



ΟΜΙΛΟΣ ΤΗΣ

ΑΦΟΙΙ & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. “MINERVA”

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

**για τη χρήση από 1η Ιανουαρίου 2015 έως 31η Δεκεμβρίου 2015
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

(Σύμφωνα με το Άρθρο 4 του Ν. 3556/2007)

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	ΣΕΛΙΔΕΣ
1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	3
2. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
3. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	39
4. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 1Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	41
4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	47
4.2 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	50
4.3 ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	59
4.4 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΚΑΘΑΡΑ	69
4.5 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ.....	70
4.6 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ.....	70
4.7 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΔΙΑΘΕΣΗΣ	71
4.8 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ	71
4.9 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	71
4.10 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	73
4.11 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	75
4.12 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	76
4.13 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	79
4.14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	79
4.15 ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	80
4.16 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	81
4.17 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ.....	81
4.18 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	82
4.19 ΔΑΝΕΙΑ	82
4.20 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	83
4.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ.....	84
4.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	85
4.23 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	85
4.24 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	85
4.25 ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	86
4.26 ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ.....	87
4.27 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ	88
4.28 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ.....	90
4.29 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	92
4.30 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ	93
4.31 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	93
4.32 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	93
4.33 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν. 3401/2005	98
4.34 ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ	100
4.35 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2015 –31.12.2015.....	101

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007)

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**ΑΦΟΙ Ι ΚΑΙ Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. – MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**» που εδρεύει επί της οδού 6^ο χιλ. Θεσσαλονίκης - Ωραιοκάστρου στη Θεσσαλονίκη Τ.Κ. 564 29:

Δηλώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α) ότι οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «**ΑΦΟΙ Ι ΚΑΙ Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. – MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**» για τη χρήση 01.01.2015-31.12.2015, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

β) η συνημμένη ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Θεσσαλονίκη 30 Μαρτίου 2016

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Το μέλος του Δ.Σ.

Αναστασία Λαδένη

Ελένη Λαδένη-Φιλίππου

Ιωάννης Σιούγγαρης

2. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της
ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗ ΑΕ ‘MINERVA’
επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων,
για τη χρήση από 01.01.2015 έως 31.12.2015

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση 2015 (01.01.2015-31.12.2015). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις τόσο του Κ.Ν. 2190/1920 (άρθρα 43α και 107 παρ.3, δεδομένου ότι η Εταιρεία καταρτίζει εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις) όσο και του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α΄/30.4.2007) και τις επ’ αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο ευσύννοπτο, πλην όμως ουσιαστικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για τη δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας «ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗ ΑΕ ‘MINERVA’» (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «MINERVA») καθώς και του Ομίλου ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗ στον οποίο Όμιλο, περιλαμβάνονται πλην της «MINERVA» και οι ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρίες:

- α) MINCO ROMANIA S.R.L που εδρεύει στο Rosiori de vede Ρουμανίας, στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%,
- β) ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. που εδρεύει στο Δήμο Νέας Ευκαρπίας, στη Θεσσαλονίκη στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 93,79%,
- γ) J & B LADENIS BROS MINERVA CYPRUS L.T.D. που εδρεύει στη Λεμεσό της Κύπρου στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%. Η συγκεκριμένη εταιρεία ιδρύθηκε το Σεπτέμβριο του 2013.

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του προ περιγραφόμενου νομικού πλαισίου και δη των άρθρων 43α και 107 παρ.3 του κ.ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 του ν. 3556/2007 καθώς και του άρθρου 4 της Απόφασης 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και συνοδεύει τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2015 (01.01.2015-31.12.2015).

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Ενόψει δε του ότι από την Εταιρεία συντάσσονται και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων και με αναφορά στα επιμέρους οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας, μόνο στα σημεία όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από το νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην ετήσια οικονομική έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2015.

Οι θεματικές ενότητες της εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

Επιδόσεις και χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου

Κύκλος εργασιών Ομίλου: Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο ποσό των 12.160 χιλ. € έναντι 11.815 χιλ. € το προηγούμενο έτος σημειώνοντας αύξηση 345 χιλ. € ή 2,9%.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε στο ποσό των 12.760 χιλ. € έναντι 12.297 χιλ. € το προηγούμενο έτος σημειώνοντας αύξηση 463 χιλ. € ή 3,8 %.

Η εν λόγω αύξηση του κύκλου εργασιών τόσο της Εταιρείας όσο και του Ομίλου είναι άμεσα συνυφασμένη με την ανάπτυξη του δικτύου λιανικών πωλήσεων γεγονός το οποίο επιβεβαιώνεται από το ποσοστό αύξησης των λιανικών πωλήσεων που ανήλθε σε ποσοστό 16,04 %, έναντι αυτού των χονδρικών πωλήσεων που κυμάνθηκαν περίπου στα ίδια επίπεδα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Λοιπά έσοδα-έξοδα: Τα λοιπά έσοδα (έξοδα) σε καθαρή βάση της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε έσοδα ποσού 22 χιλ. € έναντι εσόδων ποσού 32 χιλ. € το 2014, ενώ του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε έξοδα ποσού -74 χιλ. € έναντι εξόδων ποσού -66 χιλ. € το προηγούμενο έτος (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.4 των συνημμένων επεξηγηματικών σημειώσεων).

Μικτά κέρδη: Το ποσοστό μικτού κέρδους της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε 39,17% έναντι 39,2% κατά την προηγούμενη χρήση ενώ του Ομίλου σε 40,64% έναντι 36,7% κατά την προηγούμενη χρήση.

Η μεγαλύτερη αύξηση του ποσοστού μικτού κέρδους του Ομίλου σε σχέση με αυτό της Εταιρείας, οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στο έκτακτο και μη επαναλαμβανόμενο γεγονός της απομείωσης της αξίας αποθεμάτων κατά 550 χιλ € την προηγούμενη χρήση.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Έξοδα λειτουργίας διάθεσης: Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των 4.102 χιλ. € το 2015 έναντι 4.072 χιλ. € το 2014 παρουσιάζοντας αύξηση 0,7%, ενώ του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 4.343 χιλ. € έναντι 4.298 χιλ. € το 2014 παρουσιάζοντας αύξηση 1,0%. (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.7 των συνημμένων επεξηγηματικών σημειώσεων).

Έξοδα Διοίκησης: Τα έξοδα Διοίκησης της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των 1.186 χιλ. € το 2015 έναντι 1.371 χιλ. € το 2014 μειωμένα κατά 13,5% ενώ του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 1.472 χιλ. € έναντι 1.645 χιλ. € το 2014 μειωμένα κατά 10,6% (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.7 των συνημμένων επεξηγηματικών σημειώσεων). Η μείωση των δαπανών διοικητικής λειτουργίας οφείλεται κυρίως στην μείωση των αμοιβών της Διοίκησης.

Καθαρά Κέρδη προ Φόρων, Τόκων, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA): Τα EBITDA σε επίπεδο Εταιρείας διαμορφώθηκαν στα 44 χιλ. € έναντι -180 χιλ. € το προηγούμενο έτος ενώ σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε -115 χιλ. € έναντι -827 χιλ. € το 2014. Η βελτίωση των αποτελεσμάτων EBITDA οφείλεται στη συνδυασμένη επίδραση της αύξησης των πωλήσεων, του βελτιωμένου μικτού κέρδους και της μείωσης των εξόδων διοίκησης. όπως προαναφέρθηκε.

Χρηματοοικονομικά έξοδα: Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν το 2015 στο ποσό των 909 χιλ. € έναντι 977 χιλ. € το 2014 μειωμένα κατά 7 % ενώ του Ομίλου στα 932 χιλ. € έναντι 1.005 χιλ. € το 2014 μειωμένα κατά 7,3 %. Η μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων οφείλεται κυρίως στα μειωμένα επιτόκια που ίσχυσαν κατά την κλειόμενη χρήση σε σχέση με αυτά της προηγούμενης χρήσης.

Κέρδη / Ζημιές προ Φόρων: Οι Ζημιές προ φόρων σε επίπεδο Εταιρείας μειώθηκαν κατά 650 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές 1.712 χιλ. € από ζημιές 2.362 χιλ. € το προηγούμενο έτος, ενώ σε επίπεδο Ομίλου μειώθηκαν κατά 871 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές 1.635 χιλ. € το 2015 από ζημιές 2.506 χιλ. € το 2014.

Κέρδη / Ζημιές μετά Φόρων και Κέρδη/Ζημιές μετά φόρους ανά μετοχή: Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας είναι βελτιωμένα σε απόλυτα νούμερα κατά 793 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές -1.714 χιλ. € για την τρέχουσα χρήση έναντι ζημιών -2.507 χιλ. € για την προηγούμενη χρήση. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του Ομίλου είναι βελτιωμένα σε απόλυτα νούμερα κατά 1.086 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές -1.596 χιλ. € για την κλειόμενη χρήση έναντι ζημιών -2.682 χιλ. € την προηγούμενη χρήση. Οι ζημιές ανά μετοχή σε επίπεδο Εταιρείας διαμορφώθηκαν από -0,4044 όπου

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ανήλθαν κατά την προηγούμενη χρήση σε -0,2765 κατά την κλειόμενη χρήση, ενώ σε επίπεδο Ομίλου από -0,4205 € κατά την προηγούμενη χρήση σε -0,2553 € κατά την κλειόμενη χρήση.

Σημαντικότεροι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες:

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Ομίλου		01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Κύκλος Εργασιών		€ 12.760 χιλ.	€ 12.297 χιλ.
Περιθώριο Μικτού Κέρδους Gross Profit Margin	%	40,64%	36,65%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων τόκων αποσβέσεων E.B.I.T.D.A.	%	-0,9%	-6,72%
Περιθώριο Κέρδους Εκμετάλλευσης E.B.I.T.	%	-5,51%	-12,21%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους E.B.T.	%	-12,81%	-20,38%
Περιθώριο Μετά από Φόρους E.A.T.	%	-12,46%	-21,81%

Η αύξηση του περιθωρίου Μικτού Κέρδους οφείλεται κυρίως στο έκτακτο και μη επαναλαμβανόμενο γεγονός της απομείωσης της αξίας αποθεμάτων κατά 550 χιλ € την προηγούμενη χρήση, ενώ σχετικά με τη μεταβολή των υπολοίπων δεικτών παρατίθενται οι σχετικές κύριες αιτίες μεταβολής αυτών στις αμέσως προηγούμενες ενότητες.

Δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρείας στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης

Τις προηγούμενες χρήσεις η Εταιρεία και ο Όμιλος είχαν προβεί στην ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων και τα έξοδα που αφορούσαν στο σχεδιασμό, τη δημιουργία δειγμάτων, το δειγματισμό, τη συμμετοχή σε εκθέσεις των συγκεκριμένων προϊόντων, καθώς και τη δημιουργία του προωθητικού υλικού είχαν μεταφερθεί στα έξοδα ανάπτυξης ως άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Τα σήματα των εν λόγω προϊόντων έχουν κατοχυρωθεί με τη λήψη κατάλληλων πιστοποιητικών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Το κόστος ανάπτυξης σημάτων αποσβένεται με βάση τον εκτιμώμενο χρόνο ωφέλιμης εκμετάλλευσης αυτών στην αγορά των συγκεκριμένων προϊόντων. Η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν ανέπτυξαν νέες δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης κατά την κλειόμενη χρήση.

Πληροφορίες για Εργασιακά και Περιβαλλοντολογικά Θέματα

1. Ο Όμιλος κατά την 31.12.2015 απασχολούσε 348 άτομα και η Εταιρεία 222 άτομα αντίστοιχα, έναντι 367 και 231 αντίστοιχα κατά το προηγούμενο έτος.
2. Μια από τις βασικές αρχές που διέπουν τη λειτουργία του Ομίλου είναι η διαρκής επιμόρφωση του προσωπικού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα των λειτουργιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου.
3. Κατά το έτος 2015 συνεχίστηκε η εφαρμογή της εκ περιτροπής εβδομαδιαίας τετραήμερης απασχόλησης για τους εργαζόμενους με αντίστοιχη μείωση των αποδοχών τους, που είχε εφαρμοσθεί αρχικά τον Ιούνιο του 2010.

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στη διάρκεια της χρήσης 2015

Κατά το έτος 2015 έλαβαν χώρα τα κάτωθι γεγονότα:

α) Ετήσια Γενική συνέλευση μετόχων

1. Υποβλήθηκαν κι' εγκρίθηκαν ομόφωνα οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή για τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεως 2014.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.190.834 κατά: 0, παρών: 0

2. Υποβλήθηκαν και εγκρίθηκαν ομόφωνα οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Εταιρείας και Ενοποιημένες) χρήσεως 2014, που είχαν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.190.834 κατά: 0, παρών: 0

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

3. Απαλλάχθηκαν με ομόφωνη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τη χρήση 1/1/2014 έως 31/12/2014 , τόσο τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όσο κι' ο Ορκωτός Ελεγκτής.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.190.834 κατά: 0, παρών: 0

4. Εγκρίθηκαν ομόφωνα οι αμοιβές και οι αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την χρήση του 2014.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.190.834 κατά: 0, παρών: 0

5. Καθορίστηκαν κατά ανώτερο οι αμοιβές και αποζημιώσεις, που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου την περίοδο από 1.7.2015 έως 30.6.2016

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.190.834 κατά: 0, παρών: 0

6. Εγκρίθηκε, η ανάθεση του τακτικού ελέγχου για την εταιρική χρήση 2015 στην Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών DELTA PARTNERS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. (Α.Μ. ΣΟΕΛ 153) και ορίστηκε η αμοιβή τους.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.190.834 κατά: 0, παρών: 0

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

7. Εκλέχθηκε νέο 7μελές Διοικητικό Συμβούλιο που έχει ως ακολούθως:

- 1) Λαδένη Αναστασία χήρα Ιωάννη Λαδένη
- 2) Λαδένη Ελένη σύζ. Μιχαήλ Φιλίππου
- 3) Λαδένης Παύλος του Βασιλείου
- 4) Σιούγγαρης Ιωάννης του Αλεξάνδρου
- 5) Κουρουβέης Δημήτριος του Αποστόλου
- 6) Ασλανίδης Θεόφιλος του Σάββα (Ανεξάρτητο)
- 7) Σπανόπουλος Αθανάσιος του Γεωργίου (Ανεξάρτητο)

Η Θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου ορίστηκε 5ετής κι ειδικότερα έως την 10η Ιουνίου 2020.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.190.834 κατά: 0, παρών: 0

8. Για την Επιτροπή Ελέγχου, ορίστηκαν σύμφωνα με το άρθρο 37 Ν. 3693/2008 τα μέλη του ΔΣ κ.κ. Λαδένη Αναστασία χήρα Ιωάννη Λαδένη, Ασλανίδης Θεόφιλος του Σάββα και Σπανόπουλος Αθανάσιος του Γεωργίου.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.190.834 κατά: 0, παρών: 0

9. Εγκρίθηκε όπως αποθεματικό από απαλλοτρίωση ακινήτου ύψους 10.455,94 €, το οποίο είχε συμψηφισθεί με φορολογικά αναγνωρισμένες ζημιές, με βάση την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που πραγματοποιήθηκε τη 12η Ιουνίου 2014, καταχωρηθεί εκ νέου στα αποθεματικά καθώς με την ΠΟΛ 1143/2014 εξαιρέθηκε από τη δυνατότητα συμψηφισμού με φορολογικές ζημιές.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.190.834 κατά: 0, παρών: 0

10. Εγκρίθηκε η τροποποίηση απόφασης της από 15.2.2013 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας σχετικά με το Ενέχυρο επί των μετοχών της θυγατρικής εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ, που θα καταρτισθεί στο πλαίσιο κοινοπρακτικού Ομολογιακού Δανείου, ώστε το ανωτέρω ενέχυρο να αφορά 54.400 μετοχές, αξίας 50€ εκάστη, στην παραπάνω θυγατρική, αντί του αρχικά αποφασισθέντος ενεχύρου επί 34.400 χιλ μετοχών αξίας 100 ευρώ εκάστη.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.190.834 κατά: 0, παρών: 0

β) Στη Συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας που έλαβε χώρα την 12 Ιουνίου 2015 συγκροτήθηκε σε σώμα το Διοικητικό Συμβούλιο που εξελέγη από των ως άνω αναφερόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση της 11 Ιουνίου 2015 ως ακολούθως:

- 1) Λαδένη Αναστασία χήρα Ιωάννη Λαδένη, πρόεδρος του Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος.
- 2) Λαδένη Ελένη συζ. Φιλίππου Μιχαήλ, Διευθύνουσα Σύμβουλος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος.
- 3) Λαδένης Παύλος του Βασιλείου, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος.
- 4) Σιούγγαρης Ιωάννης του Αλεξάνδρου, μέλος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος .
- 5) Κουρουβής Δημήτριος του Αποστόλου, μέλος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος .
- 6) Ασλανίδης Θεόφιλος του Σάββα , Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος .
- 7) Σπανόπουλος Αθανάσιος του Γεωργίου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

γ) Την 6 Μαΐου 2015 ολοκληρώθηκε και πιστοποιήθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Θυγατρικής εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε αρχικά η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με συμψηφισμό συσσωρευμένων ζημιών προηγούμενων χρήσεων ποσού € 1.900.000 (ένα εκατομμύριο εννιακόσιες χιλιάδες ευρώ) με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά 50 (πενήντα) ευρώ, με αποτέλεσμα η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής να είναι 50 (πενήντα) ευρώ, και εν συνεχεία η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής κατά € 1.500.000 (ένα εκατομμύριο πεντακόσιες χιλιάδες ευρώ) με την κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων της εταιρείας προς τη μητρική εταιρεία «ΑΦΟΙ Ι & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ ΑΕ-MINERVA».

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Η αύξηση πραγματοποιήθηκε με την έκδοση 20.000 (είκοσι χιλιάδων) νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 50 (πενήντα) ευρώ έκαστη και τιμής διάθεσης 75 (εβδομήντα πέντε) ευρώ. Η διαφορά μεταξύ της τιμής διαθέσεως και της ονομαστικής αξίας των μετοχών εξ 25 (είκοσι πέντε) ευρώ ανά μετοχή, δηλαδή 500.000 (πεντακόσιες χιλιάδες) ευρώ (20.000×25), εμφανίζεται σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό σε λογαριασμό Αποθεματικού «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ανέρχεται πλέον στο ποσό των € 2.900.000,00 (δύο εκατομμύρια εννιακόσιες χιλιάδες) ευρώ διαιρούμενο σε 58.000 (πενήντα οκτώ χιλιάδες) ονομαστικές μετοχές αξίας € 50,00 (πενήντα) ευρώ έκαστη, εκ των οποίων η εταιρεία «ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε.- MINERVA» κατέχει πλέον 54.400 (πενήντα τέσσερις χιλιάδες τετρακόσιες) μετοχές δηλαδή ποσό € 2.720.000,00 (δυο εκατομμύρια επτακόσιες είκοσι χιλιάδες) ευρώ μετοχικού κεφαλαίου. Ως εκ τούτου η «ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε.- MINERVA» συμμετέχει πλέον στην ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. με ποσοστό 93,79% έναντι 90,53% που κατείχε πριν την ολοκλήρωση της εν λόγω μείωσης και αύξησης.

