b>Α ΤΡΙΜΗΝΟ 2004</b>           | <b>Συνολικά</b>   |                   |             |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
|                                 | <b>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b> | <b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b> | <b>ποσά</b> |
| Πωλησεις                        | 4984              | 301               | 4984        |
| Μείον διαιτητικές               | 0                 | -108              | 0           |
| <b>πωλησεις σε τριτους</b>      | <b>4984</b>       | <b>193</b>        | <b>4984</b> |
|                                 | <b>1796</b>       | <b>70</b>         | <b>1866</b> |
| Αλλα έσοδα /έξοδα               |                   |                   | 19          |
| Λειτουργικές Δαπάνες            |                   |                   | -1537       |
| <b>Λειτουργικό Αποτέλεσμα</b>   |                   |                   | <b>348</b>  |
| Χρηματοοικονομικό κόστος        |                   |                   | -48         |
| <b>Αποτέλεσμα πρό φόρων</b>     |                   |                   | <b>300</b>  |
| Φόροι εισοδήματος               |                   |                   | -89         |
| <b>Αποτέλεσμα μετα φόρων</b>    |                   |                   | <b>211</b>  |
| Δικαιώματα μειοψηφίας           |                   |                   | 0           |
| <b>Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου</b> |                   |                   | <b>211</b>  |

| <b>Α ΤΡΙΜΗΝΟ 2005</b>           | <b>Συνολικά</b>   |                   |             |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
|                                 | <b>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b> | <b>ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b> | <b>ποσά</b> |
| Πωλησεις                        | 5336              | 363               | 5336        |
| Μείον διαιτητικές               | -10               | -117              | -10         |
| <b>πωλησεις σε τριτους</b>      | <b>5326</b>       | <b>246</b>        | <b>5326</b> |
|                                 | <b>1879</b>       | <b>83</b>         | <b>1962</b> |
| Αλλα έσοδα /έξοδα               |                   |                   | -19         |
| Λειτουργικές Δαπάνες            |                   |                   | -1617       |
| <b>Λειτουργικό Αποτέλεσμα</b>   |                   |                   | <b>326</b>  |
| Χρηματοοικονομικό κόστος        |                   |                   | -84         |
| <b>Αποτέλεσμα πρό φόρων</b>     |                   |                   | <b>242</b>  |
| Φόροι εισοδήματος               |                   |                   | 46          |
| <b>Αποτέλεσμα μετα φόρων</b>    |                   |                   | <b>288</b>  |
| Δικαιώματα μειοψηφίας           |                   |                   | 0           |
| <b>Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου</b> |                   |                   | <b>288</b>  |

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

| <b>Α ΤΡΙΜΗΝΟ 2004</b>            | <b>Απαλοιφή<br/>διατομεακών Συνολικά<br/>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ συναλλαγών ποσά</b> |            |             |               |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|---------------|
| Αυλα περιουσιακά στοιχεία        | 154                                                                                | 8          |             | 162           |
| Ενσώματα πάγια                   | 11.374                                                                             | 449        |             | 11.823        |
| Λοιπά ατοίχελια ενεργητικού      | 17.185                                                                             | 198        |             | 17.383        |
| Συμμετοχές                       | 792                                                                                |            | -792        | 0             |
| Σύνολο υποχρεώσεων               | -11.188                                                                            | -43        | 0           | -11.231       |
| <b>καθαρό σύνολο ενεργητικού</b> | <b>18.317</b>                                                                      | <b>612</b> | <b>-792</b> | <b>18.137</b> |

| <b>Α ΤΡΙΜΗΝΟ 2005</b>            | <b>Απαλοιφή<br/>διατομεακών Συνολικά<br/>ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ συναλλαγών ποσά</b> |            |               |               |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| Αυλα περιουσιακά στοιχεία        | 770                                                                                | 4          |               | 774           |
| Ενσώματα πάγια                   | 12.752                                                                             | 683        |               | 13.435        |
| Λοιπά ατοίχελια ενεργητικού      | 18.185                                                                             | 89         |               | 18.274        |
| Συμμετοχές                       | 1.432                                                                              |            | -1.432        | 0             |
| Σύνολο υποχρεώσεων               | -13.389                                                                            | -69        | 0             | -13.458       |
| <b>καθαρό σύνολο ενεργητικού</b> | <b>19.750</b>                                                                      | <b>707</b> | <b>-1.432</b> | <b>19.025</b> |

Η αναφορά των περιουσιακών στοιχείων γίνεται ανάλογα με την τοποθεσία όπου βρίσκονται.

