

Ετήσια οικονομική έκθεση

ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014

(1/1/2014-31/12/2014)

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007 και κατ' εξουσιοδότηση του Νόμου αυτού αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς



μύλοι
ΛΟΥΛΗ

ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 50675444000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10344/06/Β/86/131)

Λιμένας Λούλη, 370 08, Δημ. Διαμ. Σούρης Μαγνησία

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

	Σελίδες
Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Ετήσια Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	5
Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	30
Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	31
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις	32
1. Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	32
2. Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	33
3. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	35
4. Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών Χρήσης	37
5. Πληροφόρηση ανά Τομέα	38
5.1 Γεωγραφικοί Τομείς	
5.2 Ανά Κατηγορία Προϊόντων	
6. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	40
1. Γενικές Πληροφορίες	
2. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές	
3. Εφαρμοσμένες Λογιστικές Αρχές	
4. Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη	
5. Επίδικες ή υπό Διαιτησία Διαφορές	
6. Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού	
7. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρία μέρη (Δ.Λ.Π 24)	
8. Κέρδη ανά Μετοχή	
9. Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	
10. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	
11. Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις	
12. Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	
7. Ανάλυση επί των Οικονομικών Καταστάσεων Εταιρίας – Ομίλου	65
1. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία & Επενδυτικά Ακίνητα	
2. Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	

3. Επενδύσεις σε θυγατρικές	
4. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	
5. Αποθέματα	
6. Εμπορικές Απαιτήσεις	
7. Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	
8. Άλλα Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	
9. Μετοχικό Κεφάλαιο	
10. Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	
11. Άλλα Αποθεματικά	
12. Συναλλαγματικές Διαφορές Ενοποίησης	
13. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	
14. Αναβαλλόμενη Φορολογία	
15. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις/Διαχείριση Κινδύνων	
16. Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	
17. Εμπορικές Υποχρεώσεις	
18. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	
19. Υποχρεώσεις από Φόρους	
20. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
21. Πωλήσεις	
22. Άλλα Έσοδα	
23. Άλλα Έξοδα	
24. Έξοδα Διάθεσης	
25. Έξοδα Διοίκησης	
26. Χρηματοοικονομικά Έξοδα/(Έσοδα)	
27. Φόρος Εισοδήματος	
28. Κέρδη/Ζημιές από Διακοπείσες Δραστηριότητες	
29. Κέρδη ανά Μετοχή	
8. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου-Στόχοι και Πολιτικές	78
9. Άλλες Πληροφορίες	80
1. Μετοχές ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.	
2. Κύριες Ισοτιμίες Ισολογισμού & Αποτελεσμάτων	

3. Σημαντικές μεταβολές στα ετήσια ενοποιημένα στοιχεία Ισολογισμού και Αποτ/μάτων

4. Σημείωση σχετική με μελλοντικά γεγονότα

Στοιχεία & Πληροφορίες Χρήσης 2014

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ.2 του Ν.3556/2007)

Τα κατωτέρω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.:

- 1.** Λούλης Κ. Νικόλαος - Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.** Φωτόπουλος Σ. Νικόλαος - Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθύνων Σύμβουλος
- 3.** Δημόπουλος Ν. Κωνσταντίνος-Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου, ειδικά προς τούτο ορισθείς από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την σημερινή του (30 Μαρτίου 2015) συνεδρίαση,

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

εξ' όσων γνωρίζουμε:

α. Οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου, που καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε., καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο και

β. η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή, την εξέλιξη, τις επιδόσεις, και την θέση της ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος του Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Κ. ΛΟΥΛΗΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Σ. ΦΩΤΟΠΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Ν. ΔΗΜΟΠΟΥΛΟΣ

ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014
(σύμφωνα με το Ν.3556/2007 και τις ισχύουσες διατάξεις της Ε.Κ.)

Η Έκθεση που παρατίθεται αποσκοπεί στην ουσιαστικότερη και πληρέστερη ενημέρωση του κοινού, καλύπτοντας όλες τις σημαντικές πτυχές της οικονομικής δραστηριότητας της Εταιρίας, κατά τρόπο αληθή και εμπειριστατωμένο, είναι δε συντεταγμένη σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία και τις ισχύουσες διατάξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

1. Σημαντικά Γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη χρήση 2014

Η χρήση του 2014 που μόλις ολοκληρώθηκε αποτέλεσε την επιβεβαίωση της εταιρίας στο όραμα της, το οποίο είναι να αποτελέσει στο μέλλον μια από τις κορυφαίες εταιρίες τροφίμων της χώρας καθώς και ένα αναγνωρίσιμο brand σε όλο τον κόσμο.

Το 2014 και παρά το κλίμα αβεβαιότητας που επικράτησε στη χώρα η εταιρία συνέχισε την ανάπτυξη της και την ισχυροποίηση της στον κλάδο. Εντός του έτους αυτού η εταιρία αύξησε τις πωλούμενες ποσότητες της κατά 0,9%, ενώ κατάφερε να διπλασιάσει τις εξαγωγές της. Η ανάπτυξη αυτή καθιστά την Μύλοι Λούλη ηγέτη στον κλάδο της με μερίδια αγοράς που ξεπερνούν πλέον κατά πολύ το 20%. Παράλληλα, τα προϊόντα της γίνονται γνωστά σε όλο και περισσότερα μέρη του κόσμου ως μερικά από τα ποιοτικότερα και αρτιότερα που μπορεί κανείς να βρει παγκοσμίως.

Το θετικό πρόσημο από την επιτευχθείσα ανάπτυξη ενισχύεται ακόμη περισσότερο από το γεγονός πως αυτή προήλθε από το υγιές κομμάτι της αγοράς χωρίς αύξηση των λειτουργικών εξόδων της εταιρίας. Επιπρόσθετα, η Μύλοι Λούλη ούτε αυτήν την χρονιά σταμάτησε να επενδύει, αντιθέτως, εντός του 2014 ολοκλήρωσε την κατασκευή 2 πρότυπων χώρων επιδείξεων αρτοποιίας σε Αθήνα και Βόλο με σκοπό να παράσχει πιο ολοκληρωμένες υπηρεσίες στους πελάτες της, ενώ στο εργοστάσιο του Βόλου στεγάζεται πλέον και μια σύγχρονη γραμμή αποφλοιώσης και επεξεργασίας δίκου σταριού.

Η χρονιά του 2014 βρίσκει την εταιρία κερδοφόρα με αύξηση της καθαρής κερδοφορίας της κατά € 7,2 εκ. με βελτιωμένα περιθώρια λειτουργικών και προ φόρων κερδών κατά 55% και 16% αντίστοιχα.

Παράλληλα, η χρονιά που μόλις ολοκληρώνεται αποτελεί ορόσημο για την εταιρία καθώς ξεκίνησε ενεργά να εξετάζει το ενδεχόμενο εισχώρησης της στην αγορά της Ινδίας. Από τον Ιούλιο του 2014 ο όμιλος ενέταξε στο δυναμικό του εταιρία που έχει ως αποκλειστικό σκοπό την διερεύνηση ευκαιριών στην Ινδία σε συνδυασμό με τον όμιλο Chirita. Η διοίκηση διαβλέπει πως μια επένδυση στην Ινδία μπορεί να προσφέρει στον όμιλο ευκαιρίες ανάπτυξης μιας και αποτελεί μια τεράστια χώρα με πολύ πληθυσμό και επάρκεια σιτηρών.

Αναλογιζόμενός κανείς την οικονομική συγκυρία που επικρατεί στην Ελλάδα τα τελευταία έτη και τα ανωτέρω επιτεύγματα της Εταιρίας η χρονιά που μόλις έκλεισε μπορεί να θεωρηθεί άκρως επιτυχημένη.

Όραμα της διοίκησης και δέσμευσή της για τα επόμενα χρόνια είναι η «ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.» να αποτελεί μια από τις κορυφαίες εταιρίες τροφίμων της χώρας, αλλά και ένας διεθνής όμιλος συνυφασμένος με την υψηλή ποιότητα και τεχνογνωσία.

Ξεκινώντας τον απολογισμό της χρήσης του 2014 θα εξετάσουμε ορισμένα θεμελιώδη μεγέθη των Οικονομικών Καταστάσεων στα οποία παρατηρούνται τα εξής:

Α) Πωλήσεις

Το 2014 ο κύκλος εργασιών του ομίλου και της Εταιρίας ανήλθε στα € 88 εκ. από € 94 εκ. το περασμένο έτος καταγράφοντας μια μείωση της τάξης του 6,3%. Η μείωση αυτή προήλθε από την πτώση της μέσης τιμής πώλησης των προϊόντων της εταιρίας η οποία ήρθε ως επακόλουθο της πτώσης των σιτηρών στους πρώτους οκτώ μήνες του 2014. Το τελευταίο τρίμηνο του έτους οι τιμές ανέβηκαν τόσο στα σιτηρά όσο και στα προϊόντα όμως οι επιπτώσεις θα είναι πιο εμφανείς τους πρώτους μήνες του 2015. Κατά τα λοιπά οι πωληθείσες ποσότητες σχεδόν σε όλα τα κανάλια διανομής της εταιρίας αυξήθηκαν με την μεγαλύτερη αύξηση να καταγράφεται στις εξαγωγές, όπου σχεδόν διπλασιάστηκαν από 5.429 τόνους το

2013 σε 9.436 τόνους το 2014. Ως ήταν φυσικό η αύξηση των πωλήσεων σε άλευρα έφερε και αύξηση των πωλήσεων σε υποπροϊόντα κατά 2,4%.

Στις εξαγωγές η εταιρία αύξησε τον τζίρο της κατά € 1,5 εκ και πλέον οι εξαγωγές αποτελούν το 4,8% του κύκλου εργασιών της εταιρίας. Η αύξηση αυτή έρχεται να επιβεβαιώσει την προσπάθεια της διοίκησης, ώστε η εταιρία να καθιερωθεί ως ένα παγκόσμιο brand συνυφασμένο με την ποιότητα και την τεχνογνωσία. Πεποίθηση της διοίκησης είναι ότι τα επόμενα χρόνια η εξαγωγική δραστηριότητα του ομίλου θα ενισχυθεί ακόμα περισσότερο, λόγω του ότι εκλείπουν ποιοτικές λύσεις αλεύρων σε πολλές χώρες του κόσμου.