δ) Εντός της χρήσεως 2015 ξεκίνησαν τη λειτουργία τους δύο νέα υποκαταστήματα, το πρώτο εντός του εκπωτικού εμπορικού κέντρου MEGA OUTLET επί της οδού Λεωφ. Γεωργικής Σχολής 43 Πυλαία Θεσσαλονίκης και το δεύτερο εντός του εκπωτικού εμπορικού κέντρου ONE SALONICA επί της οδού Γιαννιτσών 61 & Κωλέττη 34 στη Θεσσαλονίκη. Επίσης διεκόπη η λειτουργία δυο υποκαταστημάτων – καταστημάτων λιανικής πώλησης, το πρώτο επί της οδού Μεραρχίας 18 στις Σέρρες (εντός του μηνός Απριλίου 2015) και το δεύτερο επί της οδού Καραϊσκού 123 στον Πειραιά (εντός του μηνός Ιουνίου 2015).

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς (επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Ο Όμιλος μέσω της διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου στοχεύει στην αντιμετώπιση των παραγόντων που επηρεάζουν αρνητικά τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα και απορρέουν από τη διακύμανση των μεταβλητών κόστους και εσόδων. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου εστιάζει στο μη προβλέψιμο των χρηματοοικονομικών αγορών και επιδιώκει την ελαχιστοποίηση των πιθανών δυσμενών επιδράσεων στα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Η διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου διενεργείται από το Τμήμα Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης και οι πολιτικές αντιμετώπισής, τελούν υπό την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.

- *Κίνδυνος αγοράς*

Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Ο συναλλαγματικός κίνδυνος του Ομίλου είναι μικρός με δεδομένο ότι ελάχιστες είναι οι εμπορικές συναλλαγές του σε ξένο νόμισμα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις επηρεάζονται ελάχιστα από τη μετατροπή του νομίσματος της θυγατρικής στη Ρουμανία στο νόμισμα λειτουργίας του Ομίλου. Την 31 Δεκεμβρίου 2015, εάν το ρουμάνικο RON είχε υποτιμηθεί/ανατιμηθεί κατά 1% έναντι του Ευρώ, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, η καθαρή ζημιά του Ομίλου για τη χρήση θα ήταν χαμηλότερη/υψηλότερη κατά το ποσό των -6 χιλ. € και 6 χιλ. € αντίστοιχα, κυρίως ως αποτέλεσμα των συναλλαγματικών διαφορών κατά τη μετατροπή της κατάστασης αποτελεσμάτων της MINCO ROMANIA SRL.

Κίνδυνος τιμών: Η μητρική αλλά και οι εταιρίες του Ομίλου εκτίθενται κυρίως σε κίνδυνο διακύμανσης των μεταβλητών που προσδιορίζουν το κόστος όπως τιμές πρώτων υλών και τιμές λοιπών κοστολογικών στοιχείων. Σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του κόστους παραγωγής προϊόντων, εφόσον το επιτρέπουν οι συνθήκες της αγοράς και του ανταγωνισμού, η διοίκηση αναπροσαρμόζει τον τιμοκατάλογο πώλησης με στόχο τον περιορισμό του κινδύνου των τιμών ενώ παράλληλα δρομολογούνται ενέργειες, όπως η κατασκευή και εμπορία προϊόντων σε χώρες με χαμηλότερες κοστολογικές επιβαρύνσεις έτσι ώστε να μη θιγεί η ανταγωνιστικότητά τους.

Κίνδυνος επιτοκίων: Ο Όμιλος δανείζεται κυρίως σε κυμαινόμενο επιτόκιο και ως εκ τούτου εκτίθεται ως είναι φυσικό σε κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων. Την 31^η Δεκεμβρίου 2015, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά στον τραπεζικό δανεισμό της.

Ο Όμιλος παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων στην αγορά και επιτυγχάνει τους πλέον ανταγωνιστικούς όρους χρηματοδότησης.

Ο επισυναπτόμενος κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του + 1% ή -1%.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2015 Όμιλος		31.12.2015 Εταιρεία	
	+1 %	-1%	+1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-148	148	-146	146
Καθαρή Θέση	-148	148	-146	146

Κίνδυνος Αποθεμάτων: Ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων από τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές, κ.λ.π.

Παράλληλα η διοίκηση επανεξετάζει συνεχώς την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων για ενδεχόμενη υποτίμησή τους.

Πιστωτικός κίνδυνος: Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται κυρίως στην πιθανή αθέτηση πελατών να αποπληρώσουν την οφειλή τους. Η μεγάλη διασπορά των πελατών καθώς και ο καθορισμός πιστωτικού ορίου για κάθε πελάτη, περιορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο.

Η διαδικασία έγκρισης της πώλησης είναι πλήρως μηχανογραφημένη και πριν την χορήγηση της πίστωσης έχει προηγηθεί η εξασφάλιση της φερεγγυότητας των πελατών από το τμήμα Credit Control.

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2015 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Απαιτήσεις	4.451	0	71	39
Σύνολο Απαιτήσεων	4.451	0	71	39

Κίνδυνος Ρευστότητας: Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας κατόπιν παρακολούθησης των χρεών του και των καθημερινών πληρωμών του με βάση τον ταμειακό προγραμματισμό που καταρτίζει σε τακτά χρονικά διαστήματα και σύμφωνα με τον ετήσιο/μηνιαίο προϋπολογισμό πωλήσεων και αγορών του.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο διατηρώντας τα απαραίτητα διαθέσιμα αλλά και τις επαρκείς πιστωτικές γραμμές στις τράπεζες πρωτίστως και δευτερευόντως με τους βασικούς προμηθευτές του.

Εντός του δευτέρου εξαμήνου της χρήσεως 2015 υπεβλήθη προς αξιολόγηση επικαιροποιημένο business plan της εταιρείας πενταετούς διάρκειας στις πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να οριστικοποιηθούν οι όροι και να υπογραφεί η σύμβαση ομολογιακού δανείου για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού ποσού € 13.400. Δεδομένων των μεταβολών που έχουν επέλθει στην οικονομική δραστηριότητα αλλά και στο ευρύτερο κοινωνικοπολιτικό περιβάλλον στην Ελλάδα, η Εταιρεία υπέβαλε αίτημα αναθεώρησης ορισμένων εκ των βασικών όρων του δανείου οι οποίοι βρίσκονται υπό διαπραγμάτευση (μείωση επιτοκίου δανεισμού, κλπ) προκειμένου να είναι σύμφωνοι με τις τρέχουσες συνθήκες και με τα δεδομένα που ισχύουν στην αγορά κεφαλαίου στην παρούσα φάση. Οι διαπραγματεύσεις με τις τράπεζες έχουν σχεδόν ολοκληρωθεί έχοντας καταλήξει σε μια αρχική συμφωνία αναφορικά με τους αναθεωρημένους όρους του υπό υπογραφή Κοινοπρακτικού Ομολογιακού Δανείου. Εντός των επομένων μηνών αναμένεται ότι θα ολοκληρωθεί το σύνολο των απαιτούμενων ενεργειών και διαδικασιών για την οριστικοποίηση της σύναψης του νέου Κοινοπρακτικού Ομολογιακού Δανείου και η αναχρηματοδότηση σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα του μεγαλύτερου μέρους του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας.

Με την υπογραφή της σχετικής συμβάσεως οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου θα βελτιωθούν σημαντικά και το κεφάλαιο κινήσεως θα καταστεί θετικό. Λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα της κλειόμενης χρήσεως βάσει των οποίων το κεφάλαιο κινήσεως είχε καταστεί αρνητικό και ανερχόταν σε -4.887 χιλ € και -5.813 χιλ € για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα και εκτιμώντας την επίδραση που θα επιφέρει η προαναφερόμενη διαδικασία αναχρηματοδότησης με την επιτυχή ολοκλήρωσή της εντός της τρέχουσας χρήσεως, υπολογίζεται ότι εάν αυτή είχε ολοκληρωθεί κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου και της Εταιρείας θα είχε καταστεί θετικό και θα ανερχόταν σε 8.513 χιλ € και 7.587 χιλ € αντίστοιχα (ενσωματωμένου του κόστους αναχρηματοδότησεως).

Η ενηλικίωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2015 αναλύεται ως εξής:

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	15.074	0	0	0
Προμηθευτές & Λοιπές Βραχ/σμες Υποχρεώσεις	2.940	0	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	337	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	18.014	0	337	0

Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Η διοίκηση του Ομίλου διαχειρίζεται συντηρητικά τη δομή του κεφαλαίου ώστε να διασφαλίζεται πρώτιστα η υψηλή πιστοληπτική ικανότητα μέσω του δείκτη Καθαρό Χρέος προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, λαμβάνοντας ταυτόχρονα υπ' όψιν και την αναγκαία μόχλευση που θα αριστοποιήσει χωρίς ιδιαίτερο ρίσκο το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίου αλλά και την γενικότερη αποτελεσματικότητα του Ομίλου.

Ο συντελεστής μόχλευσης προσδιορίζει την δομή του κεφαλαίου της Εταιρείας και υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (Βραχυπρόθεσμα και Μακροπρόθεσμα δάνεια όπως εμφανίζονται στον ενοποιημένο Ισολογισμό) μείον τα Χρηματικά Διαθέσιμα, και το ποσό που προκύπτει διαιρείται με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια.

Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα Ιδία Κεφάλαια που εμφανίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό συν το καθαρό χρέος.

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Συνολικός Δανεισμός	15.074	14.895	14.929	14.697
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	240	165	211	128
Καθαρό Χρέος	14.834	14.730	14.718	14.569
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	5.529	7.125	7.333	9.047
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	20.363	21.855	22.051	23.616
Συντελεστής Μόχλευσης	72,84%	67,40%	66,74%	61,69%

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Κατά την κλειόμενη χρήση, όπως προκύπτει και από τον ανωτέρω πίνακα, ο συντελεστής μόχλευσης του Ομίλου και της Εταιρείας επιδεινώθηκε περαιτέρω λόγω: (α) της οριακής αύξησης του καθαρού χρέους κατά 104 χιλ. € και 149 χιλ. € για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα και (β) της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων κατά 1.596 χιλ. € και 1.714 χιλ. € για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα λόγω πραγματοποίησης ισόποσων ζημιολογών συγκεντρωτικών συνολικών εσόδων μετά φόρων.

Άλλοι Κίνδυνοι

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει άλλους κινδύνους πέραν αυτών που επηρεάζονται από τις οικονομικές συγκυρίες, όπως η επιδείνωση της οικονομίας με τις αρνητικές συνέπειες στην αγοραστική δύναμη των καταναλωτών. Η διοίκηση του Ομίλου αποδεδειγμένα, παρακολουθώντας συνεχώς τις τάσεις της αγοράς αντιδρά άμεσα για την προσαρμογή στις εκάστοτε συνθήκες προβαίνοντας σε επέκταση στην αγορά μέσα από την δημιουργία νέων προϊόντων καθώς και νέων σημείων πώλησης.

Εύλογη αξία

Τα ποσά με τα οποία εμφανίζονται στον ισολογισμό τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες τους αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξεώς τους.

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη Ομίλου για τη χρήση 2016

Παρόλο που με βάση τη διαμόρφωση της υπάρχουσας πολιτικής και οικονομικής κατάστασης στη χώρα είναι δύσκολο να προβλεφθεί η μεταβολή του κύκλου εργασιών για τη χρήση του 2016, η Διοίκηση εκτιμά, ότι εφόσον δε συμβούν νέα έκτακτα γεγονότα που θα επηρεάσουν το γενικότερο κλίμα στην Ελληνική Αγορά, η μεταβολή των πωλήσεων κατά την χρήση 2016 θα κυμανθεί με θετικό πρόσημο.

Η Διοίκηση προσδοκά βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων μέσω της μείωσης του κόστους παραγωγής, καθώς και στην περαιτέρω αύξηση των πωλήσεων και ενίσχυση της λειτουργικής κερδοφορίας του Ομίλου και της Εταιρείας μέσω της σταδιακής επίτευξης των λειτουργικών και χρηματοοικονομικών στόχων των νέων καταστημάτων λιανικής πώλησης που ξεκίνησαν τη λειτουργία τους εντός της κλειόμενης χρήσεως.

Πέραν των ανωτέρω στοιχείων σχετικά με την προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη των εργασιών του Ομίλου, οι οποιεσδήποτε άλλες εκτιμήσεις ως προς τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση αυτού για την τρέχουσα χρήση κρίνεται ότι ενέχουν, ιδιαίτερα στο παρόν στάδιο, σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας ως προς την πραγματοποίησή τους λόγω της συνεχιζόμενης ύπαρξης εξαιρετικά ρευστού πολιτικού, οικονομικού και χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος στη χώρα.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Επιπλέον, όσον αφορά στη χρηματοοικονομική διάρθρωση του Ομίλου και της Εταιρείας, όπως προαναφέρθηκε, εντός των πρώτων μηνών της τρέχουσας χρήσεως 2016 αναμένεται η ολοκλήρωση των ήδη σχεδόν ολοκληρωμένων διαδικασιών αναχρηματοδότησης τμήματος υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού, μέσω εκδόσεως κοινού ομολογιακού δανείου ποσού έως 13.400 χιλ € με διοργανωτή την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και επιλεγμένη ομάδα τραπεζών, βάσει ήδη εγκεκριμένης αποφάσεως ληφθείσας από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 15.02.2013. Με την υπογραφή της σχετικής συμβάσεως οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου θα βελτιωθούν κατά ποσό 13.400 χιλ € και το κεφάλαιο κινήσεως θα καταστεί θετικό. Επιπλέον, με την ολοκλήρωση της προαναφερόμενης αναχρηματοδότησης του σημαντικότερου μέρους του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας αναμένεται η σημαντική βελτίωση του απορρέοντος εξ αυτού χρηματοοικονομικού κόστους.

Οι αναμενόμενες μειωμένες πλέον ανάγκες για διοχέτευση πόρων προς κάλυψη βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων θα δημιουργήσουν προϋποθέσεις ενίσχυσης της αναπτυξιακής πορείας της Εταιρείας και του Ομίλου η οποία πάντα αποτελούσε βασικό μέλημα και στόχο της διοίκησης.

Σημαντικές Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν εκτός των Οικονομικών Καταστάσεων της Μητρικής Εταιρείας και τις Οικονομικές Καταστάσεις των Θυγατρικών Εταιρειών της ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε.

Οι θυγατρικές εταιρίες είναι:

α) MINCO ROMANIA SRL

Η εταιρεία με την επωνυμία MINCO ROMANIA SRL ιδρύθηκε το έτος 2001. Ενσωματώθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης

β) ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.

Η εταιρεία με την επωνυμία ΕΛ.ΕΤ.ΕΝ. Α.Ε. προέβη εντός της κλειόμενης χρήσεως σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου σε εφαρμογή σχετικής αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της η οποία ελήφθη την 26.02.2015, κατά ποσό 1.500 χιλ € με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων προς τη μητρική της εταιρεία και με έκδοση 20.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 50,00 € και τιμή διάθεσης 75,00 €. Αποτέλεσμα της εν λόγω αυξήσεως το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αυξήθηκε κατά ποσό 1.000 χιλ. ενώ ποσό 500 χιλ. ήχθη σε πίστωση του λογαριασμού διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

γ) J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D.

Η εταιρεία με την επωνυμία J&B LADENIS BROS MINERVA CYPRUS L.T.D ιδρύθηκε το Σεπτέμβριο του έτους 2013. Ενσωματώθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Κατωτέρω αναλυτικά αναφέρονται τα υπόλοιπα της Εταιρείας που προκύπτουν από τις συναλλαγές με τις θυγατρικές εταιρίες και συνδεδεμένες εταιρίες.

Ποσά σε χιλ. €

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	31.12.2015	31.12.2014
MINCO ROMANIA SRL	0	0
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	989	2.562
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	185	170
ΣΥΝΟΛΑ	1.174	2.732
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	31.12.2015	31.12.2014
MINCO ROMANIA SRL	364	375
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	0	1
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	45	45
ΣΥΝΟΛΑ	409	421
	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ		
MINCO ROMANIA SRL	555	597
ELETEN A.E	18	12
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	0	6
ΣΥΝΟΛΑ	573	615
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
MINCO ROMANIA SRL	13	13
ELETEN A.E	501	565
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	132	164
ΣΥΝΟΛΑ	646	742

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Οι αγορές από την εταιρεία MINCO ROMANIA S.R.L ποσού 555 χιλ. € αφορούν σε υπηρεσίες φασόν που διενεργούνται από τη θυγατρική, καθώς και σε χρέωση μεταφορικών για τη διακίνηση των προϊόντων και των Α & Β Υλών.

Οι πωλήσεις προς την εταιρεία MINCO ROMANIA S.R.L. ποσού 13 χιλ. € αφορούν σε χρέωση μισθωμάτων μεταχειρισμένων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Οι αγορές από την εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσού 18 χιλ. € αφορούν κυρίως σε αγορές Α & Β Υλών και προϊόντων.

Από τις πωλήσεις προς την Εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσό 52 χιλ. € αφορά σε ενοίκιο σημάτων και παγίων, ποσό 26 χιλ € σε υπηρεσίες ενώ ποσό 423 χιλ. € αφορά κυρίως σε πωλήσεις Α & Β Υλών και Προϊόντων. Οι πωλήσεις προς τη θυγατρική J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D 132 χιλ. € αφορούν σε πωλήσεις προϊόντων.

Στα υπόλοιπα προμηθευτών - πελατών της Εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. και της Εταιρείας MINCO ROMANIA SRL περιλαμβάνεται υπόλοιπο 15 χιλ € το οποίο απαλείφεται για σκοπούς ενοποίησης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Στα υπόλοιπα προμηθευτών - πελατών της Εταιρείας J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D και της Εταιρείας MINCO ROMANIA SRL περιλαμβάνεται υπόλοιπο 14 χιλ € το οποίο απαλείφεται για σκοπούς ενοποίησης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Επίσης στα υπόλοιπα πελατών-προμηθευτών της ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. και J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D. εμφανίζεται υπόλοιπο ύψους € 1 χιλ.

Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένες αμοιβές (συνολικό κόστος) των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών Στελεχών για την κλειόμενη χρήση 2015 σε χιλ. € έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ		
Ποσά σε χιλ. €	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
1. Εκροές (Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου πλέον Μισθών Μελών Δ.Σ. Μελών Δ.Σ. & Διευθυντών)		
A) Εταιρείας	510	558
B) Ομίλου	581	628
2. Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης		
A) Εταιρείας	0	4
B) Ομίλου	0	4
3. Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης		
A) Εταιρείας	380	217
B) Ομίλου	392	226

Στις υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη Διοίκησης περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, και άτοκες πιστώσεις χορηγηθείσες στην Εταιρεία από μέλη της διοίκησής της συνολικού ποσού 320 χιλ €, η εξόφληση των οποίων έχει συμφωνηθεί να πραγματοποιηθεί έως το έτος 2020.