## 2. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η Κίνηση των Παγίων του Ομίλου ,κατά το πρώτο τρίμηνο του 2005 έχει ως ακολούθως :

|                          | Μηχ/κός      |              | Μεταφο<br>ρ   |             | Επιπλα<br>& λοιπός | Εργα            | Σύνολα        |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------|--------------------|-----------------|---------------|
|                          | Γήπεδα       | Κτίρια       | Εξοπλισμός    | Μεσα        | Εξοπλισμός         | υπό<br>Εκτέλεση |               |
| <b>Κόστος ή Εκτίμηση</b> |              |              |               |             |                    |                 |               |
| <b>1/1/2005</b>          | <b>5.990</b> | <b>4.282</b> | <b>6.637</b>  | <b>252</b>  | <b>2.360</b>       | <b>48</b>       | <b>19.570</b> |
| Συναλ/κές                |              |              |               |             |                    |                 | 0             |
| Διαφορές                 | 1            | 31           | 17            | 9           | 1                  | 5               | 64            |
| Προσθήκες Περιόδου       | 0            | 7            | 55            | 12          | 95                 | 30              | 199           |
| Πωλήσεις                 |              |              |               | -12         |                    |                 | -12           |
| <b>31/3/2005</b>         | <b>5.991</b> | <b>4.320</b> | <b>6.709</b>  | <b>261</b>  | <b>2.456</b>       | <b>83</b>       | <b>19.820</b> |
| <b>Αποσβέσεις</b>        |              |              |               |             |                    |                 | 0             |
| <b>1/1/2005</b>          | 0            | -115         | -4.526        | -133        | -1.428             |                 | -6.201        |
| Συναλ/κές                |              |              |               |             |                    |                 | 0             |
| Διαφορές                 |              | 0            | -2            | -2          | 0                  |                 | -4            |
| Αποσβέσεις Περιόδου      |              | -29          | -76           | -8          | -65                |                 | -178          |
| <b>31/3/2005</b>         |              | <b>-144</b>  | <b>-4.605</b> | <b>-142</b> | <b>-1.493</b>      | <b>0</b>        | <b>-6.384</b> |
| <b>Αναπόσβεστη αξία</b>  |              |              |               |             |                    |                 | <b>0</b>      |
| <b>31/3/2005</b>         | <b>5.991</b> | <b>4.176</b> | <b>2.104</b>  | <b>119</b>  | <b>963</b>         | <b>83</b>       | <b>13.436</b> |

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004 ,από ανεξάρτητους εκτιμητές, στην εύλογη αξία τους. Η αναπροσαρμογή βασίσθηκε στις αγοραίες αξίες των ακινήτων. Η διαφορά της αξίας μεταφέρθηκε στα Κέρδη εις Νέον .

Αν τα κτίρια και τα οικόπεδα αποτιμούνταν με βάση το ιστορικό κόστος οι λογιστικές αξίες τους των Γηπέδων – Κτιρίων του Ομίλου, θα είχαν ως εξής:

| <u>31/12/2004</u>     | Γήπεδα | Κτίρια |
|-----------------------|--------|--------|
| Κόστος Χρήσης         | 2.640  | 4.584  |
| Σωρευμένες Αποσβέσεις |        | 3.010  |
| Λογιστική Αξία        | 2.640  | 1.574  |
| <u>31/3/2005</u>      |        |        |
| Κόστος Χρήσης         | 2.640  | 4.622  |
| Σωρευμένες Αποσβέσεις |        | 3.041  |
| Λογιστική Αξία        | 2640   | 1.581  |

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις επί των πάγιων περιουσιακών στοιχείων έναντι του δανεισμού.