Στα καταναλωτικά προϊόντα η Εταιρία κατέχει ηγετική θέση στο σύνολο της κατηγορίας, ενώ είναι και η μόνη με παρουσία σε όλες τις υποκατηγορίες. Κατά το 2014 η Εταιρία βρέθηκε κοντά στο ελληνικό νοικοκυριό τόσο με τις προϊόντικές της προσφορές όσο και με την προσπάθεια της να διευρύνει το δίκτυο διανομής προϊόντων που είναι σημαντικά για την υγεία. Λάνσαρε νέα προϊόντα όπως το αλεύρι «Ζήν» από δίκκοκο σιτάρι, γεγονός που αποδεικνύει την συνέπεια της στην έρευνα και την ανάπτυξη νέων προϊόντων που ανταποκρίνονται στις σύγχρονες ανάγκες κάθε νοικοκυριού. Στις βασικές κατηγορίες καταναλωτικών αλεύρων οι πωλούμενες ποσότητες των προϊόντων μας με την επωνυμία «Μύλοι Αγ. Γεωργίου» αυξήθηκαν κατά περίπου 5%, γεγονός που καταδεικνύει την ισχυροποίηση των προϊόντων μας έναντι του ανταγωνισμού.

Σε σύγκριση με την προηγούμενη χρονιά ο τζίρος των καταναλωτικών προϊόντων έπεσε κατά € 1 εκ. λόγω της μείωσης των πωλήσεων προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας κατά 18%. Η διοίκηση αναγνωρίζοντας πως η «ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ» είναι ουσιαστικά ο μοναδικός παραγωγός αλεύρων στο τομέα των καταναλωτικών προϊόντων επενδύει σε αυτό της το πλεονέκτημα και καταφέρει να βρίσκεται πάντα μπροστά από τους ανταγωνιστές της σε καινοτόμα και σύγχρονα προϊόντα. Η διοίκηση της Εταιρίας δεσμεύεται ότι και τα επόμενα χρόνια θα προσπαθεί με συνέπεια να προσφέρει στα ελληνικά νοικοκυριά προϊόντα υψηλής ποιότητας που θα καλύπτουν κάθε τους ανάγκη.

Στις πωλήσεις των βιομηχανικών προϊόντων η Εταιρία διατήρησε τα μερίδια αγοράς της στα ίδια επίπεδα με το 2013, ενώ όπως έχουμε ήδη αναφέρει αύξησε κατά 73% σε σχέση με το 2013 τις πωλήσεις στο εξωτερικό.

Το 2014 από πλευράς πωλήσεων αποτελεί το επιστέγασμα της προσπάθειας της εταιρίας να είναι ηγέτης σε όλες τις βασικές κατηγορίες αλεύρων στην χώρα. Η διοίκηση της εταιρίας δεσμεύεται πως η πορεία της εταιρίας δεν πρόκειται να διακοπεί ή να παρεκκλίνει από τις βασικές της αρχές που είναι Καινοτομία-Ποιότητα-Εξυπηρέτηση. Η «ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ» θα βρίσκεται πάντα κοντά στον επαγγελματία και τον καταναλωτή έτοιμη να ανταποκριθεί σε κάθε του ανάγκη.

Β) Μεικτά Αποτελέσματα-Λειτουργικά Έξοδα

Κατά τη χρήση του 2014 σε ενοποιημένη και μη βάση, το κόστος πωληθέντων παρουσίασε μείωση της τάξης του 9,1% σε σχέση με το 2013, και διαμορφώθηκε στα € 68,5 εκ. από € 75,4 εκ. το 2013. Το μεικτό περιθώριο αυξήθηκε κατά 5,1% και διαμορφώθηκε στο 22,4% του τζίρου συγκριτικά με το 19,7% του περσινού τζίρου. Η αναφερόμενη αύξηση του μεικτού κέρδους οφείλεται στην μείωση των τιμών των Α' υλών κατά το Α' οκτάμηνο του 2014, αλλά και στον αποτελεσματικό έλεγχο των εξόδων παραγωγής της εταιρίας.

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας έναντι του κύκλου εργασιών μειώθηκαν κατά 2,44% και διαμορφώθηκαν στα € 16,6 εκ. από € 17 εκ. που ήταν το 2013. Πιο συγκεκριμένα, τα έξοδα διοίκησης διαμορφώθηκαν στα € 2,8 εκ. σε επίπεδο Εταιρίας, μειωμένα σε σχέση με το 2013 κατά 10,1%. Τα έξοδα διάθεσης με τη σειρά τους μειώθηκαν κατά 0,68%, γεγονός πολύ σημαντικό αν αναλογιστεί κανείς πως οι πωλούμενες ποσότητες της Εταιρίας αυξήθηκαν.

Η διοίκηση κατανοώντας τις συνθήκες που επικρατούν στην κοινωνία αποφάσισε να στηρίξει τόσο τα νοικοκυριά όσο και τους επαγγελματίες πελάτες της, που εδώ και χρόνια την τιμούν με την εμπιστοσύνη τους και γι' αυτό τον λόγο προσπαθεί να επιστρέψει στην αγορά οποιαδήποτε ποσό εξοικονομεί από την λειτουργία της. Παράλληλα, με την επένδυση που πραγματοποίησε για την κατασκευή αιθουσών αρτοποιίας επιθυμεί να στηρίξει εκπαιδευτικά και τεχνικά τον σύγχρονο αρτοποιό επαγγελματία.

Τα λειτουργικά έξοδα του ομίλου ακολούθησαν την μείωση της Εταιρίας και διαμορφώθηκαν στα € 16,9 εκ από € 17,1 εκ. το 2013 με τα έξοδα διοίκησης να είναι στα επίπεδα των € 3,09 εκ. το 2014 από € 3,19 την περασμένη χρονιά ενώ τα έξοδα διάθεσης να μειώνονται από € 13,89 εκ. σε € 13,79 εκ.

Η διατήρηση των λειτουργικών εξόδων της Εταιρίας σε επίπεδα κάτω 20% έναντι του ετήσιου τζίρου αποτελούσε και αποτελεί βασική επιδίωξη της Εταιρίας. Στρατηγική θέση της Εταιρίας αποτελεί η παροχή των καλύτερων προϊόντων-υπηρεσιών προς τους πελάτες της στην καλύτερη δυνατή τιμή και με το χαμηλότερο δυνατό κόστος. Ως εκ τούτου βασική επιδίωξη της Διοίκησης είναι η αποτελεσματικότερη και αποδοτικότερη χρήση των εταιρικών πόρων για την εξυπηρέτηση των πελατών της Εταιρίας.

Γ) Κέρδη προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων

Συνέπεια όλων των ανωτέρω ήταν το 2014 τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρίας να παρουσιάσουν αύξηση της τάξης του 8,3% ή σε απόλυτο νούμερο € 737 χιλ. και να ανέλθουν στα € 9,59 εκ. Ως περιθώριο έναντι των πωλήσεων διαμορφώθηκαν στο 10,9% έναντι 9,42% που ήταν την περασμένη χρονιά.

Η διοίκηση της Εταιρίας εργαζόμενη υπεύθυνα καθ' όλη την χρονιά επέτυχε να διασφαλίσει τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερομένων προς την Εταιρία. Τόσο οι πιστωτές όσο και οι πελάτες της Εταιρίας θα πρέπει να αισθάνονται ασφαλείς για τον τρόπο που η διοίκηση διαχειρίζεται την Εταιρία και να τη θεωρούν ένα σημαντικό πυλώνα της σταθερότητας και του μέλλοντός τους.

Δ) Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα και στον Όμιλο αλλά και στην Εταιρία μειώθηκαν κατά 13,43% και διαμορφώθηκαν για την Εταιρία και τον Όμιλο στα € 2,11 εκ. για το 2014 από € 2,44 εκ. που ήταν το 2013. Σε σχέση με τον τζίρο, τα χρηματοοικονομικά έξοδα μειώθηκαν κατά 7,6% και αποτέλεσαν το 2,4% του ετήσιου τζίρου ενώ ήταν στο 2,6% την προηγούμενη χρονιά. Η μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων οφείλεται στην αποκλιμάκωση των τραπεζικών επιτοκίων λόγω της οικονομικής σταθερότητας που επικράτησε στην χώρα σχεδόν όλη την περασμένη χρονιά.

Γενικότερα, η οικονομική κατάσταση στην χώρα έως τον Νοέμβριο βελτιώθηκε οριακά σε όρους της πραγματικής οικονομίας. Δηλαδή, τόσο η ανεργία όσο και η έλλειψη ρευστότητας στην αγορά παρουσίασαν θετική εξέλιξη, όμως η πολιτική και οικονομική αστάθεια που επικράτησε το τελευταίο δίμηνο του 2014 αλλά και τους πρώτους μήνες του τρέχοντος έτους δημιουργούν μια επιφυλακτικότητα για το μέλλον. Η αγορά ευελπιστεί σε ένα καλύτερο 2015 ύστερα και από τους πρώτους δύσκολους μήνες.

Ε) Αποσβέσεις

Οι συνολικές αποσβέσεις στην Εταιρία και στον Όμιλο ανήλθαν στα € 3,88 εκ. απολύτως σταθερές σε σχέση με το 2013.

ΣΤ) Κέρδη προ Φόρων

Τα καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων στην Εταιρία ανήλθαν στα € 3,71 εκ. αυξημένα κατά 46,10% από € 2,54 εκ. το 2013 και ως ποσοστό επί των πωλήσεων από 2,7% σε 4,22%. Αντίστοιχα και στο σύνολο του ομίλου υπήρξε αύξηση από € 2,63 εκ σε € 3,56 εκ. ήτοι ποσοστό 35,26%.

Ζ) Αποτελέσματα μετά Φόρων

Τα καθαρά αποτελέσματα χρήσεως μετά φόρων στην Εταιρία ανήλθαν σε κέρδη € 3,5 εκ. από ζημιές € 3,73 εκ. το 2013. Η διαφορά μεταξύ αποτελεσμάτων προ φόρων και μετά φόρων για το 2013 είναι κυρίως λόγω της μεταβολής του συντελεστή φορολογίας για τις χρήσεις μετά την 01/01/2013 από 20% σε 26% ο οποίος οδήγησε σε μία αύξηση του αναβαλλόμενου φόρου κατά € 3 εκ. Επίσης, βάση του ν. 4172/2013 οι εταιρίες υποχρεούνται να φορολογήσουν τυχόν αφορολόγητα αποθεματικά έως την 31/12/2014, γεγονός που έπρεπε να λογιστικοποιηθεί το 2013 βάση του ΔΛΠ 37 και ανέρχεται στα € 0,9 εκ.