Υποκαταστήματα της Εταιρείας

Η Εταιρεία διατηρεί τα κάτωθι υποκαταστήματα:

- α) Γραφείο στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Φράγκων 13.
- β) Γραφεία στο Δήμο Αμαρουσίου στην οδό Αγίου Κωνσταντίνου 17.
- γ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής στο Εμπορικό Κέντρο «THE ATHENS MALL».
- δ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Πυλαίας Θεσσαλονίκης στο Εμπορικό Κέντρο «MEDITERRANEAN COSMOS».
- ε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Νεάπολη Θεσ/νίκης στην οδό Βενιζέλου 28-30.
- στ) Κατάστημα Λιανικής στη Δήμο Κομοτηνής στην οδό Βενιζέλου 21.
- ζ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Περιστερίου στην οδό Θεοκρίτου 1 & Ηροδότου.
- η) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ν. Σμύρνης στην οδό 2ας Μαΐου 5.
- θ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Τσιμισκή 100.
- ι) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Λάρισας στην οδό Ρούσβελτ 17-19.
- ια) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Βέροιας στην οδό Μεγάλου Αλεξάνδρου 32.
- ιβ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Κατερίνης στην οδό Βάρναλη 3.
- ιγ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Νέας Ιωνίας στην οδό Λεωφόρο Ηρακλείου 295.
- ιδ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αλεξανδρούπολης στην οδό Κ. Παλαιολόγου 10.
- ιε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αγρινίου στην οδό Παραστράτου 38
- ιστ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Καρόλου Ντήλ 15.
- ιζ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Βόλου στην οδό Σπ. Σπυριδη 56.
- ιη) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Κορυδαλλού στην οδό Ψαρρών 54.
- ιθ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ιωαννίνων στην οδό Χαριλάου Τρικούπη 19.
- κ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Καλλιθέας στην οδό Ελευθερίου Βενιζέλου 142.
- κα) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στο εμπορικό κέντρο «MEGA OUTLET».
- κβ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στο εμπορικό κέντρο «ONE SALONICA».

Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε και οι θυγατρικές της εταιρείες κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσης, όπως και κατά την προηγούμενη χρήση, δεν κατείχαν ίδιες μετοχές.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η παρούσα δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 περ. δ του Κ.Ν.2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Η Δήλωση αυτή αφορά στο σύνολο των αρχών και πρακτικών που υιοθετεί η Εταιρεία προκειμένου να διασφαλίσει την απόδοσή της, τα συμφέροντα των μετόχων της και τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών.

Η δομή της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης επικεντρώνεται στα παρακάτω θέματα:

Α. Δήλωση Συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής διακυβέρνησης

Β. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολογήσεις

Γ. Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης πέρα από τις απαιτήσεις του Νόμου ή του Κώδικα

Δ. Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπές που απαρτίζονται από μέλη του Συμβουλίου αυτού

Ε. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων

ΣΤ. Θέματα Εσωτερικού Ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία οικονομικών αναφορών,

Ενισχύοντας τις διαδικασίες και τις δομές της, η Εταιρεία εξασφαλίζει όχι μόνο τη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο, αλλά και την ανάπτυξη εταιρικής κουλτούρας που θεμελιώνεται στις αξίες της επιχειρηματικής ηθικής και της προάσπισης των συμφερόντων των μετόχων καθώς και όλων των ενδιαφερόμενων μερών.

Ως ανώνυμη εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Εταιρεία ακολουθεί την κείμενη νομοθεσία και ως προς τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης ακολουθεί τον Κώδικα περί Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ.

Οι εφαρμοζόμενες αρχές και πρακτικές από την Εταιρεία αποτυπώνονται στο Καταστατικό, και στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της.

Α. Δήλωση Συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε έχει δεσμευτεί και τηρεί υψηλά πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης. Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει τις αρχές που ορίζονται από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο «Κώδικας») που θεσπίστηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ). Η παρούσα δήλωση καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία εφαρμόζει τον Κώδικα και εντοπίζει και

παρέχει εξηγήσεις για οποιαδήποτε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις διατάξεις αυτού κατά τη διάρκεια του έτους 2015.

Ο Κώδικας βρίσκεται στην ακόλουθη διαδικτυακή διεύθυνση:

http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf

B. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολογήσεις

Η Εταιρεία βεβαιώνει κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κ.ν.2190/1920, ν.3016/2002 και ν.3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οποιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές.

Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές.

- Μέρος Α' - Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του.

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

- το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ και προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη.

II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- Το Δ.Σ. δεν αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη, καθώς απαρτίζεται από τέσσερα (4) εκτελεστικά, ένα (1) μη εκτελεστικό και δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά. Με τη συγκεκριμένη σύνθεση έχει διασφαλισθεί στη διάρκεια όλων των τελευταίων ετών η αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία του .

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και τα του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η δημιουργία της διάκρισης αυτής .
- το ΔΣ δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, καθώς αξιολογείται ως προέχουσας σημασίας η συνδρομή εκ μέρους του Αντιπροέδρου, του Προέδρου του ΔΣ στην άσκηση των εκτελεστικών του καθηκόντων.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- το ΔΣ δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρεία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- η μέγιστη θητεία των μελών του ΔΣ δεν είναι τετραετής, αλλά πενταετής ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου ΔΣ σε συντομότερο χρονικά διαστήματα , γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ)
- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το ΔΣ , καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή.

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- το ΔΣ στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς αφενός μεν ενόψει του γεγονότος ότι τα περισσότερα μέλη αυτού είναι κάτοικοι Θεσ/νίκης είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του ΔΣ, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του ΔΣ.
- δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του ΔΣ και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του ΔΣ , χωρίς την ύπαρξη «σινικών τειχών» μεταξύ των.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του ΔΣ πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες.
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του ΔΣ και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του ΔΣ κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρείας.

- Μέρος Β΄ - Εσωτερικός έλεγχος

I. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τεσσάρων (4) φορών ετησίως.
- δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου, καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω επιτροπής, προδιαγράφονται επαρκώς από τις κείμενες διατάξεις.
- δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της

- Μέρος Γ΄ - Αμοιβές

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

- δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του ΔΣ και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής , ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.

- στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.

- η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του ΔΣ δεν εγκρίνεται από το ΔΣ μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών.

- Μέρος Δ' - Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

Γ. Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης πέρα από τις απαιτήσεις του Νόμου ή του Κώδικα

Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστά τις προβλέψεις του κειμένου ως άνω νομοθετικού πλαισίου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση. Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των ως άνω προβλέψεων.

Δ. Το Διοικητικό Συμβούλιο

1.1. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρείας, με κύριο έργο την προώθηση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος και τη διασφάλιση της απόδοσης της Εταιρείας.

1.2. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας:

Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

1.2.1. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με το άρθρο 20 του Καταστατικού αυτής αποτελείται από πέντε (5) έως επτά (7) συμβούλους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται

από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για θητεία πέντε (5) ετών, που παρατείνεται μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους, η οποία δεν μπορεί όμως να περάσει την εξαετία. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται μέτοχοι ή τρίτοι που μπορούν να επανεκλεγούν και είναι ελεύθερα ανακλητοί.

1.2.2. Το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά το μήνα μετά από πρόσκληση του Προέδρου αυτού, στην έδρα της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει έγκυρα στην έδρα της Εταιρείας, ή σε άλλο τόπο εκτός της έδρας της, κείμενο είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται η αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει και με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή, η πρόσκληση προς τα μέλη του, περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση. Με απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, μπορεί να ορίζονται ελάχιστες τεχνικές προδιαγραφές ασφαλείας για την εγκυρότητα της συνεδρίασης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον Πρόεδρό του, με πρόσκληση που γνωστοποιείται στα μέλη του δύο (2) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει να αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων.

Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του, με αίτηση τους προς τον Πρόεδρο αυτού, ο οποίος υποχρεούται να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Στην αίτησή τους πρέπει, με ποινή απαραδέκτου, να αναφέρονται με σαφήνεια και τα θέματα με τα οποία θα ασχοληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σε περίπτωση άρνησης του Προέδρου να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα στην παραπάνω προθεσμία ή εκπρόθεσμης σύγκλησής του, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία πέντε (5) ημερών από τη λήξη του επταημέρου, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

1.2.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων αυτοπροσώπως συμβούλων, μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3).

1.2.4 Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου παίρνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, εκτός από την περίπτωση της παραγράφου 1 του άρθρου 6 του καταστατικού. Σε περίπτωση ισοψηφίας των συμβούλων κατά την λήψη αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου. Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει.

1.2.5 Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο πρακτικών Διοικητικού Συμβουλίου.

Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παρισταμένων ή αντιπροσωπευθέντων κατά τη συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του.

1.2.6 Το Διοικητικό Συμβούλιο αμέσως μετά την εκλογή του, συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρο του. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει ένα ή δυο Διευθύνοντες Συμβούλους από τα μέλη του και μόνο, καθορίζοντας συγχρόνως και τις αρμοδιότητές τους.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις του. Τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και αυτόν, όταν κωλύεται, ένας Σύμβουλος που ορίζεται μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

1.2.7 Εάν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση συμβούλου, οι σύμβουλοι που απομένουν εφόσον δεν είναι λιγότεροι από τρεις, μπορούν να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του συμβούλου που αναπληρώνεται. Η εκλογή αυτή υποβάλλεται για έγκριση στην αμέσως επομένη τακτική ή έκτακτη Γενική Συνέλευση. Οι πράξεις του συμβούλου που εκλέχτηκε με αυτόν τον τρόπο θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και εάν η εκλογή του δεν εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση.

1.2.8 Απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και στους Διευθυντές της Εταιρείας να ενεργούν κατ' επάγγελμα χωρίς άδεια της Γενικής Συνελεύσεως για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται σε ένα από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρεία, ή να μετέχουν σαν ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρίες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς.

Σε περίπτωση παράβασης της παραπάνω διάταξης, η Εταιρεία έχει δικαίωμα για αποζημίωση, σύμφωνα με το άρθρο 23 παράγραφοι 2 και 3 του κ.ν. 2190/20.

1.3 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

1.3.1 Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι επταμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

- 1) Λαδένη Αναστασία χήρα Ιωάννη Λαδένη, πρόεδρος του Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος.
- 2) Λαδένη Ελένη συζ. Φιλίππου Μιχαήλ, Διευθύνουσα Σύμβουλος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος
- 3) Λαδένης Παύλος του Βασιλείου, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος,
- 4) Σιούγγαρης Ιωάννης του Αλεξάνδρου, μέλος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος ,
- 5) Ασλανίδης Θεόφιλος του Σάββα, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος .
- 6) Σπανόπουλος Αθανάσιος του Γεωργίου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.
- 7) Κουρουβέης Δημήτριος του Αποστόλου, μέλος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 11η Ιουνίου 2015, ακολούθως συγκροτήθηκε σε σώμα την 12^η Ιουνίου 2015 και η θητεία του είναι πενταετής, ισχύουσα μέχρι την 10η Ιουνίου 2020.

1.3.2 Τα συνοπτικά Βιογραφικά στοιχεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως:

ΛΑΔΕΝΗ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ χήρα Ιωάννη Λαδένη
Πρόεδρος (Μη - Εκτελεστικό μέλος)

Σύζυγος του εκλιπόντος προέδρου της Εταιρείας κ. Ιωάννη Λαδένη & έχει εργαστεί στην Εταιρεία επί σειρά ετών .

ΛΑΔΕΝΗ ΕΛΕΝΗ, σύζυγος κ. Φιλίππου Μιχαήλ
Διευθύνουσα Σύμβουλος (Εκτελεστικό μέλος)

Έχει σπουδάσει Χημεία στο Πανεπιστήμιο Birmingham της Αγγλίας. Εργάζεται στην Εταιρεία από το 1971. Σήμερα ως Διευθύνουσα Σύμβουλος έχει την Γενική Διαχείριση της Εταιρείας.

ΛΑΔΕΝΗΣ ΠΑΥΛΟΣ του Βασιλείου

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Αντιπρόεδρος (Εκτελεστικό μέλος)

Γεννήθηκε το 1970 και έχει σπουδάσει Οικονομικές Επιστήμες στο American University του Λονδίνου. Στην Εταιρεία εργάζεται επί σειρά ετών.

ΣΙΟΥΤΓΓΑΡΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

(Εκτελεστικό μέλος)

Γεννήθηκε το 1957 και είναι κάτοχος πτυχίου Μηχανολογίας- Κλωστοϋφαντουργίας-Πλεκτικής της Ανώτατης Σχολής Ρηνανίας Βεστφαλίας της Γερμανίας. Η επαγγελματική του σταδιοδρομία ξεκίνησε στην MINERVA και σήμερα κατέχει τη θέση της Γενικής Διεύθυνσής της.

ΑΣΛΑΝΙΔΗΣ ΘΕΟΦΙΛΟΣ του Σάββα

(Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος)

Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Τμήματος της Σχολής Ν.Ο.Ε. του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, με Μεταπτυχιακές Σπουδές στην Διοίκηση Επιχειρήσεων στις Η.Π.Α. Σήμερα κατέχει την θέση του Γενικού Διευθυντή του Συνδέσμου Επιχειρήσεων Πλεκτικής – Ετοίμου Ενδύματος Ελλάδος (Σ.Ε.Π.Ε.Ε.). Είναι Αντιπρόεδρος του Ελληνικού Ινστιτούτου Σωματομετρίας και μέλος του Δ.Σ. του κλαδικού Κ.Ε.Κ. ‘ΕΝΔΥΣΗ’. Μέλος του Συμβουλίου Διευθυντών της EURATEX (Ευρωπαϊκό Όργανο Ένδυσης – Κλωστοϋφαντουργίας). Μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου της Ελλάδος και της Εταιρείας Οικονομολόγων Θεσσαλονίκης. Έχει μεγάλη εμπειρία ως εισηγητής θεμάτων κλαδικού περιεχομένου (Ένδυσης – Κλωστοϋφαντουργίας) και άρθρα του έχουν δημοσιευθεί στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

ΣΠΑΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ του Γεωργίου

(Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος)

Είναι πτυχιούχος της Ανωτάτης Βιομηχανικής Θεσσαλονίκης και κατέχει την άδεια ασκήσεως Λογιστή – Φοροτεχνικού Αρ. Αδ. Ν 7603 όπως και την άδεια ασκήσεως οικονομολογικού επαγγέλματος Ν 14423. Εργάστηκε αρχικά στην HELLENIC STEEL CO για 3 έτη, όπου κατά την διάρκεια αυτή, δίδαξε στην ιδιωτική μέση εκπαίδευση, παρακολουθώντας παράλληλα πολλά σεμινάρια και ημερίδες με οικονομικά θέματα. Στην συνέχεια, συνεργάστηκε με τις βιομηχανίες MINERVA Α.Ε. και PONTALAC Α.Ε ως διευθυντής Λογιστηρίου για 6 έτη και με τις Βιομηχανίες ELDOOR Α.Ε και ΗΒΗ Παναγόπουλος ΑΒΕΕ ως Οικονομικός δ/ντής για 7 συνεχή έτη. Τα τελευταία χρόνια εργαζόταν ως οικονομικός διευθυντής στην ΜΕΒΓΑΛ Α.Ε (Βιομηχανία Τυροκομικών Προϊόντων) .

ΚΟΥΡΟΥΒΕΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ του Αποστόλου

(Εκτελεστικό μέλος)

Είναι πτυχιούχος του Τμήματος Οικονομικών Επιστημών της Σχολής Νομικών και Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης και σήμερα κατέχει την θέση του Οικονομικού Διευθυντή της Εταιρείας. Έχει προσληφθεί στο τέλος του 2001 και έχει μεγάλη προηγούμενη εργασιακή εμπειρία.

1.4. Κατά τη διάρκεια του έτους 2015 πραγματοποιήθηκαν 20 συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατά κανόνα, πραγματοποιείται τουλάχιστον μια συνεδρίαση κάθε μήνα.

1.5. Σύμφωνα με την ακολουθούμενη επιχειρησιακή πρακτική πραγματοποιείται ενημέρωση των μελών για θέματα που αφορούν στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου ή στο περιθώριο της συζήτησης των θεμάτων της Ημερήσιας Διάταξης, καθώς και κάθε φορά που υπάρχει ανάγκη σχετικής ενημέρωσής τους μέσω επικοινωνίας του Προέδρου με τα μέλη (με αποστολή σχετικών ενημερωτικών σημειωμάτων

1.6 Πολιτική αμοιβών μελών Διοικητικού Συμβουλίου.

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις αυτού χορηγείται μηνιαία αποζημίωση, που το ποσό της καθορίζεται κάθε φορά από την Τακτική Γενική Συνέλευση με ειδική απόφαση.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αμείβονται με πάγια μηνιαία αποζημίωση παραστάσεως τα οποία για το 2015 ήταν συνολικά 21χιλ.€ καθώς και πρόσθετη καταβληθείσα μηνιαία υπό τύπο εξόδων παραστάσεως αποζημίωσης στην Πρόεδρο του Δ.Σ. , τα οποία για το 2015 ήταν συνολικά 63χιλ. € , επίσης στα μέλη του Δ.Σ. που παρέχουν πραγματική επί οκταώρου βάσεως εργασία, δόθηκαν μικτές αποδοχές 241 χιλ.€ ενώ η Γενική Συνέλευση είχε εγκρίνει κατά ανώτερο 300χιλ. €.

Ε. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων

Η Γ.Σ. συγκαλείται και λειτουργεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο καταστατικό και στις σχετικές διατάξεις του Ν.2190/1920 , όπως αυτός έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα .

Η Εταιρεία προβαίνει στις προβλεπόμενες δημοσιεύσεις, σύμφωνα μάλιστα και με τις διατάξεις του Ν.3884/2010 και γενικά λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για την έγκαιρη και πλήρη ενημέρωση των μετόχων

για την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Το τελευταίο διασφαλίζεται μέσω των δημοσιεύσεων των προσκλήσεων των Γ. Σ. και της ανάρτησης αυτών στην ιστοσελίδα της Εταιρείας , στο κείμενο των οποίων περιλαμβάνεται λεπτομερής περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησης .

ΣΤ. Θέματα Εσωτερικού Ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία οικονομικών αναφορών

Η Εταιρεία εφαρμόζει ένα σύστημα δικλίδων ασφαλείας στις οικονομικές καταστάσεις που προλαμβάνει ή ανιχνεύει εγκαίρως ουσιώδη σφάλματα στις οικονομικές καταστάσεις με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων, την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των λειτουργιών και την συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς. Βασικοί μηχανισμοί ελέγχου των λειτουργιών της Εταιρείας και διαχείρισης κινδύνων αποτελούν το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Ελέγχου και το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου.

Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.)

Το Δ.Σ. είναι υπεύθυνο για την αναγνώριση, την αξιολόγηση και την παρακολούθηση των κινδύνων τους οποίους αντιμετωπίζει η Εταιρεία καθώς και για τη διαχείριση τους. Το Διοικητικό Συμβούλιο, πέραν των περιοδικών ελέγχων σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων που πραγματοποιεί, ενημερώνεται από τα εκτελεστικά μέλη αναφορικά με την ύπαρξη σοβαρών ζητημάτων ελέγχου, ατυχημάτων ή περιστατικών, νέων ή μη, που ενδεχομένως να έχουν σημαντικές οικονομικές και επιχειρηματικές συνέπειες. Τα μέλη του Δ.Σ. λαμβάνουν μηνιαίες εκθέσεις που περιλαμβάνουν οικονομικές πληροφορίες σχετικά με την οικονομική και λειτουργική κατάσταση της Εταιρείας στις οποίες βασίζονται για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Επίσης το Δ.Σ. θέτει την επιχειρησιακή στρατηγική σε επίπεδο Εταιρείας και διευθύνσεων και στα πλαίσια της έγκρισης ενός ετήσιου προϋπολογισμού με μεσοπρόθεσμες εκτιμήσεις. Βασικό σημείο αυτής της άσκησης είναι η επισκόπηση των επιχειρησιακών κινδύνων και ευκαιριών και τα μέτρα που λαμβάνονται για τη διαχείρισή τους. Επιθεωρεί σε τακτική βάση τη λειτουργική και χρηματοοικονομική απόδοση καθώς και τις τελευταίες εκτιμήσεις για τη τρέχουσα περίοδο. Πραγματοποιεί σύγκριση του προϋπολογισμού με τα αποτελέσματα υιοθετεί σχέδια δράσης με στόχο τη βέλτιστη λειτουργική και χρηματοοικονομική απόδοση.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν.3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 11η Ιουνίου 2015 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

- 1) Λαδένη Αναστασία , χήρα Ιωάννη Λαδένη πρόεδρος του Δ.Σ ,Μη Εκτελεστικό Μέλος.
- 2) Ασλανίδης Θεόφιλος του Σάββα Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ
- 3) Σπανόπουλος Αθανάσιος του Γεωργίου Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Η θητεία των Μελών της Επιτροπής ορίζεται πενταετής με λήξη την 10 Ιουνίου 2020

Σημειώνεται ότι και των ανωτέρω μελών, τα δύο (2) τελευταία είναι και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

- α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
- β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,
- γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.
- δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει συνεδριάσει κατά το έτος 2015 τέσσερις (4) φορές .

Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

Σύμφωνα και με τον Εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της Εταιρείας τα κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

1. ΟΡΓΑΝΩΣΗ - ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου στην οποία απασχολείται ένα πρόσωπο το οποίο είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Το πρόσωπο αυτό είναι πτυχιούχος ανωτάτης σχολής και διαθέτει επαρκή επαγγελματική εμπειρία στον λογιστικοοικονομικό τομέα.

Ο εσωτερικός ελεγκτής κατά την άσκηση των καθηκόντων του είναι ανεξάρτητος, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας και εποπτεύεται από δύο μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο εσωτερικός ελεγκτής διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Δεν μπορούν να διορισθούν ως εσωτερικοί ελεγκτές μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εν ενεργεία διευθυντικά στελέχη ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δευτέρου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Η Εταιρεία υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα ημερών από την μεταβολή αυτή.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του ο εσωτερικός ελεγκτής δικαιούται να λάβει γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της Εταιρείας. Ο εσωτερικός έλεγχος επεκτείνεται σε όλο το φάσμα των λειτουργιών της Εταιρείας και πέραν δηλαδή των λογιστικών και οικονομικών λειτουργιών, περιλαμβάνει όλα τα αναγκαία οργανωτικά μέτρα που αναπληρώνουν τη μείωση της προσωπικής επιβλέψεως και εξασφαλίζει την καλή λειτουργία και την προστασία της περιουσίας και των συμφερόντων της Εταιρείας. Επίσης ο εσωτερικός έλεγχος μέσω της διείσδυσης του στις υπηρεσίες μεταφέρει εντολές και αντιδράσεις από και προς τη διοίκηση της Εταιρείας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στον εσωτερικό ελεγκτή και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο του. Επίσης η διοίκηση και όλες οι υπηρεσίες της Εταιρείας οφείλουν να παρέχουν στον εσωτερικό ελεγκτή όλα τα απαραίτητα μέσα για την διευκόλυνση του ελεγκτικού έργου.

2. ΒΑΣΙΚΗ ΑΠΟΣΤΟΛΗ

Η λειτουργία της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου αποβλέπει στην επίτευξη των παρακάτω στόχων και σκοπών:

Την προσήλωση και συμμόρφωση των υπηρεσιών της Εταιρείας στους κανόνες, πολιτικές σχέδια και διαδικασίες που θέτει η διοίκηση.

Την διαφύλαξη της περιουσίας της Εταιρείας.

Την επαρκή και με πνεύμα οικονομίας χρήση των πόρων και τον εντοπισμό διαδικασιών με υψηλό κόστος και χαμηλή απόδοση.

Την αποτροπή και τον εντοπισμό διαχειριστικών ανωμαλιών και λαθών.

Την ακρίβεια και πληρότητα των λογιστικών βιβλίων και στοιχείων.

Την έγκαιρη κατάρτιση αξιόπιστων οικονομικών πληροφοριών.

Την τήρηση των παραδεκτών αρχών και κανόνων της λογιστικής επιστήμης καθώς και της νομοθεσίας κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Την παροχή στοιχείων , αναλύσεων προτάσεων και πληροφοριών προς όλα τα στελέχη της διοίκησης για την πιο αποτελεσματική εκτέλεση των καθηκόντων τους.

3. ΚΥΡΙΕΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΕΣ

Παρακολουθεί την εφαρμογή και την συνεχή τήρηση του παρόντος κανονισμού και του καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά στην Εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της χρηματιστηριακής και ελέγχει την τήρηση των υποχρεώσεων που προβλέπονται για τις εισηγμένες εταιρίες από το Νόμο 3016/2002 και την απόφαση 5/204/14.11.2000.

Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας τις περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.

Ενημερώνει με έγγραφες αναφορές τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο το διοικητικό συμβούλιο με τα αποτελέσματα των διενεργηθέντων ελέγχων. Οι αναφορές αυτές είναι αντικειμενικές, διαφανείς, ακριβείς, εποικοδομητικές και έγκαιρες και το περιεχόμενό τους έχει συζητηθεί με τους άμεσα ενδιαφερόμενους. Επίσης περιλαμβάνουν τους σκοπούς και τα αποτελέσματα του ελέγχου μαζί με τις σχετικές προτάσεις, καθώς και τις απόψεις των ελεγχομένων.

Παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.

Ελέγχει την νομιμότητα της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Ελέγχει την τήρηση των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρείας σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από το χρηματιστήριο.

Ελέγχει την νομιμότητα των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας.

Ελέγχει τις σχέσεις και τις συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες, κατά την έννοια του άρθρου 42ε παράγραφος 5 του Κ.Ν. 2190/1920, καθώς και των σχέσεων της Εταιρείας με τις

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

εταιρίες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν με ποσοστό τουλάχιστον 10% μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας ή μέτοχοί της με ποσοστό τουλάχιστο 10%.

Παρέχει μετά από έγκριση του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από τις Εποπτικές αρχές και συνεργάζεται και διευκολύνει αυτές με κάθε δυνατό τρόπο στο έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν

Αναλυτικές πληροφορίες, κατά το άρθρο 4 παρ. 7 ν. 3556/2007

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας:

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των 3.100 χιλ. €, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 6.200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας (ποσό σε ευρώ) 0,50 € έκαστη. Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά .

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας :

Δεν υπάρχουν περιορισμοί αναφορικά με την μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας.

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές :

Οι σημαντικές συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

α) MINCO ROMANIA SRL που εδρεύει στο Rosiori de vede Ρουμανίας (θυγατρική), στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

β) ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. που εδρεύει στον Δήμο Ν. Ευκαρπίας, στη Θεσσαλονίκη (θυγατρική), στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό 93,79% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

γ) J & B LADENIS BROS MINERVA CYPRUS L.T.D. που εδρεύει στη Λεμεσό της Κύπρου στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%,. Η συγκεκριμένη εταιρεία ιδρύθηκε το Σεπτέμβριο του 2013.

Οι σημαντικές Άμεσες Συμμετοχές στο Μετοχικό Κεφάλαιο και Δικαιώματα Ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του Ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:

- Λαδένης Παύλος του Βασιλείου 2.028.825 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (32,723%)
- Λαδένη Ελένη σύζ.Φιλίππου Μιχαήλ 1.147.330 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (18,505%)
- Λαδένη Αναστασία του Γεωργίου 928.679 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (14,978%)
- Ανεξουλάκη Ελένη του Δημητρίου & Τεκέλογλου Ιωάννης του Κωνσταντίνου σε Κοινή Επενδυτική Μερίδα 608.880 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (9,82%)

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου :

Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου :

Δεν υφίστανται γνωστοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου σε κατόχους μετοχών της Εταιρείας.

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας :

Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρείας τυχόν συμφωνίες μεταξύ μετόχων, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από προβλεπόμενα στο Κ.Ν. 2190/1920.

Αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού αυτής, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

8. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 2190/1920 άρθρο 13 και το καταστατικό της Εταιρείας, άρθρο 6 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει το δικαίωμα κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφαση που λαμβάνει με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Το ποσό της αύξησης δε μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί αρχικά. Η πιο πάνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων δεν έχει λάβει τέτοια απόφαση.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920 οι εταιρίες μπορούν με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών και μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων δεν έχει λάβει τέτοια απόφαση.

9. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης :

Δεν υφίσταται οποιαδήποτε σημαντική συμφωνία συναφθείσα από την Εταιρεία, η οποία να τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

10. Σημαντικές συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ. ή το προσωπικό της Εταιρείας :

Δεν υφίσταται οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας οιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

Μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο, οι εταιρίες κατ' έτος από το ποσό των κερδών τους μειωμένων κατά τα ποσά των αναλογούντων φόρων και του τακτικού αποθεματικού, οφείλουν να καταβάλλουν στους μετόχους τους μερίσμα, ίσο με το 35% αυτών. Εκτός εάν η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία 70% αποφασίσει την μη διανομή αυτών.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των ΔΠΧΑ τα προταθέντα μερίσματα περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη καθαρή θέση μέχρι τη στιγμή που θα εγκριθεί η διανομή των κερδών χρήσης από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Την 30^η Μαρτίου 2016, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2015, δεν πρότεινε προς τη Γενική Συνέλευση διανομή μερίσματος, λόγω των ζημιογόνων αποτελεσμάτων.

Θεσ/νίκη 30 Μαρτίου 2016

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.
Αναστασία Λαδένη

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος
Ελένη Λαδένη-Φιλίππου

3. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**» οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και 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 Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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 παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. ΜΙΝΕΡΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43α (παρ.3δ) του Κ.Ν. 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α (παρ.3^α), 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2016
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ιωάν. Γιαννακουλόπουλος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 24571



DELTA PARTNERS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Λ. Βουλιαγμένης 100, 16674 Γλυφάδα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 153



ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

4. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ποσά σε χιλ. €)			
	Σημείωση	Όμιλος	
		01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)		12.760	12.297
Κόστος Πωλήσεων	4.6	-7.574	-7.789
Μικτό Κέρδος		5.186	4.508
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) καθαρά	4.4	-74	-66
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	4.7	-1.472	-1.645
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	4.7	-4.343	-4.298
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		-703	-1.501
Χρηματοοικονομικός κόστος (καθαρό)	4.8	-932	-1.005
Αποτελέσματα προ Φόρων		-1.635	-2.506
Φόρος Εισοδήματος	4.9	45	-176
Αποτελέσματα μετά φόρων (α)		-1.590	-2.682
Αποδιδόμενα σε :			
Ιδιοκτήτες μητρικής		-1.583	-2.607
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-7	-75
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων (β)			
Συν/κές διαφορές Ενοποίησης		-6	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(α+β)		-1.596	-2.682
Αποδιδόμενα σε :			
Ιδιοκτήτες μητρικής		-1.589	-2.607
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-7	-75
Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή		-0,2553	-0,4205

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις 4.4 έως 4.9 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
(ποσά σε χιλ. €)			
		Εταιρεία	
	Σημείωση	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)		12.160	11.815
Κόστος Πωλήσεων	4.6	-7.397	-7.189
Μικτό Κέρδος		4.763	4.626
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) καθαρά	4.4	22	32
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	4.7	-1.186	-1.371
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	4.7	-4.102	-4.072
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		-503	-785
Χρηματοοικονομικός κόστος (καθαρό)	4.8	-909	-977
Έσοδα / έξοδα επενδύσεων	4.12	-300	-600
Αποτελέσματα προ Φόρων		-1.712	-2.362
Φόρος Εισοδήματος	4.9	-2	-145
Αποτελέσματα μετά φόρων(α)		-1.714	-2.507
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων (β)		0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(α)+(β)		-1.714	-2.507
Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή		-0,2765	-0,4044

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις 4.4 έως 4.9 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά σε χιλ. €)					
		Όμιλος		Εταιρεία	
	Σημείωση	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4.10	11.239	11.628	10.968	11.322
Ασώματες ακινητοποιήσεις	4.11	90	220	82	203
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες	4.12			3.040	3.340
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	4.13	110	124	105	121
		11.439	11.972	14.195	14.986
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	4.14	8.435	9.492	7.155	8.001
Πελάτες	4.15	2.657	2.442	3.054	2.921
Λοιπές Απαιτήσεις	4.15	1.794	2.085	1.748	1.842
Χρηματοοικονομικά. Περιουσιακά Στοιχεία	4.16	1	2	1	2
Ταμειακά Διαθέσιμα	4.17	240	165	211	128
		13.127	14.186	12.169	12.894
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		24.566	26.158	26.364	27.880
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.24	3.100	3.100	3.100	3.100
Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	4.24	2.133	2.133	2.133	2.133
Λοιπά Αποθεματικά	4.25	6.507	6.507	6.507	6.507
Συναλλαγματικές Διαφορές		-46	-40	0	0
Κέρδη (Ζημίες) εις Νέον		-6.211	-4.513	-4.407	-2.693
Σύνολο Ι.Κ. ιδιοκτητών μητρικής		5.483	7.187	7.333	9.047
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		46	-62		
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		5.529	7.125	7.333	9.047
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δάνεια		0	0	0	0
Αναβαλ.Φορ. Υποχρεώσεις	4.20	36	81	81	79
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	4.21	566	587	557	580
Λοιπές Προβλέψεις	4.22	84	80	74	74
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.23	337	235	337	235
		1.023	983	1.049	968
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις	4.18	2.442	2.830	2.601	2.858
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	4.18	498	325	452	310
Δάνεια	4.19	15.074	14.895	14.929	14.697
		18.014	18.050	17.982	17.865
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		24.566	26.158	26.364	27.880

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις 4.10 έως 4.25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ				
(ποσά σε χιλ. €)				
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων(συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-1.635	-2.506	-1.712	-2.362
Πλέον /μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	588	675	547	605
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	932	1.005	909	977
Προβλέψεις	88	-303	382	448
Συναλλαγματικές διαφορές	-4	0		
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	16	0	16	0
	-15	-1.129	142	-332
Πλέον /μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμού κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων	1057	808	846	53
Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	78	100	-37	-14
Αύξηση (μείωση) τρεχουσών υποχρ. (πλην δανειακών)	-218	747	-120	779
	902	526	831	486
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα πληρωθέντες	-932	-1.005	-909	-977
Πληρωμές φόρων	0	0	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-30	-479	-78	-491
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-89	-173	-88	-172
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	1	0	1	0
Πωλήσεις / (Αγορές) θυγατρικών	0	0	0	0
Μείωση (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	14	-20	16	-17
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-74	-193	-71	-189
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	232	605	232	605
Εξοφλήσεις δανείων	-53	-20	0	0
Σύνολο εισροών (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	179	585	232	605
Καθαρή Αύξηση /(μείωση) στα Ταμειακά διαθέσιμα (α)+(β)+(γ)	75	-87	83	-75
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	165	252	128	203
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	240	165	211	128

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Εταιρική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε χιλ. €)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το Άρτιο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Φορολογικών Νόμων & Ειδικά Αποθ.	Συν/κές διαφορές	Αποτελ. εις Νέον	<u>Σύνολο</u> <u>Ιδίων</u> <u>Κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπα την 01.01.2014								
κατά ΔΠΧΑ	3.100	2.133	0	970	5.864	0	-513	11.554
Καθαρό Κέρδος Περιόδου	0	0	0	0	0	0	-2.507	-2.507
Μερίσματα							0	0
Συμψηφισμός Αφορολόγητων								
Αποθεματικών με ζημίες.	0	0	0	0	-327	0	327	0
Υπόλοιπα την 31.12.2014								
κατά ΔΠΧΑ	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>0</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	0	<u>-2.693</u>	9.047
Υπόλοιπα την 01.01.2015								
κατά ΔΠΧΑ	3.100	2.133	0	970	5.537	0	-2.693	9.047
Καθαρό Κέρδος Περιόδου	0	0	0	0	0	0	-1.714	-1.714
Μερίσματα	0	0	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπα την 31.12.2015 σύμφωνα με	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>0</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	0	<u>-4.407</u>	7.333
τα ΔΠΧΑ								

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (ποσά σε χιλ. €)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το Άρτιο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Φορολογικών Νόμων & Ειδικά Αποθ.	Συν/κές διαφορές	Αποτελ. εις Νέον	<u>Σύνολο</u> <u>Ιδίων</u> <u>Κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπα την 01.01.2014								
κατά ΔΠΧΑ	3.100	2.133	13	970	5.863	-40	-2.231	9.807
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρό Κέρδος Περιόδου	0	0	-75	0	0	0	-2.607	-2.682
Μερίσματα Συμψηφισμός Αφορολόγητων Αποθεματικών με ζημίες.	0	0	0	0	-327	0	327	0
Υπόλοιπα την 31.12.2014								
κατά ΔΠΧΑ	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>-62</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	<u>-40</u>	<u>-4.512</u>	<u>7.125</u>
Υπόλοιπα την 01.01.2015								
κατά ΔΠΧΑ	3.100	2.133	-62	970	5.537	-40	-4.512	7.125
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	114	0	0		-114	0
Καθαρό Κέρδος Περιόδου	0	0	-7	0	0	-6	-1.583	-1.596
Υπόλοιπα την 31.12.2015								
κατά ΔΠΧΑ	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>45</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	<u>-46</u>	<u>-6.210</u>	<u>5.529</u>

4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

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, παιδικών και βρεφικών Εσφορών,
- Ανδρικών - γυναικείων, παιδικών και βρεφικών 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 εσφορών Lingerie και μαγιώ.
- Φόρμες με έντονο αθλητικό ύφος, για τον άνδρα και τη γυναίκα.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ:

Η έδρα της Εταιρείας : 6^ο Χιλιόμετρο οδού Θεσσαλονίκης – Ωραιοκάστρου

ΑΡ.Μ.Α.Ε : 8411/06/Β/86/0009

Διοικητικό Συμβούλιο : Λαδένη Αναστασία, Πρόεδρος του Δ.Σ. Μη Εκτελεστικό Μέλος

Λαδένη Ελένη συζ. Φιλίππου Μιχαήλ, Διευθύνουσα Σύμβουλος του Δ.Σ.