### **3. Άλλα περιουσιακά στοιχεία**

Η αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, και η κίνηση τους αναφέρονται στον κατωτέρω πίνακα :

|                             | <b>1/1-31/3/2005</b>            |            |            | <b>1/1-31/3/2004</b>            |           |            |
|-----------------------------|---------------------------------|------------|------------|---------------------------------|-----------|------------|
|                             | <b>Δαπάνες</b>                  |            |            | <b>Δαπάνες</b>                  |           |            |
|                             | <b>Λογισμικού Σήματα Σύνολα</b> |            |            | <b>Λογισμικού Σήματα Σύνολα</b> |           |            |
| Αναπόσβεστο                 |                                 |            |            |                                 |           |            |
| υπόλοιπο                    | 134                             | 663        | 797        | 169                             | 11        | 180        |
| Προσθήκες                   | 15                              |            | 15         | 0                               |           | 0          |
| Αποσβέσεις περιόδου         | -21                             | -18        | -39        | -18                             |           | -18        |
| <b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b> | <b>128</b>                      | <b>645</b> | <b>773</b> | <b>151</b>                      | <b>11</b> | <b>162</b> |

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

**4. Αποθέματα**

Τα αποθέματα Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

|                           | <b>Ομιλος</b>    |                   | <b>Εταιρεία</b>  |                   |
|---------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                           | <b>31.3.2005</b> | <b>31.12.2004</b> | <b>31.3.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
| Εμπορεύματα               | 538              | 463               | 465              | 384               |
| Πρώτες & Βοηθητικές Υλεις | 1.429            | 1.620             | 1.258            | 1.435             |
| Ετοιμα Προϊόντα           | 7.014            | 6.699             | 6.178            | 6.046             |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>             | <b>8.981</b>     | <b>8.782</b>      | <b>7.901</b>     | <b>7.865</b>      |

**5. Απαιτήσεις**

Οι Απαιτήσεις Ομίλου και Εταιρείας κατά λογαριασμό έχουν ως ακολούθως:

|                        | <b>Ομιλος</b>    |                   | <b>Εταιρεία</b>  |                   |
|------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                        | <b>31.3.2005</b> | <b>31.12.2004</b> | <b>31.3.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
| Πελάτες                | 5.859            | 5.107             | 5.617            | 4.926             |
| Μεταχρονολογημένες     |                  |                   |                  |                   |
| Επιταγές               | 2.479            | 4.266             | 2.148            | 3.969             |
| Λοιποί Χρεώστες        | 435              | 537               | 413              | 458               |
| Εξοδα Επομένων Χρήσεων | 39               | 68                | 39               | 68                |
|                        | 8.812            | 9.978             | 8.217            | 9.422             |

Λόγω του πολυπληθούς του πελατολογίου της εταιρείας αφενός και της χορήγησης κινήτρων για την εξόφληση των λογαριασμών σε βραχύ χρόνο, οι απαιτήσεις της εταιρείας θεωρούνται υγιείς και δεν προβλέπονται επισφάλειες .

**6. Ταμιακά διαθέσιμα**

Τα διαθέσιμα αναφέρονται στα μετρητά που υπάρχουν στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και οι Καταθέσεις Οψεως στις Τράπεζες , στην δεδομένη χρονική στιγμή, της σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.

**7. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

Οι Υποχρεώσεις Ομίλου και Εταιρείας κατά λογαριασμό έχουν ως ακολούθως

|                               | <b>Ομιλος</b>    |                   | <b>Εταιρεία</b>  |                   |
|-------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                               | <b>31.3.2005</b> | <b>31.12.2004</b> | <b>31.3.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
| Προμηθευτές                   | 1.936            | 1.634             | 1.615            | 1.387             |
| Γραμμάτια Πληρωτέα            |                  | 0                 |                  | 0                 |
| Κοινωνικές Ασφαλίσεις & Φόροι | 1.058            | 1.109             | 1.000            | 1.038             |
| Δεδουλευμένα Εξοδα & Τόκοι    | 15               | 16                | 15               | 16                |
| Πληρωτέοι                     |                  |                   |                  |                   |
| Λοιπές Υποχρεώσεις            | 761              | 355               | 716              | 334               |
|                               | 3.769            | 3.113             | 3.346            | 2.774             |