Η) Ταμειακές Ροές

Για την κλειόμενη χρήση, οι λειτουργικές ταμειακές ροές για τον Όμιλο και την Εταιρία ανήλθαν στα € -3,18 εκ. και € -3,43 εκ. αντίστοιχα, ενώ την προηγούμενη χρήση ήταν στα € -2,9 εκ για τον Όμιλο και -

1,08 εκ για την Εταιρία. Παρουσίασαν δηλαδή μια πτώση της τάξης των € 0,23 εκ. για τον Όμιλο και € 2,3 εκ. για την Εταιρία. Στο σύνολο η Εταιρία αύξησε τα ταμειακά της διαθέσιμα κατά € 749 χιλ., ενώ παράλληλα αύξησε τα αποθέματα της κατά € 3,2 εκ. και αποπλήρωσε προμηθευτές της κατά € 1,8 εκ.

Πιο συγκεκριμένα, τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την χρηματαγορά χρησιμοποιήθηκαν στην λειτουργική δραστηριότητα της εταιρίας εξοφλώντας υποχρεώσεις προς προμηθευτές και εξασφαλίζοντας αποθέματα. Η πολιτική αυτή ακολουθήθηκε ως άμυνα λόγω της αστάθειας που προέκυψε στο τέλος της χρήσης αλλά και της συνεχούς αύξησης των τιμών των Α' υλών.

Θ) Επενδύσεις

Η Εταιρία κατά τη χρήση του 2014 έκανε μικρές στοχευμένες επενδύσεις, όπως η γραμμή αποφλοίωσης και επεξεργασίας δίκων σιτηρών αλλά και κατασκευή αιθουσών επιδείξεων. Η πρώτη επένδυση πραγματοποιήθηκε με γνώμονα την καινοτομία και την δέσμευση της εταιρίας για ανταπόκριση στις ανάγκες των καταναλωτών της. Η δεύτερη επένδυση αποτελεί μια προσφορά στον σύγχρονο αρτοποιό, ο οποίος έχει ανάγκη να μαθαίνει και να αναπτύσσει νέες τεχνικές στην δουλειά του.

2. Σημαντικές πληροφορίες για την Εταιρία

Στη Γενική Συνέλευση των μετόχων την 26ης Ιουνίου 2014 οι μέτοχοι της Εταιρίας ενέκριναν με ποσοστό άνω του 75% την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου περί τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση του 2013, ενώ ταυτόχρονα ενέκριναν αμοιβή από τα κέρδη του 2013 για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στην ίδια Γενική Συνέλευση εκλέχθηκαν το νέο Διοικητικό Συμβούλιο με τετραετή θητεία καθώς και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου σύμφωνα με το αρ. 37 του ν. 3693/2008.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων την 1η Δεκεμβρίου 2014 αποφασίστηκε η κεφαλαιοποίηση των αποθεματικών, που είχαν σχηματιστεί βάση του νόμου 2238/1994, με το άρθρο 72 του νόμου 4172/2013.

3. Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Συνοπτικά, τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας κατά τις περιόδους 31 Δεκεμβρίου 2014, 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012 αποτυπώνονται μέσω κάποιων βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών και συγκρίνονται έναντι των στόχων που έχει ορίσει η Διοίκηση της Εταιρίας, με βάση το μέγεθος της Εταιρίας, τον κλάδο που δραστηριοποιείται, τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά και τους μέσους όρους των υπολοίπων που απαρτίζουν τον κλάδο, όπου τα στοιχεία είναι διαθέσιμα, ως ακολούθως:

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

	1/1/2014 31/12/2014		1/1/2013 31/12/2013		1/1/2012 31/12/2012		Στόχος
1	Σύνολο Τραπεζικού Δανεισμού	35.277.381	3,68	29.651.505	3,35	36.211.195	3,94 (≤4,00)
	EBITDA	9.588.604		8.851.324		9.189.977	
2	EBITDA	9.588.604	4,59	8.851.324	3,67	9.189.977	3,67 (≥4,00)
	Χρεωστικούς Τόκους	2.087.461		2.411.522		2.504.924	
3	Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό	101.625.694	2,88	104.242.509	3,52	108.712.213	3,00 (≥2,50)
	Σύνολο Τραπεζικού Δανεισμού	35.277.381		29.651.505		36.211.195	
4	Σύνολο Τραπεζικού Δανεισμού	35.277.381	0,41	29.651.505	0,36	36.211.195	0,46 (≤0,6)
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	85.977.157		82.432.704		78.463.272	

5	Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	59.677.418	1,27	49.760.043	1,40	50.673.848	1,17	(≥1,00)
	Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	46.850.355		35.478.912		43.342.889		
6	Σύνολο Υποχρεώσεων	75.325.955	0,88	71.569.848	0,87	80.922.789	1,03	(≤1,00)
	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	85.977.157		82.432.704		78.463.272		
7	Κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων	109,42		96,55		88,17		(~75)
8	Ημέρες Πίστωσης Προμηθευτών	50,63		70,17		81,43		(~75)
9	Ημέρες Είσπραξης Εμπορικών Απαιτήσεων	119,51		101,22		109,97		(≤120)

4. Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

Η Εταιρία δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον, όπου το σημαντικότερο πρόβλημα είναι ότι η προσφορά είναι πολλαπλάσια της ζήτησης. Παρ' όλα αυτά, η Εταιρία κατά τη χρήση του 2014 κατόρθωσε να διατηρήσει και να βελτιώσει σε πολλά σημεία τα αποτελέσματα της αντίστοιχης περσινής χρήσης. Στόχος μας για το 2015 είναι να μπορέσουμε να διατηρήσουμε την Εταιρία κερδοφόρα και με κεφαλαιακή επάρκεια, αλλά και να εξελιχθούμε σε μια ισχυρή Εταιρία τροφίμων. Ήδη τα στοιχεία των πρώτων μηνών του έτους μας οδηγούν στο συμπέρασμα ότι η Εταιρία θα ανταποκριθεί στους στόχους της.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στη χρηματοοικονομική απόδοσή του. Ο Όμιλος δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητές του.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, σύναψη δανείων, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης, συμβόλαια μελλοντικής εκτέλεσης αγοράς σιτηρών και δικαιώματα επί συμβολαίων μελλοντικής εκτέλεσης αγοράς σιτηρών. Μέχρι σήμερα, η παγκόσμια οικονομική κρίση δεν φαίνεται να επηρεάζει ουσιαδώς τη δραστηριότητα της Εταιρίας, λόγω όμως της έντασης του φαινομένου, της εκτιμώμενης διάρκειας αυτού και της γενικότερης κατάστασης ασφυξίας και έλλειψης ρευστότητας που παρατηρείται στην αγορά, η τυχόν γενικότερη μείωση της καταναλωτικής ζήτησης είναι πιθανόν να επηρεάσει αρνητικά τις πωλήσεις και τα περιθώρια κέρδους του κλάδου των τροφίμων. Το γεγονός ότι τα προϊόντα μας αποτελούν είδη πρώτης ανάγκης, η μικρή πλέον χρηματοοικονομική έκθεση της Εταιρίας, καθώς και η σημαντικά ποιοτική και προϊόντική μας διαφοροποίηση, αποτελούν τα κύρια εφόδια που αυτή διαθέτει για την ελαχιστοποίηση των αρνητικών συνεπειών της οικονομικής κρίσης.

Οι συνήθεις χρηματοοικονομικοί και λοιποί κίνδυνοι, στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία, είναι κίνδυνοι αγοράς (επιτόκια, κίνδυνος ρευστότητας, τιμές αγοράς, πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αποθεμάτων, κίνδυνος μείωσης της ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης)

4.1 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Το σύνολο των συναλλαγών και υπολοίπων της Εταιρίας είναι σε Ευρώ.

Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί διαρκώς τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πλην όμως κατά την παρούσα χρονική στιγμή ο εν λόγω κίνδυνος δεν υφίσταται.

4.2 Κίνδυνος Επιτοκίου

Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων, καθώς και τις ανάγκες χρηματοδότησης της Εταιρίας. Περιορισμένος κίνδυνος από τη μεταβολή των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια. Πολιτική του Ομίλου είναι να διατηρεί το σύνολο των δανείων σε κυμαινόμενο επιτόκιο. Δεδομένου ότι ο δανεισμός της Εταιρίας είναι συνδεδεμένος με το Euribor, η μείωση του τελευταίου έχει άμεσο θετικό αντίκτυπο στις χρηματοοικονομικές δαπάνες της Εταιρίας, ο οποίος όμως εξαλείφεται από την αύξηση των περιθωρίων τα τελευταία χρόνια. Επειδή όμως, η Εταιρία διατηρεί χαμηλά το δανεισμό της από τράπεζες, η επίδραση από την αύξηση του κόστους χρήματος δεν θα είναι πολύ μεγάλη.

	Ανάλυση Ευαισθησίας σε Μεταβολές των Επιτοκίων	Επίδραση στα Κέρδη προ Φόρων Εταιρίας	Επίδραση στα Κέρδη προ Φόρων Ομίλου
	Μεταβλητότητα επιτοκίων		
Ποσά χρήσης 2014	1,00%	-352.774	-352.774
	-1,00%	352.774	352.774
Ποσά χρήσης 2013	1,00%	-296.515	-296.515
	-1,00%	296.515	296.515

4.3 Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα με αυτήν μέρη, κυρίως λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου της (4.500 πελάτες). Επίσης, δεν υπάρχει πελάτης που να συμμετέχει με ποσοστό πάνω από 5% στον κύκλο εργασιών.

Οι εταιρείες του Ομίλου έχουν θεσπίσει και εφαρμόζουν διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλών απαιτήσεων, παρακολουθώντας σε καθημερινή βάση το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων, καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Οι πωλήσεις γίνονται σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πωλήσεων και η πελατειακή βάση είναι κατανομημένη σε μεγάλο αριθμό μικρών πελατών και κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος κρίνεται χαμηλός.