Λαδένης Παύλος, Αντιπρόεδρος

Κουρουβέης Δημήτριος, μέλος του Δ.Σ

Σιούγγαρης Ιωάννης, μέλος του Δ.Σ

Ασλανίδης Θεόφιλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Σπανόπουλος Αθανάσιος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Ελεγκτική Εταιρεία:



Delta Partners Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Ανώνυμη Εταιρεία

Λ. Βουλιαγμένης 100

166 74 Γλυφάδα

Ελλάδα

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Ο Όμιλος περιλαμβάνει πλην της μητρικής Εταιρείας τρεις επιχειρήσεις, μια στο εσωτερικό και δυο στο εξωτερικό της χώρας, όπως εμφανίζεται στον ακόλουθο Πίνακα:

Εταιρεία	Έδρα	Δραστηριότητα	%Συμμετοχής
MINCO ROMANIA S.R.L.	Ρουμανία	Ραφή Εσωρούχων- Πυτζαμών – Λοιπών Ρούχων	100,00%
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	Ελλάδα	Βιομηχανική Παραγωγή Εμπορία Ειδών Βρεφικής & Παιδικής Ηλικίας	93,79%
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	Κύπρος	Πώληση Εσωρούχων- Πυτζαμών – Λοιπών Ρούχων	100,00%

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στην Κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από τον Φεβρουάριο του έτους 1995.

Η Εταιρεία έχει την έδρα της στο 6ο Χιλιόμετρο οδού Θεσσαλονίκης – Ωραιοκάστρου και απασχολεί σήμερα 222 άτομα (εργατικό και υπαλληλικό προσωπικό).

Ο Όμιλος περιλαμβάνει πλην της μητρικής Εταιρείας τρεις επιχειρήσεις, δυο στο εξωτερικό και μία στο εσωτερικό της χώρας, και απασχολεί συνολικά σήμερα 348 άτομα (εργατικό και υπαλληλικό προσωπικό). Η εταιρεία εντός της χρήσης 2015 προέβη σε έναρξη δυο νέων υποκαταστημάτων.

Ειδικότερα :

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Αριθμός Ατόμων				
Μισθωτοί	179	181	155	157
Ημερομίσθιοι	169	186	67	74
Σύνολο	348	367	222	231

Η Εταιρεία διατηρεί τα κάτωθι υποκαταστήματα:

- α) Γραφείο στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Φράγκων 13.
- β) Γραφεία στο Δήμο Αμαρουσίου στην οδό Αγίου Κωνσταντίνου 17.
- γ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής στο Εμπορικό Κέντρο «THE ATHENS MALL».
- δ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Πυλαίας Θεσσαλονίκης στο Εμπορικό Κέντρο «MEDITERRANEAN COSMOS».
- ε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Νεάπολη Θεσ/νίκης στην οδό Βενιζέλου 28-30.
- στ) Κατάστημα Λιανικής στη Δήμο Κομοτηνής στην οδό Βενιζέλου 21.
- ζ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Περιστερίου στην οδό Θεοκρίτου 1 & Ηροδότου.
- η) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ν. Σμύρνης στην οδό 2ας Μαΐου 5.
- θ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Τσιμισκή 100.
- ι) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Λάρισας στην οδό Ρούσβελτ 17-19.
- ια) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Βέροιας στην οδό Μεγάλου Αλεξάνδρου 32.
- ιβ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Κατερίνης στην οδό Βάρναλη 3.
- ιγ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αγρινίου στην οδό Παραστράτου 38
- ιδ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Καρόλου Ντήλ 15
- ιε)) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Βόλου στην οδό Σπ. Σπυριδη 56.
- ιστ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Κορυδαλλού στην οδό Ψαρρών 54.
- Ιζ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αλεξανδρούπολης στην οδό Κ. Παλαιολόγου 10.
- ιη) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ιωαννίνων στην οδό Χαριλάου Τρικούπη 19.
- ιθ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Καλλιθέας στην οδό Ελευθερίου Βενιζέλου 142.
- κ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Νέας Ιωνίας στην οδό Λεωφόρο Ηρακλείου 295.
- κα) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στο εμπορικό κέντρο «MEGA OUTLET».
- κβ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στο εμπορικό κέντρο «ONE SALONICA».

4.2 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2015, έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση την αποτίμηση των Γηπέδων και των Κτιρίων, τα οποία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (1^η Ιανουαρίου 2004) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης». Επίσης, οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί βάσει της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας του Ομίλου και της Εταιρείας

Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις:

Η Εταιρεία όπως και η Ελληνική θυγατρική της εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ, τηρούν τα λογιστικά τους βιβλία και ετοιμάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο Κ.Ν. 2190/1920 και την ισχύουσα Φορολογική Νομοθεσία. Οι ξένες θυγατρικές εταιρίες MINCO ROMANIA SRL και J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D αντίστοιχα τηρούν τα λογιστικά τους βιβλία και ετοιμάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς της χώρας που λειτουργούν. Για την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων τόσο της μητρικής όσο και των θυγατρικών, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προσαρμόζονται τα δεδομένα βάσει εξωλογιστικών εγγραφών.

Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς:

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/04 (όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/04) οι Ελληνικές εταιρίες που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών υποχρεούνται να καταρτίζουν τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις τους αρχής γενομένης από την 1^η Ιανουαρίου 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Παράλληλα υποχρεούνται όπως παρουσιάσουν συγκριτικές Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., τουλάχιστον για μία χρήση δηλαδή την 31^η Δεκεμβρίου 2004.

Χρήση εκτιμήσεων

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει στη διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων, οι οποίες επηρεάζουν τα υπόλοιπα των κονδυλίων του ενεργητικού, του παθητικού και της κατάστασης συνολικού

εισοδήματος, καθώς και στη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και υποθέσεις αυτές βασίζονται στην υπάρχουσα εμπειρία και σε λοιπούς παράγοντες και δεδομένα τα οποία θεωρούνται εύλογα και αναθεωρούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Η επίδραση των αναθεωρήσεων των υιοθετημένων εκτιμήσεων και υποθέσεων αναγνωρίζεται στη χρήση κατά την οποία πραγματοποιούνται ή και σε επόμενες εάν η αναθεώρηση επηρεάζει όχι μόνο την παρούσα αλλά και επόμενες χρήσεις.

Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 (01.01-31.12.2015) εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 30^η Μαρτίου 2016.

Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων Προτύπων

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών, έχουν ήδη εκδώσει μία σειρά νέων λογιστικών προτύπων και διερμηνειών ή έχουν τροποποιήσει υφιστάμενα πρότυπα, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1η Ιανουαρίου 2015 και εντεύθεν (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά κατωτέρω). Η εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου και της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθενται λεπτομερώς στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 που είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

A) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Διερμηνεία 21 «Εισφορές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17η Ιουνίου 2014).

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάσει του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι

ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν έχει επίδραση για την Εταιρεία.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014).

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

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

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

- ✓ ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών». Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της ‘προϋπόθεσης κατοχύρωσης’ και ορίζει διακριτά τον ‘όρο απόδοσης’ και τον ‘όρο υπηρεσίας’.
- ✓ ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων». Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάσει των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.
- ✓ ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς». Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.
- ✓ ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας». Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων

στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

- ✓ ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία». Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.
- ✓ ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών». Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

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

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

- ✓ ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων». Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάσει του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.
- ✓ ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας». Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.
- ✓ ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016).

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

- ✓ ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες». Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.
- ✓ ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις». Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμιξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.
- ✓ ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους». Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.
- ✓ ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά». Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

B) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018).

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 που αφορά στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Αντιστάθμισης καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016).

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017).

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη

σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μμεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016).

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

4.3 ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων είναι οι εξής:

Βάση Ενοποίησης

Η μέθοδος ενοποίησης των θυγατρικών εταιρειών, όπως αναφέρθηκαν σε προηγούμενη σελίδα, 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 εταιρίες.

Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί κατά την κατάρτιση των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

Μετατροπή ξένων νομισμάτων:

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας του Ομίλου στο Εξωτερικό (Ρουμανία), η οποία έχει διαφορετικό νόμισμα από την μητρική και τις άλλες εταιρίες του Ομίλου στο εσωτερικό και το εξωτερικό της χώρας, 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 τους, στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων στην περίπτωση πώλησης της επιχείρησης.

Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις:

Εκ των ενσώματων Παγίων :

1. Τα γήπεδα, τα οικοπέδα και τα κτήρια αποτιμήθηκαν την 1^η Ιανουαρίου 2004 σε εύλογες αξίες οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως οιονεί τεκμαρτό κόστος (που κατά το ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ Α του ΔΠΧΑ 1 ερμηνεύεται ότι αφορά ποσό που χρησιμοποιείται ως υποκατάστατο του κόστους σε μια δεδομένη ημερομηνία) σύμφωνα με την ευχέρεια που παρείχαν και εξακολουθούν να παρέχουν οι διατάξεις της παρ. 16 του ΔΠΧΑ 1. Η αποτίμηση πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές εγνωσμένου κύρους, η δε διαφορά εκτίμησης που προέκυψε κατά την ημερομηνία μετάβασης καταχωρήθηκε στο κονδύλι των Ιδίων Κεφαλαίων «Αποτελέσματα εις νέον». Οι αποσβέσεις των Κτιρίων, που υπολογίσθηκαν με την σταθερή μέθοδο επί της αξίας αυτής, ανάλογα με τα χρόνια της ωφέλιμης ζωής τους (35 έως 50 χρόνια) μείωσαν σωρευτικά την εύλογη αξία στην οποία είχαν εκτιμηθεί τα Κτίρια κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΑ .Η αξία του ακινήτου, που αγοράστηκε το 2006 στο Μαρούσι Αττικής, όπου στεγάζονται τα γραφεία του Υποκαταστήματος Αθηνών, καταχωρήθηκε κατά το ποσοστό συμμετοχής στο Οικόπεδο, στο λογαριασμό των Οικοπέδων και η υπόλοιπη αξία καταχωρήθηκε στο λογαριασμό των Κτιρίων - Κτιριακών Εγκαταστάσεων. Οι αποσβέσεις του Κτιρίου, υπολογίσθηκαν με τη σταθερή μέθοδο επί της αξίας κτήσεως, ανάλογα με τα χρόνια της ωφέλιμης ζωής του κτιρίου (50 χρόνια) και μείωσαν την αξία του κτιρίου από το χρόνο έναρξης λειτουργίας των γραφείων του Υποκαταστήματος. Την 31η Δεκεμβρίου 2015, δεν επανεκτίμησε τα ανωτέρω πάγια της, λόγω του γεγονότος ότι δεν κρίνεται η μεταβολή της αξίας τους κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 σημαντικά διαφορετική από εκείνη της 1ης Ιανουαρίου 2004.
2. Μηχανολογικός Εξοπλισμός αποτιμήθηκε στην αξία κτήσεώς, προσυζημένης της αξίας με τις δαπάνες βελτίωσης. Οι αποσβέσεις των μηχανημάτων, υπολογίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο κι ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που είναι τα 10 χρόνια.
3. Αυτοκίνητα αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως. Οι αποσβέσεις των αυτοκινήτων, υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κι ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που είναι τα 10 χρόνια.
4. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως. Οι αποσβέσεις των επίπλων και του λοιπού εξοπλισμού υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κι ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που είναι τα 5-10 χρόνια.

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

Ασώματες ακινητοποιήσεις

Στις Ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνονται :

Το κόστος αγοράς του λογισμικού που χρησιμοποιεί η Εταιρεία το οποίο αναγνωρίζεται ως ασώματη ακινητοποίηση κι αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο και διάρκεια ωφέλιμης ζωής 4 χρόνια.

Στο κόστος της αρχικής αγοράς του λογισμικού περιλαμβάνεται και το κόστος της βελτίωσης του, πέραν των αρχικών προδιαγραφών, του λογισμικού.

Το κόστος απόκτησης σημάτων, που αγόρασε η Εταιρεία, αναγνωρίζεται ομοίως ως ασώματη ακινητοποίηση κι αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο σε 10 χρόνια.

Έξοδα ανάπτυξης: Η Εταιρεία τις προηγούμενες χρήσεις είχε προβεί σε έξοδα ανάπτυξης που αφορούσαν στην ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων για την Εταιρεία.

Τα έξοδα αφορούν στο σχεδιασμό, στην δημιουργία δειγμάτων, στον δειγματισμό, στη συμμετοχή σε εκθέσεις των συγκεκριμένων προϊόντων, καθώς και στη δημιουργία του προωθητικού υλικού.

Στις ασώματες ακινητοποιήσεις δεν περιλαμβάνονται οι δαπάνες πολυετούς απόσβεσης οι αναφερόμενες σε δαπάνες εκπαίδευσης κι' αναδιοργάνωσης, με συνέπεια να έχουν διαγραφεί οι συγκεκριμένες δαπάνες.

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού

Οι ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημιά απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης του,

καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσης αυτού. Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στο πλαίσιο μίας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και ενεργούν οικιοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου. Αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Εάν δεν υπάρχει δυνατότητα να εκτιμηθεί το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμειακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίστηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Αναστροφή υπεραξίας στοιχείου ενεργητικού που έχει απομειωθεί, δεν επιτρέπεται.

Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή του κόστους παραγωγής τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει όλες τις αναγκαίες δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν, ώστε να βρεθούν στο τρέχον σημείο εναπόθεσης και επεξεργασίας τους και αποτελείται από το κόστος αγοράς των εμπορευμάτων το κόστος αγοράς των πρώτων υλών και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των εμπορευμάτων, των ετοιμών και ημιτελών προϊόντων, είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησής τους στην κανονική λειτουργία του Ομίλου, μειωμένη με το κόστος ολοκλήρωσής τους και τα εκτιμώμενα αναγκαία κόστη για την πώλησή τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων και βοηθητικών υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασής τους στην κανονική λειτουργία του Ομίλου. Απομείωση της αξίας βραδέως κινούμενων ή απαξιωμένων αποθεμάτων διενεργείται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρήθηκαν στην εύλογη αξία τους όπως προέκυψε κατά το χρόνο κατάρτισης του Ισολογισμού, αποτιμώμενες στην πιθανότητα είσπραξης των από τους φερέγγυους πελάτες της Εταιρείας. Καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις μετά από ενδελεχή έλεγχο κι ανάλογα με το βαθμό πιθανότητας είσπραξης στο μέλλον μεταφέρονται ως πρόβλεψη στις επισφαλείς απαιτήσεις. Ζημία απομείωσης σχετικά με απαιτήσεις από πελάτες αλλά και λοιπές απαιτήσεις αναγνωρίζεται μόνον όταν υπάρχουν ισχυρές ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει τα οφειλόμενα από τους πελάτες της και λοιπούς τρίτους ποσά καθ' ολοκληρία ή κατά μέρος.

Τα μεγέθη των απομειώσεων ως προς τις επίδικες υποθέσεις τεκμηριώνονται από τη διοίκηση μέσω των γνωματεύσεων των συνεργαζόμενων δικηγόρων της Εταιρείας σε σχέση με το βαθμό εισπραξιμότητας των απαιτήσεων αυτών.

Οι μη επίδικες απαιτήσεις (οι οποίες αφορούν τα μικρότερα ποσά) απομειώνονται με βάση τις εκτιμήσεις της Διοίκησης, αφού ληφθούν υπόψη οι συμφωνίες με τους πελάτες αναφορικά με τις δυνατότητες για την αποπληρωμή του χρέους τους, καθώς και τους διακανονισμούς εξοφλήσεων από αυτούς.

Ο χρόνος είσπραξης των απαιτήσεων από πελάτες κυμαίνεται από τρεις ως έξι μήνες, από την αποστολή των προϊόντων. Ο μεγάλος αριθμός των πελατών της Εταιρείας πλέον της μεγάλης γεωγραφικής διασποράς των, έχει ως αποτέλεσμα ο βαθμός πιστωτικού κινδύνου να είναι χαμηλός.

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα:

Τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν, τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ανώνυμες κοινές κι περιλαμβάνονται στο λογαριασμό ίδια κεφάλαια. Ο αριθμός των μετοχών είναι 6.200.000 κι η ονομαστική αξία κάθε μετοχής ανέρχεται στο ποσό των € 0,50.

Συναλλαγματικές διαφορές

Οι συναλλαγματικές διαφορές όπως προέκυψαν κατά τη νομισματική μετατροπή του ισολογισμού της θυγατρικής MINCO ROMANIA SRL, θεωρήθηκαν μηδενικές στο χρόνο μετάβασης στα

ΔΠΧΑ, συμπεριληφθείσες στο υπόλοιπο των κερδών εις νέον. Συνεπώς το αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία) που θα προκύψει στο μέλλον από πώληση της, δε θα περιλαμβάνει διαφορές αποτίμησης του χρόνου προ της προσαρμογής των δεδομένων στα ΔΠΧΑ αλλά μόνο την μεταγενέστερη διαφορά αποτίμησης.

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναφέρονται σε μακροπρόθεσμα δάνεια που καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσεώς τους και στη συνέχεια μετά την τμηματική ή ολική εξυπηρέτησή τους, στο ανεξόφλητο υπόλοιπο. Το κόστος των αναλογούντων τόκων με βάση το συμφωνηθέν πραγματικό επιτόκιο, αναγνωρίζεται ως έξοδο, κατά την περίοδο στην οποία πραγματοποιούνται.

Παροχές σε Εργαζόμενους - Αποθεματικό για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης

Οι εταιρίες του Ομίλου που λειτουργούν στο εσωτερικό της χώρας κι' υπάγονται στις διατάξεις του Ν. 2112/20, καταβάλλουν αποζημιώσεις στους απολυόμενους εργατουπαλλήλους 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.

Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο κρατικό ασφαλιστικό φορέα που αφορά τον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) το οποίο χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Η Εταιρεία όπως και οι εργαζόμενοι συμμετέχουν κατά το νόμιμο ποσοστό, που τους αναλογεί στο συνολικό ποσοστό εισφοράς. Κατόπιν τούτου κατά τη συνταξιοδότησή τους, η καταβολή της σύνταξης στους εργαζόμενους, γίνεται αποκλειστικά από το ασφαλιστικό ταμείο κι' η εταιρεία δεν επιβαρύνεται με καμία υποχρέωση πληρωμής με βάση το πρόγραμμα συνταξιοδότησης.

Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των αποτελεσμάτων των εταιρειών του Ομίλου όπως αναφέρονται στις Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους και τους φορολογικούς συντελεστές, που ισχύουν στην χώρα εγκατάστασης των εταιρειών του Ομίλου. Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται βάσει της μεθόδου των υποχρεώσεων (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.

Ο προσδιορισμός του ύψους των αναβαλλόμενων φορολογικών επιπτώσεων απαιτήσεων / υποχρεώσεων αναθεωρείται στον εκάστοτε χρόνο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων, ενδιάμεσων ή του Ισολογισμού. Ο προσδιορισμός του, προκύπτει με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ κατά την χρήση που η απαίτηση ή υποχρέωση θα πραγματοποιηθεί ή θα τακτοποιηθεί και σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά τον χρόνο κατάρτισης του Ισολογισμού.

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους. Προκειμένου να προσδιοριστεί η πρόβλεψη του Ομίλου και της Εταιρείας για τους φόρους εισοδήματος απαιτείται ουσιαστική αντίληψη των ανωτέρω. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας και οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους.

Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, μέσω των οποίων οι κίνδυνοι και τα οφέλη συνοδεύουν εξ ολοκλήρου την κυριότητα του μισθωμένου παγίου, καταχωρούνται ως πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, με αξία ίση εκείνης που ήταν κατά την έναρξη της μίσθωσης.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

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, 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.

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 ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εφόσον κριθούν άξιες αναφοράς των.

Πιθανές απαιτήσεις γνωστοποιούνται μόνον όταν η είσπραξή τους είναι πιθανή.

Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα, είτε αναφέρονται σε έσοδα από πωλήσεις αγαθών, είτε αναφέρονται σε έσοδα από παροχή υπηρεσιών, έσοδα από τόκους, λογίζονται όταν είναι βεβαία η ολοκλήρωση της συναλλαγής. Ειδικά τα έσοδα από μερίσματα λογίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

Τα διεταιρικά έσοδα μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου, διαγράφονται.

Κέρδη ανά Μετοχή

Τα Κέρδη ανά Μετοχή, αποτελούν το πηλίκο της διαίρεσης των καθαρών κερδών προς διάθεση της Εταιρείας και του μέσου σταθμισμένου αριθμού κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία στην διάρκεια του έτους.

Το μέρισμα προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και εγκρίνεται από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Πληροφόρηση κατά τομέα Δραστηριότητας

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου αναφέρονται σ' έναν επιχειρηματικό τομέα, αυτόν της παραγωγής και πώλησης εσωρούχων – πυτζαμών (ανδρικών, γυναικείων και παιδικών) στο εσωτερικό και στο εξωτερικό της χώρας.

Το ενδιαφέρον πληροφόρησης επικεντρώνεται στην γεωγραφική κατανομή της δραστηριότητας του Ομίλου, που λειτουργούν σε δύο γεωγραφικές περιοχές, του εσωτερικού και εξωτερικού και διευθύνονται από την έδρα της Εταιρείας με κύρια χώρα δραστηριότητας την Ελλάδα.

ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Η διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές και κανόνες σε σχέση με τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και εν εξελίξει καταστάσεων και συναλλαγών.

Οι εν λόγω εκτιμήσεις και παραδοχές επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανakλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης του Ομίλου σε σχέση με τη φύση και το επίπεδο των σχετικών συναλλαγών και γεγονότων.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων κατά τους επόμενους δώδεκα μήνες, έχουν ως ακολούθως:

Έλεγχοι απομείωσης επενδύσεων

Ο Όμιλος διενεργεί τον προβλεπόμενο από τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Α. έλεγχο απομείωσης της αξίας των επενδύσεων που κατέχει η μητρική στα πλαίσια του Δ.Λ.Π. 36, τουλάχιστον σε ετήσια βάση ή και συχνότερα εάν γεγονότα ή αλλαγές συνθηκών υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία των

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

επενδύσεων μπορεί να έχει απομειωθεί. Μέρος της διαδικασίας προσδιορισμού του ανακτήσιμου ποσού εκάστης επενδύσεως αποτελεί ο υπολογισμός της αξίας χρήσης (value in use) των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών. Ο υπολογισμός της αξίας χρήσης (value in use) απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων των προβλεπόμενων (μελλοντικών) ταμειακών ροών κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, την επιλογή του κατάλληλου συντελεστή προεξόφλησης καθώς και των λοιπών παραδοχών προκειμένου να προσδιορισθεί η παρούσα αξία των ταμειακών ροών. Εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 και στα πλαίσια του ελέγχου απομείωσης, η επένδυση στη θυγατρική εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ, επιβαρύνθηκε με απομείωση ποσού 300 χιλ. € (περισσότερες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην επεξηγηματική σημείωση 4.12). Η προαναφερόμενη απομείωση της αξίας της επένδυσης της θυγατρικής Εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ δεν επέφερε επίδραση στα κονδύλια των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Προβλέψεις για απομείωση αξίας απαιτήσεων

Ο Όμιλος απομειώνει την αξία των εμπορικών απαιτήσεων του όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη έκαστης απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της σχηματισμένης προβλέψεως επισφαλών απαιτήσεων σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας του Ομίλου, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους. Προκειμένου να προσδιοριστεί η πρόβλεψη του Ομίλου για τους φόρους εισοδήματος απαιτείται ουσιαστική αντίληψη των ανωτέρω. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Προβλέψεις για παροχές προς τους εργαζομένους

Η αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται στην προεξοφλημένη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών αποζημιώσεων που θα έχουν καταστεί δεδουλευμένα στο τέλος της χρήσης, με βάση την υπόθεση ότι οι παροχές αυτές καθίσταται δεδουλευμένες από τους υπαλλήλους ισομερώς κατά την διάρκεια της εργασιακής τους περιόδου. Οι υποχρεώσεις για τις παροχές αυτές υπολογίζονται στη βάση χρηματοοικονομικών και αναλογιστικών υποθέσεων που απαιτούν από την Διοίκηση να κάνει παραδοχές σχετικά με τα επιτόκια προεξόφλησης, τα ποσοστά αυξήσεων των μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και ανικανότητας, τις ηλικίες συνταξιοδότησης και λοιπούς παράγοντες. Οι μεταβολές σε αυτές τις βασικές παραδοχές μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην σχετική υποχρέωση και στα σχετικά κόστη κάθε περιόδου. Το καθαρό κόστος της περιόδου αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που καταστήθηκαν δεδουλευμένες (λαμβάνοντας υπόψη τυχόν μειώσεις μισθών), τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας, το κόστος συνένωσης επιχειρήσεων και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές. Λόγω του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα των εν λόγω προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, οι υποθέσεις αυτές υπόκεινται σε σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας.

4.4 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΚΑΘΑΡΑ

Τα Λοιπά Έσοδα/(Έξοδα) Καθαρά, αναλύονται ως ακολούθως :

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Ενοίκια Κτιρίων	32	33	35	39
Ενοίκια Μηχανημάτων – Σημάτων	0	0	63	64
Εισπρ. Έξοδα αποστολής	16	12	21	12
Λοιπά έσοδα	2	2	27	30
Εκτακτα και ανόργανα έσοδα	5	5	5	5
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	6	1	6	1
Εκτακτα και ανόργανα έξοδα	-27	-25	-27	-25
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-5	-4	-5	-4
Εκτακτες Ζημιές	-21	0	-21	0
Έσοδα από προβλέψεις προηγ. Χρήσεων	-82	-90	-82	-90
Σύνολα	-74	-66	22	32

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

4.7 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης, αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	Έτος 2015	Έτος 2014	Έτος 2015	Έτος 2014
Μισθοδοσία	2.881	2.892	2.712	2.730
Έξοδα Διαφήμισης & Προώθησης	144	205	141	202
Αμοιβές Τρίτων	629	593	506	445
Αποσβέσεις	405	482	380	434
Έξοδα Ενοικίων	819	766	774	748
Έξοδα Μεταφορών	204	175	160	157
Επισκευές & Συντηρήσεις	72	66	57	65
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	32	-24	27	-41
Λοιπά	629	788	531	703
Σύνολο	5.815	5.943	5.288	5.443

4.8 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ

Τα Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα, που εμφανίζονται στις Ενοποιημένες καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Τόκοι Βραχυπροθέσμων Δανείων	857	957	844	940
Ζημίες/-κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	2	5	2	5
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	73	43	63	32
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Εξόδων	932	1.005	909	977

4.9 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ο Φόρος Εισοδήματος, που εμφανίζεται στις Ενοποιημένες καταστάσεις αναλύεται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Φόρος Εισοδήματος	0	0	0	0
Μη αναγνώριση ανακτησιμότητας φόρων από φορολογικές ζημίες προηγ. Χρήσεων	320	560	320	560
Αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αλλαγής Φορολογικού συντελεστή	9	0	9	0
Αναβαλλόμενος Φόρος	-374	-384	-327	-415
	-45	176	2	145

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Φορολογική Δαπάνη (Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Κέρδη προ Φόρων	-1.635	-2.506	-1.712	-2.362
Φόρος Κερδών	-551	-811	-496	-614
Φόρος Δαπανών μη εκπιπτόμενων	177	427	169	199
Μη αναγνώριση ανακτησιμότητας φόρων από φορολογικές ζημιές προηγ. Χρήσεων	320	560	320	560
Αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αλλαγής Φορολογικού συντελεστή	9	0	9	0
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	0	0	0	0
Φόρος Εισοδήματος	-45	176	2	145

Σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται για τη χρήση 2015 στην Ελλάδα είναι 29% ενώ για τη χρήση 2014 ανήλθε σε 26%. Στη Ρουμανία για τη θυγατρική MINCO ROMANIA είναι 16% και στην Κύπρο για την J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D είναι 12,5%.

Η Μητρική Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές μέχρι τη διαχειριστική χρήση 01.01-31.12.2007, η θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ έχει ελεγχθεί μέχρι και τη διαχειριστική χρήση 01.01-31.12.2009, ενώ η θυγατρική στην Ρουμανία MINCO έχει ελεγχθεί μέχρι τη διαχειριστική χρήση 01.01-31.12.2009. Η J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D που ιδρύθηκε τον Σεπτέμβριο του 2013 δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά.

Για τις χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 η μητρική και η θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. οι οποίες υπόκεινται σε φορολογικό έλεγχο από νόμιμο ελεγκτή στα πλαίσια εφαρμογής των διατάξεων της παρ.1 του άρθρου 65α του Ν. 4174/2013, έλαβαν πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη, πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ 1159/2011.

Η Μητρική έχει λάβει εντολή ελέγχου από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010 χωρίς ο έλεγχος αυτός να έχει ξεκινήσει έως τώρα.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Έχει σχηματισθεί σωρευμένη πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσό € 74 χιλ. για την Εταιρεία και για τον Όμιλο ποσό € 84 χιλ.. Οι φόροι που ενδεχομένως προκύπτουν από τον έλεγχο αναμένεται ότι δε θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Για τη χρήση 2015 η μητρική και η θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις της παρ.1 του άρθρου 65α του Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της κλειόμενης χρήσεως. Κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων προς δημοσίευση το σύνολο των διαφορών φόρων που είχαν προκύψει από τον εν εξέλιξη φορολογικό έλεγχο της κλειόμενης χρήσης είχαν ληφθεί υπόψη κατά τον προσδιορισμό των οικείων κατά περίπτωση φορολογικών υποχρεώσεων με συνέπεια να μην αναμένεται με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επίπτωση στα κονδύλια των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

4.10 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η κίνηση των παγίων της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31.12.2015 και 31.12.2014 έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση χρήση 2015 Εταιρεία						Σύνολα
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό Εκτέλεση	
Κόστος ή Εκτίμηση							
01.01.2015	6.158	5.599	5.781	211	4.834	0	22.582
Προσθήκες Περιόδου	0	7	0	0	77	0	84
Μείωση από πωλήσεις			-193				-193
31.12.2015	6.158	5.606	5.588	211	4.911	0	22.473
Αποσβέσεις							
01.01.2015	0	-1.437	-5.438	-149	-4.236	0	-11.260
Αποσβέσεις Περιόδου		-143	-114	-9	-155	0	-421
Μείωση αποσβεσθέντων			175				175
31.12.2015		-1.580	-5.377	-158	-4.391	0	-11.506
Αναπόσβεστη αξία							
31.12.2015	6.158	4.026	211	53	520	0	10.968

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση χρήση 2014 Εταιρεία						Σύνολα
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό Εκτέλεση	
Κόστος ή Εκτίμηση 01.01.2014	6.158	5.589	5.768	191	4.708	0	22.414
Προσθήκες Περιόδου	0	10	13	20	125	0	168
Μείωση από πωλήσεις 31.12.2014	6.158	5.599	5.781	211	4.834	0	22.582
Αποσβέσεις 01.01.2014	0	-1.293	-5.302	-141	-4.067	0	-10.803
Αποσβέσεις Περιόδου		-144	-136	-8	-169	0	-457
Μείωση αποσβεσθέντων 31.12.2014		-1.437	-5.438	-149	-4.236	0	-11.260
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	6.158	4.162	343	62	597	0	11.322

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση χρήση 2015 Όμιλος						Σύνολα
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Εργα υπό Εκτέλεση	
Κόστος ή Εκτίμηση 01.01.2015	6.173	5.963	6.739	316	5.475	39	24.705
Προσθήκες Περιόδου	0	7	0	0	78	0	85
Μείωση από πωλήσεις			-193				-193
Συν/κές διαφορές		-3	-3	-1	0		-7
31.12.2015	6.173	5.967	6.543	315	5.553	39	24.590
Αποσβέσεις 01.01.2015	0	-1.566	-6.398	-268	-4.806	-39	-13.077
Αποσβέσεις Περιόδου		-155	-117	-9	-173	0	-454
Μείωση αποσβ/ντων			175				175
Συν/κές διαφορές		2	2	1	0	0	5
31.12.2015		-1.719	-6.338	-276	-4.979	-39	-13.351
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	6.173	4.248	205	39	574	0	11.239

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση χρήση 2014 Όμιλος						Σύνολα
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό Εκτέλεση	
Κόστος ή Εκτίμηση 01.01.2014	6.173	5.953	6.726	296	5.349	39	24.536
Προσθήκες Περιόδου	0	10	13	20	126	0	169
Μείωση από πωλήσεις							
Συν/κές διαφορές	0	0	0	0	0		
31.12.2014	6.173	5.963	6.739	316	5.475	39	24.705
Αποσβέσεις 01.01.2014		-1.408	-6.252	-260	-4.606	-39	-12.565
Αποσβέσεις Περιόδου		-158	-146	-8	-200	0	-512
Μείωση							
αποσβεσθέντων							
Συν/κές διαφορές			0	0	0	0	0
31.12.2014		-1.566	-6.398	-268	-4.806	-39	-13.077
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2014	6.173	4.397	341	48	669	0	11.628

Τα πάγια είναι ασφαλισμένα έναντι πυρός & κλοπής. Επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή προσημειώσεις.

4.11 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η κίνηση των ασωμάτων ακινητοποιήσεων των παγίων της Εταιρείας και του Ομίλου, κατά την 31.12.2015 και 31.12.2014 έχει ως ακολούθως :

(Ποσά σε χιλ. €)	Εταιρεία							
	01.01- 31.12.2015				01.01- 31.12.2014			
	Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα	Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	16	188	0	204	19	305	23	347
Προσθήκες	4	0	0	4	4	0	0	4
Αποσβέσεις								
Χρήσης	-8	-118	0	-126	-7	-118	-23	-148
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	12	70	0	82	16	187	0	203

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

(Ποσά σε χιλ. €)		Όμιλος							
01.01- 31.12.2015					01.01- 31.12.2014				
Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα		Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα	
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	17	204	0	220	22	335	23	379	
Προσθήκες	4	0	0	4	4	0	0	4	
Αποσβέσεις									
Χρήσης	-8	-126	0	-134	-9	-131	-23	-163	
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	13	77	0	90	17	204	0	220	

4.12 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Οι συμμετοχές αναλύονται ως εξής:

ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΧΩΡΑ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	93,79%	3.440.ΧΙΛ.€
Πλέον ποσό ΑΜΚ ΕΛΕΤΕΝ με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων			1.500 ΧΙΛ €
Μείον απομείωση			
Δ.Α.Π.36			-2.742 ΧΙΛ.€
			2.198ΧΙΛ.€
MINCO ROMANIA SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	792 ΧΙΛ.€
J & B LADENIS BROS			
MINERVA CYPRUS L.T.D.	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	50ΧΙΛ.€
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ			3.040ΧΙΛ.€

Η μητρική ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. «MINERVA», προέβη την 9η Σεπτεμβρίου 2013 στην ίδρυση με συμμετοχή 100,00% θυγατρικής Εταιρείας στην Κύπρο, με την επωνυμία J & B LADENIS BROS MINERVA CYPRUS LTD με σκοπό τη λειτουργία δύο νέων καταστημάτων λιανικής πώλησης στις πόλεις της Λευκωσίας και της Λεμεσού, καθώς και στην ανάπτυξη του δικτύου χονδρικών πωλήσεων στην Κύπρο. Το μετοχικό κεφάλαιο της εν λόγω νέας θυγατρικής Εταιρείας ανέρχεται σε 50 χιλ. €, αποτελούμενο από 50.000 μετοχές ονομαστικής αξίας (ποσό σε

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ευρώ) 1,00 € έκαστη. Εκ του ανωτέρω ποσού μετοχικού κεφαλαίου είχε καταβληθεί έως την 31.12.2015 ποσό 5 χιλ. €. Τον Μάρτιο του 2016 κατεβλήθη ολοσχερώς το υπολειπόμενο ποσό του (45χιλ €) του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω θυγατρικής εταιρείας.

Κατά την 31.12.2015 διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης της αξίας της επένδυσης της μητρικής Εταιρείας του Ομίλου στη θυγατρική εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. (μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών), σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 36.

Η εταιρεία με την επωνυμία ΕΛ.ΕΤ.ΕΝ. Α.Ε. προέβη εντός της κλειόμενης χρήσεως σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου σε εφαρμογή σχετικής αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της η οποία ελήφθη την 26.02.2015, κατά ποσό 1.500 χιλ € με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων προς τη μητρική της εταιρεία και με έκδοση 20.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 50,00 € και τιμή διάθεσης 75,00 €. Αποτέλεσμα της εν λόγω αυξήσεως το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αυξήθηκε κατά ποσό 1.000 χιλ. ενώ ποσό 500 χιλ. ήχθη σε πίστωση του λογαριασμού διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (θυγατρική εταιρεία) προσδιορίστηκε βάσει υπολογισμού της αξίας λόγω χρήσης αυτής. Η αξία χρήσης υπολογίστηκε βάσει εκτιμήσεων των προβλεπόμενων ταμειακών ροών, οι οποίες βασίζονται σε χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς που έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση και καλύπτουν μια πενταετή περίοδο. Ταμειακές ροές πέραν της πενταετούς περιόδου υπολογίζονται κατά προσέγγιση με τη βοήθεια του εκτιμώμενου ρυθμού ανάπτυξης του κλάδου δραστηριοποίησης της Εταιρείας.