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

**8. Δάνεια**

Μακροπρόθεσμα & Βραχυπρόθεσμα Δάνεια αναφέρονται στον ακόλουθο Πίνακα :

|                                                      | <b>Ομιλος</b>    |                   | <b>Εταιρεία</b>  |                   |
|------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                                      | <b>31.3.2005</b> | <b>31.12.2004</b> | <b>31.3.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
| <b><u>Μακροπρόθεσμα Δάνεια</u></b>                   |                  |                   |                  |                   |
| Ομολογιακά Δάνεια                                    | 3.556            | 3.556             | 3.556            | 3.556             |
| Λοιπά Τραπεζικά Δάνεια                               |                  |                   |                  |                   |
| Χρηματοδοτικές Μισθώσεις                             | 3.556            | 3.556             | 3.556            | 3.556             |
| <b><u>Βραχυπρόθεσμα Δάνεια</u></b>                   |                  |                   |                  |                   |
| Τραπεζικά Δάνεια                                     | 2.793            | 4.704             | 2.345            | 4.351             |
| Μακροχρόνια Δάνεια πληρωτέα στους επόμενους 12 Μήνες | 444              | 444               | 444              | 444               |
| Χρηματοδοτικές Μισθώσεις                             | 3                | 5                 | 3                | 5                 |
|                                                      | 3.240            | 5.153             | 2.792            | 4.800             |
| <b>Σύνολο Δανείων</b>                                | <b>6.796</b>     | <b>8.709</b>      | <b>6.348</b>     | <b>8.356</b>      |

Τα παραπάνω δάνεια έχουν χορηγηθεί σε Ευρώ.

Η μητρική εταιρεία συνήψε απλό , κοινό Ομολογιακό Δάνειο, ύψους 4.000.000 € τον Ιούλιο του 2004, προκειμένου να χρηματοδοτήσει αφενός το επενδυτικό της πρόγραμμα κι' αφετέρου να αναχρηματοδοτήσει τον υφιστάμενο τραπεζικό δανεισμό.

Η διάρκεια του δανείου ορίστηκε σε 5 έτη και η αποπληρωμή σε 8 ισόποσες εξαμηνιαίες δόσεις των € 444 χιλ. € περίπου , χωρίς παροχή οποιασδήποτε επράγματος εξασφάλισης.

Το επιτόκιο δανεισμού ορίστηκε κυμαινόμενο με βάση το Euribor προσαυξημένο κατά το συμφωνηθέν με την Τράπεζα περιθώριο.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι εξυπηρέτησης των δανείων συνολικά, επιβαρύνουν ως προβλέψεις τα αποτελέσματα της περιόδου στις οποίες αναφέρονται οι Οικονομικές Καταστάσεις.

Τα ποσά των πληρωτέων δόσεων εντός 12 μηνών ,των μακροπρόθεσμων δανείων , παρουσιάζονται στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.

Οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αφορούν στη μίσθωση ηλεκτρονικών υπολογιστών , που συνήψε στο παρελθόν η μητρική εταιρεία.

Οι Υποχρεώσεις δε χρηματοδοτικής μίσθωσης όπως και τα οφειλόμενα μισθώματα αναφέρονται στον ακόλουθο Πίνακα :

|                     | <b>31.3.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
|---------------------|------------------|-------------------|
| <b>Μέχρι 1 έτος</b> | <b>3</b>         | <b>5</b>          |

Επί των μισθωμένων παγίων (ηλεκτρονικών υπολογιστών ) υπάρχει παρακράτηση κυριότητας υπέρ της εταιρείας Leising, μέχρι το χρόνο λήξης της μισθωτικής περιόδου και την πλήρη αποπληρωμή των μισθωμάτων.

Καμία εγγυήση και δέσμευση κυριότητας ή χρήσεως επί των παγίων και των άλλων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, υφίσταται.