Επιπλέον, η Εταιρία έχει ασφαλιστήριο συμβόλαιο ασφάλισης πιστώσεων, το οποίο καλύπτει το περίπου το 80% των απαιτήσεων της. Το ασφαλιστήριο αυτό δεν πωλείται και δεν μεταβιβάζεται. Εξειδικευμένες μηχανογραφικές εφαρμογές χρησιμοποιούνται διαρκώς από τα αρμόδια τμήματα, ώστε να ελέγχονται συνεχώς οι παρεχόμενες πιστώσεις, ενώ όπου παρέχεται η δυνατότητα, οι εταιρείες του Ομίλου επιπρόσθετα προβαίνουν σε ασφάλιση πιστώσεων. Όπου διαπιστώνεται πιθανότητα μη είσπραξης των απαιτήσεων διενεργούνται προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες.

4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Η Εταιρία διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και υψηλό δείκτη ρευστότητας. Η γενική ρευστότητα της Εταιρίας βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι ο δείκτης γενικής ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 1,27.

Με τον κατάλληλο συνδυασμό ρευστών διαθεσίμων από λειτουργικές ταμειακές ροές και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστωτικών ορίων επιτυγχάνεται η συνετή και ορθή διαχείριση της ρευστότητας. Οι εταιρείες του Ομίλου, ελέγχοντας διαρκώς τις ανάγκες κάλυψης των συνολικών υποχρεώσεων και τη σύνθεση και ενηλικίωση των υποχρεώσεων, μεριμνούν ώστε πάντοτε να είναι διαθέσιμες εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις έτοιμες προς χρήση και να γίνεται χρηστή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης. Οι παρούσες διαθέσιμες και εγκεκριμένες πιστώσεις προς τις εταιρείες του Ομίλου είναι επαρκείς, ώστε να αντιμετωπισθεί μία πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

4.5 Κίνδυνος Απομείωσης Αποθεμάτων

Ο Όμιλος φροντίζει πάντα να λαμβάνονται όλα τα απαραίτητα μέτρα για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές. Παράλληλα, λόγω της μεγάλης κυκλοφοριακής ταχύτητας των αποθεμάτων (<90 ημέρες) και ταυτόχρονα της μεγάλης διάρκειας αυτών (ημερομηνία λήξης), ο κίνδυνος απαξίωσής τους είναι ιδιαίτερα περιορισμένος.

4.6 Μείωση ζήτησης λόγω της γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης

Ο Όμιλος ανήκει στον κλάδο των τροφίμων και η ζήτηση στον κλάδο αυτό τα τελευταία χρόνια παρουσίασε μείωση στην Ελλάδα. Η συνέχιση ή και όξυνση της ύφεσης στην αγορά θα συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τα αποτελέσματα του ομίλου.

4.7 Κίνδυνος αύξησης των τιμών των Α' υλών

Τα σιτηρά ανέκαθεν ήταν ένα είδος με έντονες διακυμάνσεις στην τιμή του. Παλαιότερα η τιμή του σίτου διαμορφωνόταν βάση των ποιοτικών χαρακτηριστικών και των διαθέσιμων ποσοτήτων κάθε εσοδείας. Στις μέρες μας αυτό έχει αλλάξει, καθώς ο σίτος είναι πλέον χρηματιστηριακό είδος και συμβόλαιο μελλοντικής εκτέλεσης διαπραγματεύονται καθημερινά στα χρηματιστήρια εμπορευμάτων ανά τον κόσμο. Αναλογιζόμενοι λοιπόν, βάση των ανωτέρω, ότι η τιμή του σίτου διαμορφώνεται στην παγκόσμια αγορά βάση των ποιοτικών χαρακτηριστικών κάθε εσοδείας, αλλά και των διαθέσεων των επενδυτών ανά τον κόσμο, σε συνδυασμό με την αβεβαιότητα που παρουσιάζεται στις αγορές παγκοσμίως λόγω της οικονομικής κρίσης, αναμένεται να διατηρηθεί μια γενικότερη αστάθεια στις τιμές των Α' υλών. Ως εκ τούτου, η έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο αξιολογείται ως αυξημένη και για το λόγο αυτό η Διοίκηση του Ομίλου λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, προκειμένου αφενός μεν να περιορίσει μέσω ειδικών συμφωνιών με τους προμηθευτές της την έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο και αφετέρου να προσαρμόζει εγκαίρως και ανάλογα τη τιμολογιακή και εμπορική της πολιτική. Παράλληλα, η εταιρία μέσα στο 2014 χρησιμοποίησε χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης του συγκεκριμένου κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, χρησιμοποίησε εντός του 2014 συμβόλαιο μελλοντικής εκτέλεσης σίτου, καθώς και δικαιώματα επί συμβολαίων.

5. Σημαντικές Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Τα ποσά πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, προς αυτήν μέρη, είναι ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
α) Έσοδα	0	0
β) Έξοδα	0	0
γ) Απαιτήσεις	0	0
δ) Υποχρεώσεις	0	1.683.000
ε) Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	591.866	591.866
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1.418	1.418
ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0

6. Γεγονότα που συντελέστηκαν μέχρι την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Τον Φεβρουάριο του 2015 η «ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ» ανακοίνωσε την συνεργασία της θυγατρικής της εταιρίας «NutriBakeS» με την εταιρία «KENFOOD ΤΡΟΦΟΓΝΩΣΙΑ Α.Ε.Β.Ε.». Με την συνεργασία αυτή ουσιαστικά η εταιρία «KENFOOD ΤΡΟΦΟΓΝΩΣΙΑ Α.Ε.Β.Ε.» εισέρχεται στον όμιλο εταιριών Λούλη και αποτελεί την πρόσβαση του ομίλου σε μια νέα αγορά. Η εταιρία «KENFOOD ΤΡΟΦΟΓΝΩΣΙΑ Α.Ε.Β.Ε.» δραστηριοποιείται στην παραγωγή μειγμάτων και των πρώτων υλών για την αρτοποιία και την ζαχαροπλαστική.

Η συνεργασία αυτή ενδυναμώνει την παρουσία του ομίλου Λούλη στον χώρο της αρτοποιίας και της ζαχαροπλαστικής και τον καθιστά την μοναδική εταιρία στην χώρα που μπορεί να παρέχει ολοκληρωμένες λύσεις σε κάθε επαγγελματία του χώρου της αρτοζαχαροπλαστικής. Παράλληλα, η κίνηση αυτή προσφέρει στον όμιλο μια διαφοροποίηση στην δραστηριότητα του που τον βοηθά να μειώνει τον επιχειρηματικό κίνδυνο.

Η διοίκηση πιστή στους στόχους και στο πλάνο της να καταστήσει τον όμιλο Λούλη μια σύγχρονη εταιρία τροφίμων προχώρησε μεθοδικά στην παραπάνω συμφωνία με την «KENFOOD ΤΡΟΦΟΓΝΩΣΙΑ Α.Ε.Β.Ε.», η οποία είναι ελληνική εταιρία γνωστή στο κοινό για την άριστη ποιότητα της και τεχνογνωσία της. Τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής αναμένεται να είναι άμεσα και θα παρουσιαστούν μέσα στην χρήση του 2015.

7. Προβλεπόμενη Πορεία και Εξέλιξη

Όραμα της διοίκησης είναι η «ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ» να αποτελεί τα επόμενα χρόνια μια από τις κορυφαίες εταιρίες τροφίμων της χώρας. Έχοντας αυτό ως στόχο τα προηγούμενα χρόνια πραγματοποίησε επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό αλλά και σε ανθρώπινο δυναμικό. Επίσης εξέλιξε την παραγωγική της διαδικασία ούτως ώστε να παράγει προϊόντα υψηλότερης ποιότητας και υγιεινής με σεβασμό στο περιβάλλον και τον καταναλωτή.

Για τα επόμενα χρόνια οι στόχοι παραμένουν υψηλοί. Σε οικονομικό επίπεδο η διοίκηση θα συνεχίσει να εργάζεται με γνώμονα την διατήρηση των θετικών αποτελεσμάτων των περασμένων ετών. Συγκεκριμένα, επιδίωξη της για την νέα χρονιά είναι η περαιτέρω ισχυροποίηση της θέσης της Εταιρίας στην αγορά διασφαλίζοντας τα υπάρχοντα μερίδια αλλά και αυξάνοντας τα στοχευμένα.

Επιπρόσθετα, στόχος της διοίκησης και για το 2015 είναι η ανάπτυξη στην αγορά των μειγμάτων και των πρώτων υλών για την αρτοποιία και την ζαχαροπλαστική μέσω της στρατηγικής συνεργασίας της με την εταιρία «KENFOOD ΤΡΟΦΟΓΝΩΣΙΑ Α.Ε.Β.Ε.». Παράλληλα, βασικός της στόχος παραμένει ο καλύτερος έλεγχος των λειτουργικών εξόδων, αλλά και του κόστους των υλικών.

Η κατάσταση με τα σιτηρά για μια ακόμη χρονιά παραμένει ασταθής. Η τιμή του σίτου στις διεθνείς αγορές παρουσιάζει διακυμάνσεις που δεν είχαν καταγραφεί τις περασμένες δεκαετίες.

Η εισαγωγή του σίτου σε χρηματιστηριακές αγορές το κατέστησε ευάλωτο σε παιχνίδια κερδοσκοπών, ενώ συχνά παρατηρείται το φαινόμενο οι τιμές να κινούνται ανεξάρτητα από την κατάσταση που επικρατεί στην πραγματική αγορά. Για το λόγο αυτό, είναι συχνό το φαινόμενο περιοχές με μεγάλη και ποιοτικά καλή παραγωγή σιτηρών να το πωλούν σε τιμές πολύ υψηλότερες από τις φυσιολογικές μιας και όλοι ακολουθούν τον χρηματιστηριακό δείκτη, ο οποίος είναι συχνά υψηλότερός.

Όπως διαφαίνεται από τους πρώτους μήνες του 2015, οι τιμές παραμένουν ασταθείς, ενώ τα σκληρά στάρια παραμένουν σε ιστορικά υψηλά. Στόχος της διοίκησης είναι να μπορεί να βρίσκει τα κατάλληλα σιτηρά για την παραγωγή της στις καλύτερες δυνατές τιμές. Για τον λόγο αυτό δρα συντονισμένα ούτως ώστε να μπορέσει να ανοίξει και νέες αγορές ή νέου τύπου αγορές.