Οι βασικές παραδοχές για τους υπολογισμούς της αξίας λόγω χρήσης είναι συνεπείς με τις αντίστοιχες εσωτερικές και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης κατά την 31.12.2015 και είναι οι ακόλουθες:

Προβλεπόμενα περιθώρια κέρδους: Η βάση με την οποία προσδιορίστηκαν τα μικτά περιθώρια κέρδους είναι τα μικτά περιθώρια κέρδους της θυγατρικής Εταιρείας, που πραγματοποιήθηκαν κατά την αμέσως προηγούμενη πενταετία. Μεγαλύτερη βαρύτητα δόθηκε στα μικτά περιθώρια κέρδους των δύο τελευταίων ετών, καθώς εκτιμάται ότι είναι περισσότερο αντιπροσωπευτικά των τρεχουσών συνθηκών.

Κεφαλαιουχικές δαπάνες: Ελήφθησαν υπόψη όλες οι αναγκαίες εκτιμώμενες προσθήκες πάγιων περιουσιακών στοιχείων και κεφαλαίου κίνησης, βάσει των αναγκών που παρατηρήθηκαν κατά τα πέντε τελευταία χρόνια, ώστε η μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών να διατηρήσει την παραγωγική της δυνατότητα και το μερίδιο αγοράς.

Προεξοφλητικό επιτόκιο: Χρησιμοποιήθηκε ο προ φόρων εσωτερικός συντελεστής απόδοσης των μελλοντικών ταμειακών ροών. Το προεξοφλητικό επιτόκιο αντικατοπτρίζει (α) τη διαχρονική αξία του χρήματος και (β) συγκεκριμένους κινδύνους συναφείς με τη δραστηριότητα της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Το εν λόγω επιτόκιο με το οποίο οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές προεξοφλήθηκαν στο παρόν ανήλθε κατά την 31.12.2015 σε 12,06% (2014: 12,20%).

Ρυθμός ανάπτυξης πέραν της πενταετούς περιόδου: Οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές πέραν της πενταετούς περιόδου προσδιορίστηκαν με ρυθμό ανάπτυξης 1,0 % (2014: 1,0%) ο οποίος κρίνεται συνεπής με τον εκτιμώμενο μέσο ρυθμό ανάπτυξης του κλάδου εμπορίας ειδών ρουχισμού στην Ελλάδα καθώς και τις γενικότερες συνθήκες της ελληνικής οικονομίας.

Από τον έλεγχο απομείωσης της αξίας της επένδυσης της μητρικής Εταιρείας στη θυγατρική εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ, προέκυψε ζημιά απομείωσης σε επίπεδο εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας ποσού € 300 χιλ.

Σχετικά με το διενεργηθέντα έλεγχο απομείωσης και την ανωτέρω αναφερθείσα προκύπτουσα ζημιά σημειώνεται ότι οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που επικρατούν σε όλους ανεξαιρέτως τους κλάδους εμπορίας στην Ελλάδα εξακολουθούν να έχουν άμεσο αντίκτυπο στην δραστηριότητα της θυγατρικής και να συντείνουν στην παραγωγή μειωμένων αποτελεσμάτων, γεγονός που αναμένεται να επηρεάσει και τις μελλοντικές ταμειακές ροές αυτής. Συνεπώς, η Διοίκηση της Εταιρείας έκρινε ότι η υπάρχουσα αβεβαιότητα στον κλάδο δραστηριοποίησης της θυγατρικής Εταιρείας κατά τη λήξη της χρήσης 2015, καθώς και τα μειωμένα αποτελέσματα αυτής στην εν λόγω χρήση (αλλά και κατά τα προηγούμενα έτη) δεν επιτρέπουν σε αυτή την παραγωγή επαρκών ταμειακών ροών ώστε να δικαιολογείται η διατήρηση της συμμετοχής της Εταιρείας στην εν λόγω θυγατρική στην αξία την οποία απεικονιζόταν στα περιουσιακά στοιχεία αυτής έως τώρα.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Κατ' επέκταση, η Εταιρεία προσδιόρισε το ανακτήσιμο ποσό της θυγατρικής Εταιρείας με τη χρήση των προαναφερθεισών παραδοχών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 ενώ από την εν λόγω εκτίμηση προέκυψε ζημία απομείωσης ποσού € 300 χιλ. € με την οποία επιβαρύνθηκαν οι Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως.

Περαιτέρω, διενεργήθηκε ανάλυση ευαισθησίας του αποτελέσματος του ελέγχου απομείωσης ως προς την χρηματοοικονομική παράμετρο υπολογισμού της αξίας χρήσης της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, του μέσου σταθμικού κόστους κεφαλαίου (συντελεστής προεξόφλησης μετά φόρων). Εξετάσθηκαν περιπτώσεις όπου η εν λόγω παράμετρος είναι κατά 1,0% υψηλότερη/χαμηλότερη. Από την ανάλυση ευαισθησίας η ζημία απομείωσης εκτιμάται ότι θα προέκυπτε επιπλέον ζημία απομείωσης ποσού € 279 χιλ..

4.13 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Εγγυήσεις ενοικίων	73	85	71	85
Εγγυήσεις σε εταιρίες Ενοικ. Αυτοκινήτων	19	19	16	16
Εγγυήσεις σε Δ.Ε.Η.	18	20	18	20
Σύνολο	110	124	105	121

4.14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Εμπορεύματα	633	756	351	399
Πρώτες & Βοηθητικές Ύλες	3.260	2.783	2.405	2.587
Έτοιμα Προϊόντα & Ημιτελή	4.542	5.953	4.399	5.015
Σύνολο	8.435	9.492	7.155	8.001

Κατά την κλειόμενη χρήση ο Όμιλος προέβη σε επιπλέον απομείωση της αξίας των αποθεμάτων ποσού 109 χιλ € συνολικά. Η απομείωση που αφορά στην Εταιρεία ανήλθε σε 84 χιλ. €.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

4.15 ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας κατά λογαριασμό αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Πελάτες	3.258	3.021	3.556	3.389
Γραμμάτια Εισπρακτέα	236	257	204	235
Επιταγές εισπρακτέες	1.928	1.888	1.946	1.838
Λοιπές Απαιτήσεις	300	600	248	427
Μείον: Προβλέψεις	-1.271	-1.239	-1.152	-1.126
Σύνολο	4.451	4.527	4.802	4.763

Το σύνολο των απαιτήσεων την 31.12.2015 προβλέπεται ότι θα εισπραχθεί εντός του 2016.

Κατά τη χρήση του 2015 απομειώθηκαν απαιτήσεις της Εταιρείας κατά 27 χιλ. € και του Ομίλου κατά 34 χιλ. € με αντίστοιχη επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης. Κατά την 31.12.2015 υφίσταντο για τον Όμιλο σε καθυστέρηση είσπραξης απαιτήσεις συνολικού ποσού 1.587 χιλ. € για τις οποίες είχε διενεργηθεί απομείωση συνολικού ποσού 1.271 χιλ. €.

Ακολουθεί πίνακας με την ενηλικίωση των παραπάνω απαιτήσεων.

(ποσά σε χιλ. €)

ΕΝΗΛΙΚΙΩΣΗ ΣΕ ΗΜΕΡΕΣ	ΣΕ ΚΑΘΥΣΤ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ
0-90	7	0	7
90-180	25	0	25
180-365	25	0	25
365-2ετη	104	63	42
2ετη-	1.458	1.208	249
	1.587	1.271	348

Η κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων εντός της κλειόμενης χρήσης έχει ως ακολούθως:

	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο ενάρξεως	1.239	1.263
Πρόβλεψη επισφαλών εμπορικών απαιτήσεων χρήσεως	32	120
Διαγραφή επισφαλών εμπορικών απαιτήσεων ως μη εισπραξιμες	0	-144
Υπόλοιπο λήξεως	1.271	1.239

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Η δημιουργία πρόσθετων προβλέψεων απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων περιλαμβάνεται στα «Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως» (Σημείωση 4.7). Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος των εμπορικών απαιτήσεων την ημερομηνία αναφοράς είναι η λογιστική αξία τους.

4.16 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτελούν χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιλαμβάνουν μετοχές άλλων εταιρειών που κατέχει η μητρική και οι οποίες διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	1	2	1	2

Η αποτίμηση τους γίνεται με την τιμή κλεισίματος 31.12.2015. Η ζημιά που προέκυψε από την αποτίμηση κατά την 31.12.2015 ποσού 2 χιλ. € καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσεως.

4.17 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα διαθέσιμα αναφέρονται στα μετρητά που υπάρχουν στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και στις καταθέσεις όψεως στις τράπεζες, την 31^η Δεκεμβρίου 2015, και αντίστοιχα την 31^η Δεκεμβρίου 2014:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο	42	43	38	39
Καταθέσεις σε Τράπεζες				
(Όψεως & Προθεσμίες)	198	122	173	89
Σύνολο	240	165	211	128

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

4.18 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι υποχρεώσεις Ομίλου και Εταιρείας κατά λογαριασμό έχουν ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Προμηθευτές	766	1.157	1.028	1.270
Επιταγές πληρωτέες	364	363	356	352
Γραμμάτια πληρωτέα	7	9	7	9
Κοινωνικές Ασφαλίσεις	311	379	290	329
Υποχρεώσεις από φόρους -τέλη	498	325	452	310
Μερίσματα πληρωτέα	1	1	1	1
Πιστωτές Διάφοροι	857	719	803	714
Λοιπές Υποχρεώσεις	136	202	116	183
Σύνολο	2.940	3.155	3.053	3.168

Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου αναμένεται να πληρωθεί εντός του 2016.

4.19 ΔΑΝΕΙΑ

Μακροπρόθεσμα & βραχυπρόθεσμα δάνεια αναφέρονται στον ακόλουθο πίνακα :

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<u>Βραχυπρόθεσμα Δάνεια</u>				
Τραπεζικά Δάνεια	15.074	14.895	14.929	14.697
Μακροχρόνια Δάνεια πληρωτέα στους επόμενους 12 Μήνες		0		0
Σύνολο Δανείων	15.074	14.895	14.929	14.697

Τα παραπάνω δάνεια έχουν χορηγηθεί σε ευρώ.

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

Η διοίκηση εκτιμά, όπως προαναφέρθηκε, ότι η αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού ποσού 13.400 χιλ € με την ολοκλήρωση της σύναψης του Ομολογιακού Δανείου μακροπρόθεσμου ορίζοντα θα έχει ολοκληρωθεί επιτυχώς εντός του πρώτου εξαμήνου της τρέχουσας χρήσεως 2016.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

4.20 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η εξέλιξη του λογαριασμού των Αναβαλλόμενων Φόρων:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	1.621	1.446	1.579	1.451
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-1.657	-1.527	-1.660	-1.530
	-36	-81	-81	-79

Η φύση των προσωρινών διαφορών της Εταιρείας και η αναλυτική παρουσίαση κατά το 2015:

(Ποσά σε χιλ. €)	Υπόλοιπο	Χρεώσεις/	Υπόλοιπο
	Έναρξης	Πιστώσεις/ Αποτελ.	Τέλους
Προβλέψεις Επισφαλών	293	42	335
Άυλα Στοιχεία	-30	27	-3
Παροχές Προσωπικού	151	11	162
Αναπροσαρμογή Παγίων	-1.500	-157	-1.657
Χρεόγραφα	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0
Λογιστικός χειρισμός leasing	0	0	0
Αποθέματα	121	36	157
Απαιτήσεις Φόρων	886	39	925
Σύνολο	-79	-2	-81

Η φύση των προσωρινών διαφορών του Ομίλου και η αναλυτική παρουσίαση κατά το 2015:

(Ποσά σε χιλ. €)	Υπόλοιπο	Χρεώσεις/	Υπόλοιπο
	Έναρξης	Πιστώσεις. Αποτελ.	Τέλους
Προβλέψεις Επισφαλών	321	48	369
Διαγραφές Άυλων Στοιχείων	-27	29	2
Παροχές Προσωπικού	158	12	170
Αναπροσαρμογή Παγίων	-1.500	-157	-1.657
Χρεόγραφα	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0
Λογιστικός χειρισμός leasing	0	0	0
Αποθέματα	120	35	155
Απαιτήσεις Φόρων	847	78	925
Σύνολο	-81	45	-36

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Κατά την τρέχουσα χρήση η διοίκηση του Ομίλου αποαναγνώρισε αναβαλλόμενες φορολογικά απαιτήσεις συνολικού ύψους 320 χιλ € που αφορούσαν το έτος 2013, καθώς εκτίμησε ότι υπάρχει η πιθανότητα να μην ανακτηθούν και επιβάρυναν τα αποτελέσματα του 2015.

4.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Η υποχρέωση της μητρικής Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου προς τους εργαζόμενους, για τη μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

-Προεξοφλητικό επιτόκιο 3%

-Μελλοντικές αυξήσεις ετήσιου μισθολογίου 1% (σε ονομαστικές τιμές συμπεριλαμβανομένου του πληθωρισμού)

-Μοντέλο πιθανοτήτων θνησιμότητας οι ελβετικοί πίνακες EVK 2000

	ΟΜΙΛΟΥ ποσά σε χιλ. €	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ποσά σε χιλ. €
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2014	592	584
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01.-31.12.2014	45	42
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01-31.12.2014	-141	-141
Αναλογιστικό κέρδος	91	95
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2014	587	580
	ΟΜΙΛΟΥ ποσά σε χιλ. €	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ποσά σε χιλ. €
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2015	587	580
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01.-31.12.2015	42	40
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01-31.12.2015	-168	-168
Αναλογιστικό κέρδος	105	105
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2015	566	557

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

4.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των προβλέψεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	2015		2014	
	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	84	74	80	74

4.23 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των Λοιπών Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Εγγυήσεις ενοικίων	6	6	6	6
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	141	220	141	220
Γραμμάτια Πληρωτέα	1	9	1	9
Πιστωτές	9		9	
Πιστώσεις από μέλη Διοίκησης	180		180	
	337	235	337	235

4.24 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 3.100 χιλ €, το οποίο διαιρείται σε 6.200.000 κοινές ανώνυμες μετοχές αξίας 0,50 έκαστη.

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο (2.133 χιλ. €) προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής αξίας.

4.25 ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται:

(α) Τακτικό αποθεματικό (970 χιλ. €)

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Κ.Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

(β) Ειδικά και έκτακτα αποθεματικά (1.736 χιλ. €)

Τα έκτακτα αποθεματικά περιλαμβάνουν ποσά αποθεματικών τα οποία έχουν δημιουργηθεί με αποφάσεις Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων, δεν έχουν ειδικό προορισμό και δύναται να χρησιμοποιηθούν για οποιοδήποτε σκοπό κατόπιν σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και ποσά αποθεματικών τα οποία έχουν σχηματιστεί βάσει διατάξεων της Ελληνικής νομοθεσίας.

(γ) Αφορολόγητα αποθεματικά (3.801 χιλ. €)

Τα αφορολόγητα και τα ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας από αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα και κέρδη.

Τα ανωτέρω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν ή να διανεμηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά.

δ) Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εταιρειών εξωτερικού (-46 χιλ. €). Το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εταιρειών εξωτερικού αποτελείται από τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

λειτουργικό νόμισμα από τη μητρική. Η μεταβολή τους απεικονίζεται στον πίνακα μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων.

Με το άρθρο 72 του Ν.4172/2013, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αφορολόγητα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά εμφανίστηκαν στον τελευταίο ισολογισμό που έκλεισε πριν την 01.01.2014 και τα οποία προέρχονται από αφορολόγητα κέρδη του Ν.2238/1994, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι 31.12.2013, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή 15% και εξαντλείτο η φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων του. Από 01.01.2014 και μετά, τα ανωτέρω αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με ζημιές από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους. Σε περίπτωση όμως διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Από 01.01.2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών.

Στο τέλος της χρήσεως 2013 η Εταιρεία δεν προέβη σε κεφαλαιοποίηση ή διανομή οποιουδήποτε ποσού αφορολόγητου αποθεματικού. Το συνολικό ποσό των αφορολόγητων αποθεματικών ύψους 327 χιλ € συμψηφίστηκε με φορολογικά αναγνωρίσιμες ζημιές της, εντός της προηγούμενης χρήσεως 2014. Εκ της ανωτέρω πράξεως δεν προέκυψε δαπάνη φόρου εισοδήματος.

4.26 ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ

Την 30^η Μαρτίου 2016, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2015, δεν πρότεινε προς τη Γενική Συνέλευση διανομή μερίσματος, λόγω μη ύπαρξης κερδοφόρων αποτελεσμάτων προς διανομή.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

4.27 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου αναφέρονται σ' έναν επιχειρηματικό τομέα, αυτόν της παραγωγής και πώλησης εσωρούχων –πυτζαμών (ανδρικών, γυναικείων και παιδικών) στο εσωτερικό και στο εξωτερικό της χώρας.

Επομένως το ενδιαφέρον πληροφόρησης επικεντρώνεται α) στη γεωγραφική κατανομή των πωλήσεων και β) στη γεωγραφική κατανομή των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου. Οι πωλήσεις κατανέμονται ανάλογα με την χώρα αποστολής των πωλούμενων αγαθών και τα περιουσιακά στοιχεία κατανέμονται ανάλογα με τη χώρα λειτουργίας τους.