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

**9. Φόροι εισοδήματος**

Η φορολογία εισοδήματος όπως έχει καταγραφεί στις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων, αναλύεται και παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

|                             | <b>Ομιλος</b>    |                  | <b>Εταιρεία</b>  |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                             | <b>31.3.2005</b> | <b>31.3.2004</b> | <b>31.3.2005</b> | <b>31.3.2004</b> |
| <b>Φόρος Εισοδήματος</b>    |                  |                  |                  |                  |
| Περίοδου                    | 66               | 85               | 66               | 85               |
| <b>Φόροι Προηγ. Χρήσεων</b> |                  |                  |                  |                  |
| Αναβαλλόμενος Φόρος         | -111             | 4                | -114             | 4                |
|                             | <b>-45</b>       | <b>89</b>        | <b>-49</b>       | <b>89</b>        |

Ακολούθως η Φορολογική Δαπάνη έχει ως εξής :

|                                       | <b>Ομιλος</b>    |                  | <b>Εταιρεία</b>  |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                       | <b>31.3.2005</b> | <b>31.3.2004</b> | <b>31.3.2005</b> | <b>31.3.2004</b> |
| <b>Κέρδη προ Φόρων</b>                | 224              | 300              | 229              | 310              |
| <b>Φόρος υπολογιζόμενος με τον</b>    |                  |                  |                  |                  |
| <b>Φορολογικό συντελεστή της</b>      |                  |                  |                  |                  |
| <b>Εταιρείας (2005: 32%,2004:35%)</b> | 73               | 100              | 73               | 109              |
| <b>Δαπάνες μη εκπαιττόμενες</b>       |                  |                  |                  |                  |
| <b>Φόροι που καταλογίσθηκαν &amp;</b> |                  |                  |                  |                  |
| <b>αναφέρονται σε προηγούμενες</b>    |                  |                  |                  |                  |
| <b>χρήσεις</b>                        |                  |                  | 0                | 0                |
| <b>Μη φορολογήσιμο Εισόδημα</b>       |                  |                  | 1                |                  |
| <b>Εξόδο Φόρου Εισοδήματος</b>        | <b>73</b>        | <b>100</b>       | <b>75</b>        | <b>109</b>       |

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως εξής :

|                                  | <b>Ομιλος</b>    |                  | <b>Εταιρεία</b>  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                  | <b>31.3.2005</b> | <b>31.3.2004</b> | <b>31.3.2005</b> | <b>31.3.2004</b> |
| <b>Αναβαλλόμενες Φορολογικές</b> |                  |                  |                  |                  |
| <b>Απαιτήσεις</b>                |                  | 671              | 604              | 645              |
| <b>Αναβαλλόμενες Φορολογικές</b> |                  |                  |                  |                  |
| <b>Υποχρεώσεις</b>               |                  | -1.966           | -2.168           | -1.966           |
|                                  |                  | <b>-1.295</b>    | <b>-1.564</b>    | <b>-1.321</b>    |

|                            | <b>Ομιλος</b>    |                  | <b>Εταιρεία</b>  |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            | <b>31.3.2005</b> | <b>31.3.2004</b> | <b>31.3.2005</b> | <b>31.3.2004</b> |
| <b>Υπόλοιπο Εναρξης</b>    | 1.406            | 1.560            | 1.435            | 1.560            |
| <b>Φόρος Αποτελεσμάτων</b> | -111             | 4                | -114             | 4                |
| <b>Υπόλοιπο Τέλους</b>     | <b>1.295</b>     | <b>1.564</b>     | <b>1.321</b>     | <b>1.564</b>     |



**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

Η φύση των προσωρινών διαφορών της εταιρείας και η αναλυτική παρουσίαση κατά το Αο Τρίμηνο του 2005:

|                           | Υπόλοιπο<br>Εναρξης | Χρεώσεις/<br>Πιστώσ.<br>Αποτελ. | Υπόλοιπο<br>Τέλους |
|---------------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------|
| Προβλέψεις Επισφαλών      | 100                 | -9                              | 91                 |
| Διαγραφές Αϋλων Στοιχείων | 29                  | -5                              | 24                 |
| Παροχές Προσωπικού        | 536                 | -54                             | 482                |
| Αναπροσαρμογή Παγίων      | -2.090              | 179                             | -1.911             |
| Λογιστ. Χειρισμός Leising | -10                 | 3                               | -7                 |
|                           | <b>-1.435</b>       | <b>114</b>                      | <b>-1.321</b>      |

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

**11. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα**

Οι παρούσες Ενδιάμεσες Οικονομικές καταστάσεις αποτελούν τις πρώτες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν και δημοσιεύονται σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, με συνέπεια η πρώτη προσαρμογή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων να γίνει την 1 Ιανουαρίου 2004.