Έτσι λοιπόν ένα από τα πράγματα που αναπτύχθηκε το 2014 και αναμένεται να αναπτυχθεί για την εταιρία ακόμη περισσότερο εντός του 2015 είναι η συμβολαιακή γεωργία με έλληνες αγρότες. Το πρόγραμμα αυτό έχει πολλαπλά οφέλη τόσο για την Εταιρία όσο και για την γενικότερη οικονομία. Για την Εταιρία είναι σημαντικό, διότι δημιουργεί σχέσεις εμπιστοσύνης με τον προμηθευτή της, τον απλό αγρότη που την αισθάνεται δίπλα του, συνεργάτη του και όχι απρόσωπο πελάτη. Επίσης, επιτρέπει στην Εταιρία να ελέγχει πλήρως την εφοδιαστική της αλυσίδα και να διασφαλίζει εγκαίρως την υψηλή ποιότητα των παραγόμενων προϊόντων της.

Με την συμβολαιακή γεωργία επίσης η Εταιρία μας εμπράκτως στηρίζει τον Έλληνα αγρότη και την αγροτική οικονομία. Είναι σημαντικό την εποχή αυτή αγροτικές οικογένειες να βρίσκουν βοήθεια και να μην εγκαταλείπουν αυτό που κάνουν. Επίσης η αγροτική οικονομία είναι βασικός συντελεστής του εγχώριου προϊόντος και στηρίζοντας τους αγρότες στην ουσία συνεισφέρει περισσότερο στην αύξηση του Α.Ε.Π. και στην ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας.

Στα λειτουργικά έξοδα η διοίκηση αναμένεται να ακολουθήσει και την ερχόμενη χρονιά την ίδια πολιτική, δηλαδή να επιστρέφει στους πελάτες ανταποδοτικά οποιαδήποτε οφέλη από τον περιορισμό των δαπανών. Η Εταιρία για άλλη μια χρονιά αισθάνεται την ανάγκη να σταθεί δίπλα στους πελάτες της

δείχνοντας τους έμπρακτα πως τους στηρίζει. Έχοντας περίπου ένα αιώνα εμπειρίας γνωρίζουμε πως η σχέση με τους πελάτες είναι το σημαντικότερο κεφάλαιο της Εταιρίας. Οι σχέσεις εμπιστοσύνης που έχουν αναπτυχθεί τώρα πρέπει να γίνουν ισχυρότερες και σε αυτό επενδύουμε και πιστεύουμε πως η αγορά θα μας το επιστρέψει.

Στόχος επίσης για το μέλλον είναι η διατήρηση της υψηλής ποιότητας στην παραγωγή και η περαιτέρω βελτίωσή της. Μέχρι σήμερα η «ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ» είναι η Εταιρία με τις περισσότερες διεθνείς πιστοποιήσεις ποιότητας στον κλάδο της αλευροβιομηχανίας, ενώ οι έλεγχοι που περνά με επιτυχία είναι σχεδόν καθημερινοί. Χαρακτηριστικά θα πρέπει να αναφερθεί ότι τα εργοστάσιά μας διαθέτουν τις παρακάτω πιστοποιήσεις:

1. ISO 22000:2005 (TUV Austria Hellas), που σχετίζεται με την διαχείριση της ασφάλειας των τροφίμων και των υποπροϊόντων.

2. ISO 9001:2008 (TUV Austria Hellas), που σχετίζεται με την διαχείριση της ποιότητας των τροφίμων και των υπηρεσιών.

3. ISO 9001:2008 (TUV Austria Hellas), που σχετίζεται με την διαχείριση της λειτουργίας του Λιμένος.

4. ISO 14001:2004 (TUV Austria Hellas), που σχετίζεται με την περιβαλλοντική διαχείριση της εγκατάστασης.

5. Πιστοποιητικό BRC (British Retail Consortium- Micron 2), βρετανικό πρότυπο για την διαχείριση ασφάλειας των τροφίμων.

6. Πιστοποιητικό IFS (International Food Standard - TUV Austria Hellas), γαλλό - γερμανικό πρότυπο για την διαχείριση ασφάλειας των τροφίμων.

7. Πιστοποιητικό Βιολογικών προϊόντων (TUV Austria Hellas), που σχετίζεται με την παραγωγή, συσκευασία, αποθήκευση και διακίνηση βιολογικών προϊόντων και υποπροϊόντων.

8. Πιστοποιητικό Ελληνικής Άλεσης (TUV Austria Hellas), που επιτρέπει στην εταιρία να τοποθετεί στα προϊόντα της την Ελληνική σημαία.

9. Πιστοποιητικό Halal, που σχετίζεται με την δυνατότητα χρήσης των προϊόντων της εταιρίας από μουσουλμάνους.

Επίσης, το 2014 η Εταιρία πέρασε με επιτυχία ελέγχους από οργανισμούς και πελάτες όπως ο F.D.A. των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, η Yum-Pizza Hut, η Lidl Hellas, η Barilla Italy, οι οποίοι διαθέτουν υψηλά πρότυπα και δεν συνεργάζονται με οργανισμούς που δεν διαθέτουν ανάλογα πρότυπα.

Στόχος για τα επόμενα χρόνια παραμένει διατήρηση της υψηλής ποιότητας των παρεχόμενων προϊόντων και η περαιτέρω εξέλιξή τους. Για τον λόγο αυτό, η διοίκηση επενδύει σε ανθρώπους με εξειδικευμένες γνώσεις αλλά και στην επιπλέον εκπαίδευση του υφιστάμενου προσωπικού, ενώ όλα τα χρόνια διατηρεί τις υψηλότερες προδιαγραφές στην παραγωγική της διαδικασία.

Τον Φεβρουάριο του 2015 ο όμιλος εταιριών Λούλη ολοκλήρωσε την συμφωνία στρατηγικής συνεργασίας με την εταιρία «KENFOOD ΤΡΟΦΟΓΝΩΣΙΑ Α.Ε.Β.Ε.». Η εταιρία «KENFOOD ΤΡΟΦΟΓΝΩΣΙΑ Α.Ε.Β.Ε.» αποτελεί την μοναδική ελληνική εταιρία παραγωγής μιγμάτων και πρώτων υλών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής στην χώρα με παρουσία σε όλα τα μέρη της Ελλάδος και σε αρκετές χώρες στο εξωτερικό. Τα προϊόντα με τον διακριτικό τίτλο «KENFOOD» θα διανέμονται πλέον μέσω της θυγατρικής εταιρίας της Μύλοι Λούλη Α.Ε. «NutriBakeS».

Η συνεργασία αυτή προσφέρει στον όμιλο Λούλη την δυνατότητα επέκτασης σε έναν νέο κλάδο παρόμοιο με αυτόν του αλεύρου, ενώ παράλληλα την καθιστά την μοναδική εταιρία που μπορεί να παρέχει πλέον ολοκληρωμένες λύσεις στην αρτοποιία και την ζαχαροπλαστική. Τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα αυτής της συνεργασίας αναμένεται να είναι πολλαπλά και άμεσα καθώς στην οικογένεια της Μύλοι Λούλη προστέθηκε δυναμικό με τεράστια εξειδίκευση και τεχνογνωσία που μαζί με τους προϋπάρχοντες θα μπορούν να εξελίξουν ολόκληρο τον κλάδο της αρτοζαχαροπλαστικής.

Στόχος της διοίκησης είναι μέσω συνεργασιών και συνεργιών στο μεσοπρόθεσμο μέλλον οι δύο εταιρίας να καταστήσουν τον όμιλο έναν διεθνή προμηθευτή ποιοτικών και άρτιων πρώτων υλών για την αρτοποιία και την ζαχαροπλαστική.

Την χρονιά που έκλεισε η Εταιρία μας λάνσαρε μια σειρά από νέα προϊόντα αισθανόμενοι τις ανάγκες των πελατών της. Έτσι λοιπόν για το 2014 κυκλοφόρησε το αλεύρι «Ζήν» από δίκικο στάρι. Το τμήμα έρευνας και ανάπτυξης προϊόντων της Εταιρίας έχει ως αποστολή να αντιλαμβάνεται τις ανάγκες του επαγγελματία πελάτη μας, αλλά και του σύγχρονου νοικοκυριού και να προσπαθεί να τις ικανοποιήσει.

Ήμασταν και θέλουμε να είμαστε οι πρωτοπόροι της αγοράς και να παραμείνουμε στην συνείδηση των καταναλωτών ως «αυτοί που μπορούν να μας προφέρουν τα πάντα».

Για την χρονιά που μόλις ξεκίνησε ο στόχος δεν μπορεί να είναι άλλος από το να μπορέσουμε να προσφέρουμε τουλάχιστον και άλλα νέα προϊόντα στην αγορά και από το να κάνουμε τους πελάτες μας ευχαριστημένους με την σταθερά υψηλή μας ποιότητα.

Συνοψίζοντας λοιπόν τους στόχους τόσο της ερχόμενης χρονιάς όσο και τους πιο μακροπρόθεσμους μπορούμε να πούμε ότι στηρίζονται σε ένα τρίπτυχο «διατήρηση, ανάπτυξη, εξυπηρέτηση». Θέλουμε λοιπόν να διατηρήσουμε τα θεμελιώδη οικονομικά μας μεγέθη, την πιστοληπτική μας ικανότητα και την σχέση με τους προμηθευτές μας σταθερή στα υψηλά επίπεδα που βρίσκεται όλα αυτά τα χρόνια χωρίς να κάνουμε καμία έκπτωση στην ποιότητα των παραγόμενων προϊόντων.

Παράλληλα θέλουμε εκμεταλλευόμενοι την εμπειρία και τις συνεργασίες μας να αναπτυχθούμε και να προσφέρουμε τα ποιοτικά μας προϊόντα στο δυνατό περισσότερους ανθρώπους ενώ την ίδια στιγμή θα αναπτύσσουμε και νέα που θα ανταποκρίνονται στις ανάγκες τους. Όραμα μας είναι να είμαστε στην κορυφή των εταιριών τροφίμων της χώρας.

8. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Εισαγωγή

Η ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. έχει δεσμευτεί και τηρεί πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης. Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρία έχει εφαρμόσει τις αρχές που ορίζονται από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που θεσπίστηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) με κάποιες παρεκκλίσεις αλλά πάντα σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Ο κώδικας βρίσκεται στην ακόλουθη διαδικτυακή διεύθυνση:

<http://www.helex.gr/el/web/guest/esed-hellenic-cgc>

8.1 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων

8.1.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρίας διενεργείται από την Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου, που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στη βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική Έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.7.2005.

Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκών βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρίας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοικήσεως, προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών, που εφαρμόστηκαν, καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων, που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νομίμου ελεγκτή της Εταιρίας.

Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

8.1.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρίας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες στη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία αυτών και τη συμμόρφωση με τους νόμους και κανονισμούς, που διέπουν τη σύνταξή τους και τη δημοσιοποίησή τους.

Οι διαδικασίες αυτές αφορούν τον ορθό έλεγχο και την καταγραφή των εσόδων και δαπανών, καθώς και την παρακολούθηση της κατάστασης και της αξίας των περιουσιακών της στοιχείων. Οι πολιτικές και οι διαδικασίες που έχουν θεσπιστεί αξιολογούνται και επανακαθορίζονται σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι δεν επαρκούν ή αν αλλαγές στην κείμενη νομοθεσία το επιβάλουν.

Στο τέλος κάθε περιόδου το λογιστήριο της Εταιρίας προβαίνει στις ενέργειες, που απαιτούνται για την κατά το νόμο σύνταξη των προβλεπόμενων οικονομικών καταστάσεων.

Οι θεσπισμένες πολιτικές και διαδικασίες, που σχετίζονται με την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, αφορούν μεταξύ άλλων:

- Διαδικασίες κλεισίματος περιόδων οι οποίες περιλαμβάνουν τις προθεσμίες υποβολής, αρμοδιότητες, ταξινόμηση και ανάλυση λογαριασμών και ενημερώσεις για απαιτούμενες γνωστοποιήσεις.

- Συμφωνίες των υπολοίπων των λογαριασμών Πελατών και Προμηθευτών, καθώς και των λοιπών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας σε τακτά χρονικά διαστήματα.

- Διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι οι συναλλαγές αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

- Συμφωνίες των λογαριασμών των τραπεζικών λογαριασμών και λογαριασμών δανείων που τηρεί η Εταιρία σε εγκεκριμένες Τράπεζες σε μηνιαία βάση.

- Ελέγχους και συμφωνίες επιταγών εισπρακτέων και πληρωτέων.

- Διενέργεια προβλέψεων απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στις περιπτώσεις που δεν έχουν παρουσιαστεί ακόμα τα παραστατικά.

- Διενέργεια φυσικών απογραφών και ελέγχων στις εισαγωγές –εξαγωγές στις αποθήκες σε μηνιαία βάση.

- Διαδικασία ελέγχου και συμφωνίας των πωλήσεων και των εκδιδόμενων παραστατικών.

- Ύπαρξη πολιτικών και διαδικασιών για περιοχές όπως σημαντικές αγορές, διαδικασίες πληρωμών και εισπραξιών, διαχείρισης αποθεμάτων κ.λπ.

- Θέσπιση διαδικασιών για διενέργεια εγγραφών από διαφορετικά άτομα στα πλαίσια του διαχωρισμού καθηκόντων.

- Εγκρίσεις και διαδικασίες για την ορθή καταχώρηση των δαπανών της Εταιρίας στους λογαριασμούς του τηρούμενου λογιστικού σχεδίου και στο ορθό κέντρο κόστους.

- Διαδικασίες έγκρισης αγοράς, καταχώρησης και παρακολούθησης των παγίων και διενέργειας των προβλεπόμενων αποσβέσεων.

- Διαδικασίες παρακολούθησης και διαχείρισης του προσωπικού και των υποχρεώσεων που απορρέουν από τη μισθοδοσία.

- Διαδικασίες που εξασφαλίζουν την ορθή χρήση του λογιστικού σχεδίου που εφαρμόζει η Εταιρία και ότι η πρόσβαση και οι αλλαγές σε αυτό μέσω του πληροφοριακού συστήματος της Εταιρίας γίνονται μόνο από εξουσιοδοτημένους χρήστες σε συγκεκριμένη περιοχή ευθύνης.

Το πληροφοριακό σύστημα που χρησιμοποιεί η Εταιρία αναπτύσσεται και αναβαθμίζεται συνεχώς σε στενή συνεργασία με αναγνωρισμένη Εταιρία πληροφορικής, ώστε να προσαρμόζεται στις διαρκώς

διευρυμένες και εξειδικευμένες ανάγκες της με στόχο να υποστηρίξει τους μακροπρόθεσμους στόχους και προοπτικές της Εταιρίας.

8.2 Γενική Συνέλευση Μετόχων

8.2.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και ν' αποφαινεται για όλα τα ζητήματα, που υποβάλλονται σ' αυτήν. Ο ρόλος, οι αρμοδιότητες, η σύγκληση, η συμμετοχή, η συνήθης και εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία των συμμετεχόντων, το Προεδρείο, η Ημερησία Διάταξη και η εν γένει λειτουργία της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας περιγράφονται στο Καταστατικό της Εταιρίας, όπως αυτό έχει επικαιροποιηθεί με βάση τις διατάξεις του Ν.2190/1920, ως τροποποιηθείς ισχύει (με την ενσωμάτωση του Ν.3884/2010 σχετικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας).

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

α) τροποποιήσεις του καταστατικού, ως τοιούτων θεωρουμένων πάντως και των αυξήσεων ή μειώσεων του εταιρικού κεφαλαίου. Οι περί τροποποίησης του καταστατικού αποφάσεις είναι έγκυρες, εφ' όσον δεν απαγορεύονται από ρητή διάταξη του καταστατικού,

β) εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ελεγκτών,

γ) έγκριση του ισολογισμού της Εταιρίας,

δ) διάθεση των ετησίων κερδών

ε) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρίας και

στ) περί διορισμού εκκαθαριστών.

Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγονται: α) αυξήσεις που αποφασίζονται κατά τις παραγράφους 1 και 14 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920 από το διοικητικό συμβούλιο, καθώς και αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις άλλων νόμων, β) η τροποποίηση του καταστατικού από το διοικητικό συμβούλιο σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 11, τις παραγράφους 2 του άρθρου 13α και την παράγραφο 13 του άρθρου 13 και την παράγραφο 4 του άρθρου 17β του Κ.Ν. 2190/1920, γ) ο διορισμός με το καταστατικό του πρώτου διοικητικού συμβουλίου, δ) η εκλογή κατά το καταστατικό, σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, συμβούλων σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή απωλεσάντων την ιδιότητα τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, ε) η απορρόφηση κατά το άρθρο 78 του Κ.Ν. 2190/1920 ανώνυμης Εταιρίας από άλλη ανώνυμη Εταιρία που κατέχει το 100% των μετοχών της και στ) η δυνατότητα διανομής κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου, εφόσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της τακτικής γενικής συνέλευσης.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωτικές και για τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρίας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου δήμου όμορου της έδρας της Εταιρίας, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του Δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το Καταστατικό απαιτούμενο ποσοστό.

Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές Συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, συγκαλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία που ορίζεται για τη

συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

Στην πρόσκληση των μετόχων στη Γενική Συνέλευση, πρέπει να προσδιορίζονται η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στη συνέλευση και ν' ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως.

Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στη λήψη αποφάσεων.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή η Γενική Συνέλευση συνέρχεται και συνεδριάζει πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδρίασεως που ματαιώθηκε αφού προσκληθούν οι μέτοχοι πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα το καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτή.

Στην περίπτωση που πρόκειται να παρθούν αποφάσεις από τη Γενική Συνέλευση που αφορούν περιοριστικά: α) Μεταβολή εθνικότητας της Εταιρίας, β) παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρίας, γ) μεταβολή του αντικειμένου (σκοπού) της Εταιρίας, δ) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, που δεν προβλέπεται από το καταστατικό, σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, εκτός εάν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, ε) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, στ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, ζ) αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, η) μετατροπή των ονομαστικών μετοχών της Εταιρίας σε ανώνυμες ή των ανωνύμων σε ονομαστικές, θ) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία, συνεδριάζει έγκυρα και μπορεί να πάρει νόμιμα αποφάσεις επί των θεμάτων της ημερησίας διάταξης όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά, και μέχρι την εκλογή από τη Γενική Συνέλευση Προέδρου, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή ο αναπληρωτής του, ή αν δεν παρίσταται αυτός, άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή αν δεν παρίσταται κανένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, πρόσωπο που εκλέγεται προσωρινά από τη Συνέλευση. Ο προσωρινός Πρόεδρος ορίζει έναν προσωρινό γραμματέα που θα εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη. Μετά την κήρυξη ως οριστικού του καταλόγου των μετόχων που παρίστανται, η Γενική Συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και ενός Γραμματέα, που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

Οι συζητήσεις και αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα τα οποία περιλαμβάνονται στην ημερήσια διάταξη. Οι διαδικασίες συζητήσεως και αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης καταχωρίζονται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο πρακτικών και υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον Γραμματέα της. Ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης υποχρεούται ύστερα από αίτηση μετόχων να καταχωρεί ακριβή περίληψη της γνώμης των μετόχων αυτών στα πρακτικά. Στα πρακτικά πρέπει να περιλαμβάνονται και ο κατάλογος των μετόχων που ήταν παρόντες ή αντιπροσωπεύθηκαν στη Συνέλευση, καθώς και ο αριθμός των μετόχων και ψήφων καθενός. Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, ο οποίος προσυπογράφει τα πρακτικά της Συνελεύσεως.

8.2.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρίας, μόνο στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρίας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρίας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5ης) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία το αργότερο την τρίτη (3η) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Έναντι της Εταιρίας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του κ.ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

Σημειώνεται ότι η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρίας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,

β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει Διοίκησης της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας,

γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρίας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρίας,

δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

Λοιπά δικαιώματα μετόχων

Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρία αντίγραφο των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Τα έγγραφα αυτά πρέπει να έχουν κατατεθεί έγκαιρα από το Διοικητικό Συμβούλιο στο γραφείο της Εταιρίας.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρίας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρίας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δε δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρίας.

Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλλει για μια μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για τη λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του κ.ν. 2190/1920.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο ν' ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρίας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρίας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις

η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στη Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.

Μέτοχοι της Εταιρίας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρίας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας, στην οποία εδρεύει η Εταιρία, που δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται, αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.

Μέτοχοι της Εταιρίας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρίας από το κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

8.3 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο διοικεί την Εταιρία ως συλλογικό όργανο, λαμβάνοντας τις αποφάσεις του σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία της Α.Ε., τη χρηματιστηριακή νομοθεσία, τις κανονιστικές ρυθμίσεις του Χ.Α. και των εποπτικών αρχών. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αποκτούν κάθε σχετική πληροφορία σε σχέση με τη λειτουργία της Εταιρίας. Πρέπει να ενεργούν με καλή πίστη με κύριο άξονα το συμφέρον της Εταιρίας και των Μετόχων της.