(Ποσά σε χιλ. €) ΕΤΟΣ 2014	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	Συνολικά ποσά
Πωλήσεις	12.226	1.329	13.555
Μείον διεταιρικές	-491	-767	-1.258
Πωλήσεις σε τρίτους	11.735	562	12.297
Μικτό κέρδος	4.107	401	4.508
Άλλα έσοδα /έξοδα	-66	0	-66
Λειτουργικές Δαπάνες	-5.831	-112	-5.943
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	-1.790	289	-1.501
Χρηματοοικονομικό κόστος	-1.002	-3	-1.005
Αποτέλεσμα πρό φόρων	-2.792	286	-2.506
Φόροι εισοδήματος			-176
Αποτέλεσμα μετά φόρων			-2.682
Δικαιώματα μειοψηφίας			-75
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου			-2.607
(Ποσά σε χιλ. €) ΕΤΟΣ 2015	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	Συνολικά ποσά
Πωλήσεις	12.730	1.153	13.883
Μείον διεταιρικές	-441	-682	-1.123
Πωλήσεις σε τρίτους	12.289	471	12.760
Μικτό κέρδος	5.038	148	5.186
Άλλα έσοδα /έξοδα	-74	0	-74
Λειτουργικές Δαπάνες	-5.720	-95	-5.815
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	-756	53	-703
Χρηματοοικονομικό κόστος	-932	0	-932
Αποτέλεσμα προ φόρων	-1.688	53	-1.635
Φόροι εισοδήματος			45
Αποτέλεσμα μετά φόρων			-1.590
Δικαιώματα μειοψηφίας			-7
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου			-1.583

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Τα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή αναλύονται έως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)			Απαλοιφή	Συνολικά
ΕΤΟΣ 2014	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	διεταρικών συναλλαγών	ποσά
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	220	0	0	220
Ενσώματα πάγια	11.357	326	-55	11.628
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15.164	616	-1.470	14.310
Συμμετοχές	3.340		-3.340	0
Σύνολο υποχρεώσεων	-20.187	-245	1.399	-19.033
Καθαρό σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	9.894	697	-3.466	7.125

(Ποσά σε χιλ. €)			Απαλοιφή	Συνολικά
ΕΤΟΣ 2015	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	διεταρικών συναλλαγών	ποσά
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	90	0		90
Ενσώματα πάγια	10.990	249		11.239
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	14.190	585	-1.538	13.237
Συμμετοχές	3.040		-3.040	0
Σύνολο υποχρεώσεων	-20.233	-255	1.451	-19.037
Καθαρό σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.077	579	-3.127	5.529

4.28 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Κατωτέρω αναλυτικά αναφέρονται τα υπόλοιπα της Εταιρείας που προκύπτουν από τις συναλλαγές με τις θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρίες

Οι παραπάνω συναλλαγές απαλείφονται για σκοπούς ενοποίησης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι αγορές από την εταιρεία MINCO ROMANIA S.R.L ποσού 555 χιλ. € αφορούν σε υπηρεσίες φασόν που διενεργούνται από τη θυγατρική, καθώς και σε χρέωση μεταφορικών για τη διακίνηση των προϊόντων και των Α & Β Υλών.

Οι πωλήσεις προς την εταιρεία MINCO ROMANIA S.R.L. ποσού 13 χιλ. € αφορούν σε χρέωση μισθωμάτων μεταχειρισμένων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Οι αγορές από την εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσού 18 χιλ. € αφορούν κυρίως σε αγορές Α & Β Υλών και προϊόντων.

Από τις πωλήσεις προς την εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσό 52 χιλ. € αφορά σε ενοίκιο σημάτων και παγίων, ποσό 26 χιλ € σε υπηρεσίες ενώ ποσό 423 χιλ. € αφορά κυρίως σε πωλήσεις Α & Β Υλών και Προϊόντων. Οι πωλήσεις προς τη θυγατρική J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D 132 χιλ. € αφορούν σε πωλήσεις προϊόντων.

Στα υπόλοιπα προμηθευτών - πελατών της Εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. και της Εταιρείας MINCO ROMANIA SRL περιλαμβάνεται υπόλοιπο 15 χιλ € το οποίο απαλείφεται για σκοπούς ενοποίησης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Στα υπόλοιπα προμηθευτών - πελατών της Εταιρείας J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D και της Εταιρείας MINCO ROMANIA SRL περιλαμβάνεται υπόλοιπο 14 χιλ € το οποίο απαλείφεται για σκοπούς ενοποίησης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Επίσης στα υπόλοιπα πελατών-προμηθευτών της ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. και J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D. εμφανίζεται υπόλοιπο ύψους € 1 χιλ

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	31.12.2015	31.12.2014
MINCO ROMANIA SRL	0	0
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	989	2.562
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	185	170
ΣΥΝΟΛΑ	1.174	2.732
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	31.12.2015	31.12.2014
MINCO ROMANIA SRL	364	375
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	0	1
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	45	45
ΣΥΝΟΛΑ	409	421
	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ		
MINCO ROMANIA SRL	555	597
ELETEN A.E	18	12
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	0	6
ΣΥΝΟΛΑ	573	615
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΕΣΟΔΑ	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
MINCO ROMANIA SRL	13	13
ELETEN A.E	501	565
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	132	164
ΣΥΝΟΛΑ	646	742

Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένες αμοιβές (συνολικό κόστος) των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών Στελεχών για την κλειόμενη χρήση 2015 σε χιλ. € έχουν ως ακολούθως:

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ		
Ποσά σε χιλ. €	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
1. Εκροές (Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου πλέον Μισθών Μελών Δ.Σ. Μελών Δ.Σ. & Διευθυντών)		
A) Εταιρείας	510	558
B) Ομίλου	581	628
2. Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης		
A) Εταιρείας	0	4
B) Ομίλου	0	4
3. Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη Διοίκησης		
A) Εταιρείας	380	217
B) Ομίλου	392	226

Στις υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη Διοίκησης περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, και άτοκες πιστώσεις χορηγηθείσες στην Εταιρεία από μέλη της διοίκησής της συνολικού ποσού 320 χιλ €, η εξόφληση των οποίων έχει συμφωνηθεί να πραγματοποιηθεί έως το έτος 2020.

4.29 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Δικαστικές Υποθέσεις

Η εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου, δεν εμπλέκονται σε δικαστικές υποθέσεις στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας τους, που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις τους.

Δεσμεύσεις / Εγγυητικές Επιστολές

Ο Όμιλος την 31^η Δεκεμβρίου 2015, είχε τις παρακάτω δεσμεύσεις:

• Εγγυήσεις σε μισθωμένα καταστήματα σε Εμπορικά Κέντρα.	119 χιλ. €
• Εγγύηση στην εταιρεία φυσικού αερίου	7 χιλ. €
Σύνολο	126 χιλ. €

4.30 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2015, ο Όμιλος είχε σε ισχύ συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης που αναφέρονται σε ενοικίαση μεταφορικών μέσων και ακινήτων που λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως το έτος 2024.

Οι μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων, έχουν ως ακολούθως:

Σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Έτη				
0-1	747	677	709	649
2-5	1.746	1.448	1.676	1.412
Πάνω από 5 έτη	<u>674</u>	<u>1.331</u>	<u>637</u>	<u>1.331</u>
	3.167	3.456	3.022	3.391

4.31 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Εντός του μηνός Μαρτίου ξεκίνησε την λειτουργία νέου κατάστημα λιανικής στην πόλη της Ρόδου. Επίσης κατά τον μήνα Μάρτιο η Εταιρεία ήρθε σε συμφωνία για ενοικίαση δύο νέων καταστημάτων στις πόλεις του Ηρακλείου και των Χανίων. Τα δύο αυτά καταστήματα προβλέπεται ότι θα ξεκινήσουν την λειτουργία τους εντός του μηνός Απριλίου.

4.32 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς (επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Ο Όμιλος μέσω της διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου στοχεύει στην αντιμετώπιση των παραγόντων που επηρεάζουν αρνητικά τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα και απορρέουν από τη διακύμανση των μεταβλητών κόστους και εσόδων. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου εστιάζει στο μη προβλέψιμο των χρηματοοικονομικών αγορών και επιδιώκει την ελαχιστοποίηση των πιθανών δυσμενών επιδράσεων στα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου.

Η διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου διενεργείται από το Τμήμα Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης και οι πολιτικές αντιμετώπισής, τελούν υπό την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.

- *Κίνδυνος αγοράς*

Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Ο συναλλαγματικός κίνδυνος του Ομίλου είναι μικρός με δεδομένο ότι ελάχιστες είναι οι εμπορικές συναλλαγές του σε ξένο νόμισμα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις επηρεάζονται ελάχιστα από τη μετατροπή του νομίσματος της θυγατρικής στη Ρουμανία στο νόμισμα λειτουργίας του Ομίλου. Την 31 Δεκεμβρίου 2015, εάν το ρουμάνικο RON είχε υποτιμηθεί/ανατιμηθεί κατά 1% έναντι του Ευρώ, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, η καθαρή ζημιά του Ομίλου για τη χρήση θα ήταν χαμηλότερη/υψηλότερη κατά το ποσό των -6 χιλ. € και 6 χιλ. € αντίστοιχα, κυρίως ως αποτέλεσμα των συναλλαγματικών διαφορών κατά τη μετατροπή της κατάστασης αποτελεσμάτων της MINCO ROMANIA SRL.

Κίνδυνος τιμών: Η μητρική αλλά και οι εταιρίες του Ομίλου εκτίθενται κυρίως σε κίνδυνο διακύμανσης των μεταβλητών που προσδιορίζουν το κόστος όπως τιμές πρώτων υλών και τιμές λοιπών κοστολογικών στοιχείων. Σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του κόστους παραγωγής προϊόντων, εφόσον το επιτρέπουν οι συνθήκες της αγοράς και του ανταγωνισμού, η διοίκηση αναπροσαρμόζει τον τιμοκατάλογο πώλησης με στόχο τον περιορισμό του κινδύνου των τιμών ενώ παράλληλα δρομολογούνται ενέργειες, όπως η κατασκευή και εμπορία προϊόντων σε χώρες με χαμηλότερες κοστολογικές επιβαρύνσεις έτσι ώστε να μη θιγεί η ανταγωνιστικότητα τους.

Κίνδυνος επιτοκίων: Ο Όμιλος δανείζεται κυρίως σε κυμαινόμενο επιτόκιο και ως εκ τούτου εκτίθεται ως είναι φυσικό σε κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων. Την 31^η Δεκεμβρίου 2015, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά στον τραπεζικό δανεισμό της.

Ο Όμιλος παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων στην αγορά και επιτυγχάνει τους πλέον ανταγωνιστικούς όρους χρηματοδότησης.

Ο επισυναπτόμενος κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του + 1% ή -1%.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2015 Όμιλος		31.12.2015 Εταιρεία	
	+1 %	-1%	+1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-148	148	-146	146
Καθαρή Θέση	-148	148	-146	146

Κίνδυνος Αποθεμάτων: Ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων από τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές, κ.λ.π.

Παράλληλα η διοίκηση επανεξετάζει συνεχώς την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων για ενδεχόμενη υποτίμησή τους.

Πιστωτικός κίνδυνος: Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται κυρίως στην πιθανή αθέτηση πελατών να αποπληρώσουν την οφειλή τους. Η μεγάλη διασπορά των πελατών καθώς και ο καθορισμός πιστωτικού ορίου για κάθε πελάτη, περιορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο.

Η διαδικασία έγκρισης της πώλησης είναι πλήρως μηχανογραφημένη και πριν την χορήγηση της πίστωσης έχει προηγηθεί η εξασφάλιση της φερεγγυότητας των πελατών από το τμήμα Credit Control.

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2015 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Απαιτήσεις	4.451	0	71	39
Σύνολο Απαιτήσεων	4.451	0	71	39

Κίνδυνος Ρευστότητας: Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας κατόπιν παρακολούθησης των χρεών του και των καθημερινών πληρωμών του με βάση τον ταμειακό προγραμματισμό που

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

καταρτίζει σε τακτά χρονικά διαστήματα και σύμφωνα με τον ετήσιο/μηνιαίο προϋπολογισμό πωλήσεων και αγορών του.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο διατηρώντας τα απαραίτητα διαθέσιμα αλλά και τις επαρκείς πιστωτικές γραμμές στις τράπεζες πρωτίστως και δευτερευόντως με τους βασικούς προμηθευτές του.

Εντός του δευτέρου εξαμήνου της χρήσεως 2015 υπεβλήθη προς αξιολόγηση επικαιροποιημένο business plan της εταιρείας πενταετούς διάρκειας στις πιστώτριες τράπεζες προκειμένου να οριστικοποιηθούν οι όροι και να υπογραφεί η σύμβαση ομολογιακού δανείου. Δεδομένων των μεταβολών που έχουν επέλθει στην οικονομική δραστηριότητα αλλά και στο ευρύτερο κοινωνικοπολιτικό περιβάλλον στην Ελλάδα, η Εταιρεία υπέβαλε αίτημα αναθεώρησης ορισμένων εκ των βασικών όρων του δανείου οι οποίοι βρίσκονται υπό διαπραγμάτευση (μείωση επιτοκίου δανεισμού, κλπ) προκειμένου να είναι σύμφωνοι με τις τρέχουσες συνθήκες και με τα δεδομένα που ισχύουν στην αγορά κεφαλαίου στην παρούσα φάση. Οι διαπραγματεύσεις με τις τράπεζες έχουν σχεδόν ολοκληρωθεί έχοντας καταλήξει σε μια αρχική συμφωνία αναφορικά με τους αναθεωρημένους όρους του υπό υπογραφή Κοινοπρακτικού Ομολογιακού Δανείου. Εντός των προσεχών μηνών προβλέπεται η διευθέτηση όλων των διαδικαστικών θεμάτων που εκκρεμούν ώστε να υπογραφεί η σχετική σύμβαση δανείου.

Με την υπογραφή της σχετικής συμβάσεως οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου θα βελτιωθούν σημαντικά και το κεφάλαιο κινήσεως θα καταστεί θετικό. Λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα της κλειόμενης χρήσεως βάσει των οποίων το κεφάλαιο κινήσεως είχε καταστεί αρνητικό και ανερχόταν σε -4.887 χιλ € και -5.813 χιλ € για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα και εκτιμώντας την επίδραση που θα επιφέρει η προαναφερόμενη διαδικασία αναχρηματοδότησης με την επιτυχή ολοκλήρωσή της εντός της τρέχουσας χρήσεως, υπολογίζεται ότι εάν αυτή είχε ολοκληρωθεί κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου και της Εταιρείας θα είχε καταστεί θετικό και θα ανερχόταν σε 8.513 χιλ € και 7.587 χιλ € αντίστοιχα (ενσωματωμένου του κόστους αναχρηματοδότησεως).

Η ενηλικίωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2015 αναλύεται ως εξής:

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	15.074	0	0	0
Προμηθευτές & Λοιπές Βραχ/σμες Υποχρεώσεις	2.940	0	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	337	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	18.014	0	337	0

Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Η διοίκηση του Ομίλου διαχειρίζεται συντηρητικά τη δομή του κεφαλαίου ώστε να διασφαλίζεται πρώτιστα η υψηλή πιστοληπτική ικανότητα μέσω του δείκτη Καθαρό Χρέος προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, λαμβάνοντας ταυτόχρονα υπ' όψιν και την αναγκαία μόχλευση που θα αριστοποιήσει χωρίς ιδιαίτερο ρίσκο το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίου αλλά και την γενικότερη αποτελεσματικότητα του Ομίλου.

Ο συντελεστής μόχλευσης προσδιορίζει την δομή του κεφαλαίου της Εταιρείας και υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (Βραχυπρόθεσμα και Μακροπρόθεσμα δάνεια όπως εμφανίζονται στον ενοποιημένο Ισολογισμό) μείον τα Χρηματικά Διαθέσιμα, και το ποσό που προκύπτει διαιρείται με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια.

Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα Ιδία Κεφάλαια που εμφανίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό συν το καθαρό χρέος.

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Συνολικός Δανεισμός	15.074	14.895	14.929	14.697
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	240	165	211	128
Καθαρό Χρέος	14.834	14.730	14.718	14.569
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	5.529	7.125	7.333	9.047
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	20.363	21.855	22.051	23.616
Συντελεστής Μόχλευσης	72,84%	67,40%	66,74%	61,69%

Κατά την κλειόμενη χρήση, όπως προκύπτει και από τον ανωτέρω πίνακα, ο συντελεστής μόχλευσης του Ομίλου και της Εταιρείας επιδεινώθηκε περαιτέρω λόγω: (α) της οριακής αύξησης του καθαρού χρέους κατά 104 χιλ. € και 149 χιλ. € για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα και (β) της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων κατά 1.596 χιλ. € και 1.714 χιλ. € για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα λόγω πραγματοποίησης ισόποσων ζημιογόνων συγκεντρωτικών συνολικών εσόδων μετά φόρων.

Άλλοι Κίνδυνοι

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει άλλους κινδύνους πέραν αυτών που επηρεάζονται από τις οικονομικές συγκυρίες, όπως η επιδείνωση της οικονομίας με τις αρνητικές συνέπειες στην αγοραστική δύναμη των καταναλωτών.

Η διοίκηση του Ομίλου αποδεδειγμένα, παρακολουθώντας συνεχώς τις τάσεις της αγοράς αντιδρά άμεσα για την προσαρμογή στις εκάστοτε συνθήκες προβαίνοντας σε επέκταση στην αγορά μέσα από την δημιουργία νέων προϊόντων καθώς και νέων σημείων πώλησης.

4.33 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ν. 3401/2005

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005, τις οποίες η Εταιρεία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό, κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2015 και αφορούν σε κινητές αξίες της Εταιρείας, στην Εταιρεία ή τις οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένες οι εν λόγω κινητές αξίες. Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών, ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

<u>Α/Α</u>	<u>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ</u>	<u>ΕΙΔΟΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ</u>	<u>ΘΕΜΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ</u>	<u>ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ</u>
1.	19/2/2015	Ανακοίνωση για Επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Έναρξης Νέου Υποκ/τος στην πόλη της Θεσσαλονίκης εντός του Εκπαιδευτικού Εμπορικού Κέντρου MEGA OUTLET	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
2.	27/2/2015	Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων	Ανακοίνωση Απόφασης Μείωσης Μετοχικού Κεφαλαίου & κατόπιν Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής Εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
3.	31/3/2015	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου	Οικονομικό Ημερολόγιο 2015	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
4.	31/3/2015	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση 31/12/2014	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
5.	31/3/2015	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση 31/12/2014	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
6.	23/4/2015	Ανακοίνωση για Επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Έναρξης Νέου Υποκ/τος στην πόλη της Θεσσαλονίκης εντός του Εκπαιδευτικού Εμπορικού Κέντρου ONE SALONICA	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
7.	8/5/2015	Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων	Ανακοίνωση Ολοκλήρωσης & Πιστοποίησης της Μείωσης Μετοχικού Κεφαλαίου & κατόπιν Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής Εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
8.	20/5/2015	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης 11/06/2015	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
9.	29/5/2015	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση Α' Τριμήνου 2015	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
10.	29/5/2015	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση Α' Τριμήνου 2015	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
11.	10/6/2015	Ανακοίνωση για Επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Διακοπής Λειτουργίας Υποκαταστήματος στην πόλη των Σερρών	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
12.	12/6/2015	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 11/6/2015	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
13.	12/6/2015	Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων	Ανακοίνωση Σύνθεσης Επιτροπής Ελέγχου	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
14.	15/6/2015	Συγκρότηση σε Σώμα	Συγκρότηση σε Σώμα του Νέου Διοικητικού Συμβουλίου	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
15.	14/7/2015	Ανακοίνωση για Επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Διακοπής Λειτουργίας Υποκαταστήματος στην πόλη του Πειραιά	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
16.	31/8/2015	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση Α' Εξαμήνου 2015	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
17.	31/8/2015	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση Α' Εξαμήνου 2015	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
18.	30/11/2015	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση Γ' Τριμήνου 2015	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
19.	30/11/2015	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση Γ' Τριμήνου 2015	www.minerva.gr www.athexgroup.gr

4.34 ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που ενοποιούνται, η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015 έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.minerva.gr.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015

ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Θεσσαλονίκη 30 Μαρτίου 2016

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Αναστασία Λαδένη

Ελένη Λαδένη-Φιλίππου

Κουρουβέης Δημήτρης