Οι αναγκαίες προσαρμογές που έγιναν , είναι οι ακόλουθες :

- ολοσχερής απόσβεση της αναπόσβεστης αξίας εξόδων Δαπανών Πολυετούς Απόσβεσης (δαπάνες αναδιοργάνωσης, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού) που είχαν κεφαλαιοποιηθεί κι' εμφανιζόταν στα Εξοδα Εγκαταστάσεως μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2003.
- αναπροσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή τους βάση της εκτίμησης των Ακινήτων Γηπέδων-Κτιρίων) από Πραγματογνώμονα αφενός και της εκτίμησης των Μηχανολόγων των Κινητών Παγίων (Μηχανημάτων) αφετέρου.
- προσδιορισμός του ύψους των υποχρεώσεων ,της Εταιρείας και της θυγατρικής που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα , προς τους εργαζόμενους , σχετικά με την καταβολή παροχών , ανάλογα με το χρόνο προϋπηρεσίας του καθενός στο μέλλον σύμφωνα με την Αναλογιστική μελέτη ανεξάρτητου γραφείου συμβούλων.
- μεταφορά των «μη δεδουλευμένων» κρατικών επιχορηγήσεων από τα Ιδια Κεφάλαια στις Υποχρεώσεις και δη στον λογαριασμό των Εσόδων Επομένων Χρήσεων.
- λογιστική αναγνώριση των επιπτώσεων της ετεροχρονισμένης φορολογίας επί των αποτελεσμάτων , του ομίλου.

**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**  
**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005**

|                                                                                            | <i>Ομιλος</i> |            | <i>Εταιρεία</i> |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|-----------------|------------|
|                                                                                            | 31.12.2004    | 31.12.2003 | 31.12.2004      | 31.12.2003 |
| Ιδια Κεφάλαια, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί                                        | 15.680        | 13.830     | 15.760          | 13.996     |
| <i>Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων</i>                                         |               |            |                 |            |
| <u>Στα Ιδια Κεφάλαια (εκτός κερδών εις Νέον)</u>                                           |               |            |                 |            |
| *Μεταφορά των Κρατικών Επιχορηγήσεων από τα Ιδια Κεφάλαια στα Εσοδα Επομένων Χρήσεων       | -222          | -240       | -222            | -240       |
| <u>Στα Κέρδη εις Νέον</u>                                                                  |               |            |                 |            |
| * Προσαρμογή αποσβέσεων ενσωμάτων παγίων, από την απόσβεση ανάλογα με την ωφέλιμη ζωή τους |               |            |                 |            |
| * Προσαρμογές της αξίας Παγίων στην εύλογη αξία                                            | 5.955         | 6.981      | 6.002           | 7.025      |
| * Απόσβεση Εξόδων, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν                                  | -98           | -101       | -83             | -101       |
| * Προσαρμογή της αξίας των απαιτήσεων (επισφαλείς)                                         | -319          | -35        | -319            | -35        |
| * Αναγνώριση Μακροχρόνιας υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζόμενων λόγω συνταξιοδότησης.  | -1.598        | -1.447     | -1.530          | -1.447     |
| * Επίπτωση αναβαλλόμενης φορολογίας                                                        | -1.406        | -1.560     | -1.435          | -1.560     |
| * Προσαρμογή από την διαφορετική λογιστική μεταχείριση των χρηματοοικονομικών μισθώσεων    | 28            | 35         | 28              | 35         |
| * Μετάθεση Μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους.                                             | 341           | 434        | 341             | 434        |
| * Διάφορες άλλες εγγραφές.                                                                 | -29           |            |                 |            |
| Σύνολο Προσαρμογών                                                                         | 2.652         | 4.067      | 2.782           | 4.111      |
| ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ , κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα                                  | 18.332        | 17.897     | 18.542          | 18.107     |