Το ΔΣ, κατά κύριο λόγο, διαμορφώνει τη στρατηγική και την πολιτική ανάπτυξης, εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της Εταιρίας. Η σύνθεση και οι ιδιότητες των μελών του ΔΣ καθορίζονται από τον Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας. Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του ΔΣ είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρίας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.

8.3.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 17 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από πέντε (5) έως επτά (7) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι 4ετής αρχίζει από την ημέρα της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης που τα εξέλεξε και παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση. Το συγκεκριμένο άρθρο του καταστατικού τροποποιήθηκε και η θητεία των μελών του Δ.Σ. έγινε τετραετής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που το απαιτεί ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρίας, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του είτε στην έδρα της Εταιρίας ή στο υποκατάστημα της Εταιρίας στο Κερατσίνι (οδός Σπετσών αριθμ. 1). Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερησίας διάταξης, διαφορετικά η

λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση. Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει ο Πρόεδρος του ή ο νόμιμος αναπληρωτής του.

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

Για την έγκυρη λήψη αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου απαιτείται απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευομένων συμβούλων.

Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλον σύμβουλο, με απλή επιστολή ή τηλεγράφημα που θα απευθύνεται προς τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί έναν μόνον άλλο σύμβουλο, είναι όμως απαραίτητο σε κάθε συνεδρίαση να παρίστανται αυτοπρόσωπα τουλάχιστον τρία μέλη.

Οι συζητήσεις και αποφάσεις του διοικητικού συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα. Ύστερα από αίτηση μέλους του διοικητικού συμβουλίου, ο πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάντων ή αντιπροσωπευθέντων κατά τη συνεδρίαση μελών του διοικητικού συμβουλίου. Τα πρακτικά του διοικητικού συμβουλίου υπογράφονται από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο, εάν έχει εκλεγεί, ή αν δεν έχει εκλεγεί Αντιπρόεδρος από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Αντίγραφα των πρακτικών εκδίδονται επισήμως από τα πρόσωπα αυτά, χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωση τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να μεταβιβάζει κάθε φορά με ειδική απόφασή του, που θα καταχωρείται στα πρακτικά, αρμοδιότητές του (εκτός αυτών που απαιτούν συλλογική ενέργεια) για συγκεκριμένα και ατομικά προσδιορισμένα θέματα σε ένα ή περισσότερα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε άλλα πρόσωπα, που θα ενεργούν μεμονωμένα ή συλλογικά. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί επίσης να αναθέτει τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρίας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μη μέλη του ή, εάν ο νόμος δεν το απαγορεύει και σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου. Τα πρόσωπα αυτά μπορούν, εφόσον προβλέπεται από τις αποφάσεις του διοικητικού συμβουλίου, να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους τούτων σε άλλα μέλη ή τρίτους.

α) Αν κενωθεί θέση συμβούλου λόγω θανάτου, παραίτησης ή από οποιαδήποτε άλλη αιτία, τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), μπορούν να εκλέξουν αντικαταστάτη. Η θητεία του αντικαταστάτη λήγει την ημέρα που θα έληγε και η θητεία αυτού που αντικατέστησε. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται από το διοικητικό συμβούλιο στην αμέσως προσεχή γενική συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

β) Στην ανωτέρω περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του διοικητικού συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρίας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με τα ανωτέρω, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

γ) Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση γενικής συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου διοικητικού συμβουλίου.

8.3.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποτελείται από έξι (6) μέλη, εκ των οποίων τα τρία (3) μέλη είναι εκτελεστικά, τα 2 μέλη είναι μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα, ενώ ένα μέλος είναι μη εκτελεστικό και εξαρτημένο και η θητεία τους είναι διετής (2ετής), λήγουσα στις 22/06/2016.

Αναλυτικά:

Νικόλαος Λούλης του Κωνσταντίνου, Πρόεδρος του Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος

Νικόλαος Φωτόπουλος του Σπυριδωνος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος

Κωνσταντίνος Δημόπουλος του Νικολάου, Μέλος Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος

Καντίμ Αμπντουλά Σαϊντ Φαρίς Αλ Νταρεϊ (Khedaim Abdulla Saeed Faris Alderei του Αμπντουλά (Abdulla), Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεώργιος Μουρελάτος του Αποστόλου, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Χρήστος Τσιτσιγιάννης του Γεωργίου, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Το Δ.Σ. συνεδρίασε δεκαέξι (16) φορές μέσα στο έτος 2014 και στις συνεδριάσεις, αφού διαπιστώθηκε η νόμιμη απαρτία, παρέστησαν μέλη αυτοπροσώπως ή αντιπροσωπευόμενα.

Ακολουθούν σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ.

Νικόλαος Λούλης του Κωνσταντίνου, Πρόεδρος του Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1986 στον Βόλο. Σπούδασε στο Πανεπιστήμιο της Βοστώνης (Boston College) στο τμήμα Διοικήσεως Επιχειρήσεων με εξειδίκευση στη λογιστική, κοστολόγηση και τον χρηματοοικονομικό τομέα. Έλαβε το πτυχίο του το 2008. Από τον Αύγουστο του 2009 φοίτησε στην Ειδική Σχολή Τεχνικών Μύλων της Ελβετίας απ' όπου πήρε το δίπλωμά του τον Φεβρουάριο του 2010. Ομιλεί την Αγγλική και Γερμανική γλώσσα.

Νικόλαος Φωτόπουλος του Σπυριδωνος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1960. Είναι απόφοιτος (1983) της Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών Αθηνών και κάτοχος MBA από το Universitaet Mannheim της Γερμανίας (1986). Το 1992 ανέλαβε τη θέση του Υπευθύνου Υποκαταστήματος Αθηνών στην Εταιρία «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΣ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.» και το 1996 έγινε Οικονομικός Διευθυντής της ίδιας Εταιρίας. Από το 1999 μέχρι το 2004 διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας «ΜΥΛΟΙ ΑΓΙΟΥ ΓΕΩΡΓΙΟΥ Α.Ε.» (θυγατρικής της «ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.»).

Κωνσταντίνος Δημόπουλος του Νικολάου, Μέλος Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1929. Από το 1954 μέχρι το 1988 εργάστηκε στην Εταιρία «ΜΥΛΟΙ ΑΓΙΟΥ ΓΕΩΡΓΙΟΥ Α.Ε.» σε διάφορες θέσεις (1967-1974: Διευθυντής Υποκαταστήματος Θεσσαλονίκης, 1974-1982: Διευθυντής Πωλήσεων Αθηνών, 1982-1988: Διευθυντής Πωλήσεων Αττικής). Από το 1991 μέχρι το 2004 ήταν μέλος Δ.Σ. της «ΜΥΛΟΙ ΑΓΙΟΥ ΓΕΩΡΓΙΟΥ Α.Ε.»

Καντίμ Αμπντουλά Σαϊντ Φαρίς Αλ Νταρεϊ (Khedaim Abdulla Saeed Faris Alderei του Αμπντουλά (Abdulla), Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος

Είναι μέλος της βασιλικής οικογένειας και της κυβέρνησης των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων. Σπούδασε Στην Αμερική και στον Λίβανο. Έχει διατελέσει Υφυπουργός Εξωτερικών των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων και σε άλλες υψηλόβαθμες κρατικές θέσεις Επίσης ήταν Διευθύνων Σύμβουλος των επιχειρήσεων του Α/Υ Sheikh Hamdan Bin Zayed Al Nahyan.

Γεώργιος Μουρελάτος του Αποστόλου, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε στην Πάτρα το 1954. Σπούδασε Πολιτικές και Οικονομικές Επιστήμες στην Αθήνα. Στην διάρκεια της μέχρι σήμερα σταδιοδρομίας του τόσο στον Τραπεζικό κλάδο όσο και σε αυτό των Τροφίμων, υπηρέτησε σε ανώτερες και ανώτατες θέσεις ευθύνης, όπως Προϊστάμενος Κεντρικού Λογιστηρίου Διοίκησης στον Τραπεζικό Τομέα, Γενικός Διευθυντής στους Μύλους Αγίου Γεωργίου καθώς και Γενικός Διευθυντής του Ομίλου Εταιρειών Λούλη. Σήμερα εργάζεται ως σύμβουλος-εσωτερικός συνεργάτης στη Eurobank.

Χρήστος Τσιτσιγιάννης του Γεωργίου, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε στο Βόλο το 1969. Είναι διπλωματούχος της σχολής Τεχνικών Κυλινδρομύλων Braunschweig Γερμανίας (1988 έως το 1990). Από το 1992 διευθύνει την επιχείρηση Γ.Τσιτσιγιάννης & Σια Ο.Ε Κυλινδρόμυλοι.

8.4 Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρία, συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 3693/2008, όρισε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 26 Ιουνίου 2014, Επιτροπή Ελέγχου, αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας:

1) **Γεώργιος Μουρελάτος του Αποστόλου**, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας

2) **Καντίμ Αμπντουλά Σαϊντ Φαρίς Αλ Νταρεϊ (Khedaim Abdulla Saeed Faris Alderei) του Αμπντουλά (Abdulla)**, Μη Εκτελεστικό Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας

3) **Χρήστος Τσιτσιγιάννης του Γεωργίου**, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

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 Εταιρίας,

γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας,

δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

Η πρόταση του οργάνου της Διοίκησης της Εταιρίας στη Γενική Συνέλευση για τον ορισμό νόμιμου ελεγκτή ή ελεγκτικού γραφείου γίνεται μετά από σύσταση της Επιτροπής Ελέγχου.

Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρίας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρίας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρία, ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρία, προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του.

8.4.1 Δραστηριότητες Επιτροπής Ελέγχου

8.4.1.1 Συνεδριάσεις και συμμετοχή

Η Επιτροπή συνεδρίασε πέντε (5) φορές κατά το έτος 2014. Οι συνεδριάσεις αυτές προγραμματίστηκαν ώστε να συμπέσουν χρονικά με τη διαδικασία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

Ο εσωτερικός ελεγκτής της Εταιρίας και ο ορκωτός ελεγκτής κος Αντώνης Αναστασόπουλος είχαν την ευκαιρία να συζητήσουν τα θέματα με την Επιτροπή Ελέγχου χωρίς την παρουσία μελών της εκτελεστικής διαχείρισης.

8.4.1.2 Επισκόπηση Οικονομικών Αποτελεσμάτων

Η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει και αξιολογεί τις διαδικασίες κατάρτισης των περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και εξετάζει τις εκθέσεις των εξωτερικών ελεγκτών για θέματα αποκλίσεων από τις τρέχουσες λογιστικές πρακτικές και τα πρότυπα ελέγχου. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή Ελέγχου επανεξέτασε τις κυριότερες εκτιμήσεις και κρίσεις που επηρεάζουν σημαντικά τα οικονομικά αποτελέσματα, τα κυριότερα θέματα γνωστοποίησης και παρουσίασης ώστε να διασφαλιστεί η πληρότητα, σαφήνεια και επάρκεια των πληροφοριών των οικονομικών καταστάσεων, προ της υποβολής τους στο Διοικητικό Συμβούλιο.

8.4.1.3 Εξωτερικός Έλεγχος

Ανεξαρτησία

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι αρμόδια για την ανάπτυξη, την εφαρμογή και τον έλεγχο των διαδικασιών της Εταιρίας αναφορικά με τον έλεγχο των διαδικασιών της Εταιρίας αναφορικά με τον εξωτερικό έλεγχο. Οι διαδικασίες αυτές έχουν σχεδιαστεί με γνώμονα την εξασφάλιση της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας των εξωτερικών ελεγκτών και τη ρύθμιση του κατάλληλου πλαισίου για τη μετάβαση προσωπικού από την ελεγκτική Εταιρία στα υποκαταστήματα της Εταιρίας. Επίσης, καθορίζουν τις απαιτούμενες ενέργειες όταν γίνεται χρήση μη ελεγκτικών υπηρεσιών από τους εξωτερικούς ελεγκτές.

Επί της αρχής οι εξωτερικοί ελεγκτές αποκλείονται από τη παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και δεν μπορούν να απασχοληθούν στη ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. σε αντικείμενο μη ελεγκτικό εκτός αν συντρέχουν επιτακτικοί λόγοι. Οποιαδήποτε πρόταση απασχόλησης εξωτερικών ελεγκτών για μη ελεγκτική εργασία πρέπει να εγκριθεί από την Επιτροπή Ελέγχου πριν από την τοποθέτησή τους.

Η Επιτροπή Ελέγχου λαμβάνει ετησίως επιβεβαίωση από τον ορκωτό ελεγκτή ως προς την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητα των εξωτερικών ελεγκτών, όπως απαιτείται βάσει των επαγγελματικών προτύπων και των κανονιστικών διατάξεων, καθώς και επιβεβαίωση συμμόρφωσης της ανώτατης Διοίκησης με τις οδηγίες της Εταιρίας αναφορικά με την πρόσληψη στην Εταιρία πρώην εξωτερικών ελεγκτών ή την απασχόλησή τους σε μη ελεγκτικά έργα.

Αποτελεσματικότητα και επαναπροσδιορισμός

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει αναλάβει την ετήσια αναθεώρηση της εμπειρίας, των διαθέσιμων πόρων και της ανεξαρτησίας των εξωτερικών ελεγκτών, καθώς και την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των ελεγκτικών διαδικασιών που εφαρμόστηκαν μέσω:

Α. Της επισκόπησης και έγκρισης του ελεγκτικού πλάνου του ορκωτού ελεγκτή για τις οικονομικές καταστάσεις της διαχειριστικής χρήσης του 2014, τους όρους που περιλαμβάνονται στο συμφωνητικό ελέγχου και τις προτιμώμενες ελεγκτικές αμοιβές.

Β. Της διενέργειας συνεντεύξεων με τη Διοίκηση και λοιπά διευθυντικά στελέχη καθώς και με τον ορκωτό ελεγκτή αναφορικά με τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας, αντικειμενικότητας και ακεραιότητας των εξωτερικών ελεγκτών και τον καθορισμό της στρατηγικής ελέγχου και συνεργασίας με την Εταιρία.

Γ. Της λήψης πληροφοριών που παρέχονται από τον ορκωτό ελεγκτή, αναφορικά με τις διαδικασίες τους που διασφαλίζουν την ανεξαρτησία τους και την ποιότητα ελέγχου.

Αναφορικά με την πρόταση προς το ΔΣ για ανανέωση της συνεργασίας για ένα έτος με τον ορκωτό ελεγκτή, η Επιτροπή Ελέγχου έλαβε υπόψη τη διάρκεια της θητείας του ως ελεγκτή και εξέτασε την αναγκαιότητα διεξαγωγής μιας πλήρους διαδικασίας προσφοράς. Δεν υπήρχε καμία συμβατική υποχρέωση που να περιορίζει την απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου αναφορικά με επιλογή των εξωτερικών ελεγκτών.

8.4.1.4 Εσωτερικός Έλεγχος

Το 2013 η Επιτροπή Ελέγχου:

Α. Επιθεώρησε τα αποτελέσματα των ελέγχων που πραγματοποιούνται από τη διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου και εξέτασε την ανταπόκριση της Διοίκησης για τα ζητήματα που ανέδειξε, μεταξύ άλλων και την εφαρμογή τυχόν συστάσεων της.

Β. Επιθεώρησε και ενέκρινε το πρόγραμμα του εσωτερικού ελέγχου για το 2015, συμπεριλαμβανομένης της προτεινόμενης προσέγγισης του ελέγχου, την κάλυψη και την κατανομή των πόρων.

Γ. Επιθεώρησε την αποτελεσματικότητα του εσωτερικού ελέγχου, λαμβάνοντας υπόψη τις απόψεις του Δ.Σ. και των ανωτέρων διοικητικών στελεχών σε θέματα όπως είναι η ανεξαρτησία, η επάρκεια πόρων και επαγγελματικής κατάρτισης, η στρατηγική, ο προγραμματισμός και η μεθοδολογία του εσωτερικού ελέγχου.

Δ. Επιθεώρησε τις τακτικές εκθέσεις που αφορούν θέματα συστημάτων ελέγχου μείζονος σημασίας, καθώς και τις λεπτομέρειες για κάθε επανορθωτική δράση που έχει ληφθεί.

Η Διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου αποτελεί μία ανεξάρτητη λειτουργία που εξασφαλίζει ότι όλες οι εργασίες στην Εταιρία εκτελούνται σύμφωνα με τους εταιρικούς στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες. Πιο συγκεκριμένα, ο εσωτερικός έλεγχος αποβλέπει στη διασφάλιση της αξιοπιστίας και της σταθερότητας των εσωτερικών συστημάτων χρηματοοικονομικού ελέγχου σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Ο Εσωτερικός ελεγκτής δρα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου και τις πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρίας και αναφέρεται απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.

9. Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

ΤΟ ΜΗΝΥΜΑ ΜΑΣ



ΚΑΝΟΝΤΑΣ ΤΙΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΜΑΣ ΠΡΑΞΗ ΓΙΑ ΤΟ 2014

Στην Μύλοι Λούλη και παρά τις δυσμενείς οικονομικά συνθήκες που για μια ακόμη χρονιά είχαμε να αντιμετωπίσουμε, προσπαθήσαμε να παραμείνουμε συνεπείς στο μέγιστο των δυνατοτήτων μας στις δεσμεύσεις μας, στις αρχές μας και στη στρατηγική της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, με τις παρακάτω δράσεις:

1. ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ - Οι άνθρωποι μας αποτελούν την καρδιά της Εταιρίας

ΤΙ ΠΕΤΥΧΑΜΕ ΤΟ 2014

- 33 νέες προσλήψεις
- 67% των εργαζομένων προέρχεται από τις τοπικές κοινωνίες που δραστηριοποιείται η εταιρία
- Παροχή δωρεάν ιατρικών εξετάσεων σε όλους τους εργαζόμενους
- Μηδενικά εργατικά ατυχήματα
- 373 ώρες εκπαίδευσης των εργαζομένων
- Βελτίωση εργασιακού περιβάλλοντος με αλλαγή των 50/κιλων σάκων σε 25/κιλους
- Εταιρικές εκδηλώσεις

Οι άνθρωποί μας αποτελούν το βασικότερο παράγοντα της επιτυχημένης πορείας της Εταιρίας.

Στην Μύλοι Λούλη λειτουργούμε ως μια μεγάλη οικογένεια, στην οποία συχνά θα συναντήσει κανείς εργαζόμενους δεύτερης και τρίτης γενιάς.

Προσπαθούμε ώστε κάθε ένας από τους εργαζόμενους να νιώθει κομμάτι ενός συνόλου με κοινό στόχο, που διακατέχεται από ομαδικό πνεύμα και προάγει αδιάκοπα το αίσθημα της συνεργασίας. Για το λόγο αυτό δίδεται ιδιαίτερη έμφαση στον αλληλοσεβασμό, την αμοιβαία εμπιστοσύνη και τη μοναδικότητα του κάθε εργαζόμενου.

Επενδύουμε στην ανάπτυξη και την εκπαίδευση των εργαζομένων μας, μεριμνούμε για την πιστή τήρηση των Κανόνων Υγιεινής και Ασφάλειας και φροντίζουμε για την διασφάλιση άριστων συνθηκών εργασίας.

2. ΚΟΙΝΩΝΙΑ: Η Εταιρία μας είναι διαχρονικά ενεργό μέλος της κοινωνίας

ΤΙ ΠΕΤΥΧΑΜΕ ΤΟ 2014

- Σημαντική δραστηριοποίηση σε χορηγίες και δωρεές
- Υποστήριξη σε 102 φορείς από τους οποίους 45 σε Ιδρύματα & ΜΚΟ, 39 στην Εκκλησία (Ιερές Μητροπόλεις & Σπίτια Γαλήνης για συσσίτια), 13 Σχολές Αρτοποιίας & Ζαχαροπλαστικής και 5 Δήμοι
- Περισσότεροι από 10.000 επισκέπτες, στη πλειοψηφία τους μαθητές από 17 διαφορετικές περιοχές από όλη την Ελλάδα επισκέφτηκαν το Μουσείο Λούλη τους 26 μήνες λειτουργίας του
- Επισκέψεις παιδιών και ενηλίκων με ειδικές ανάγκες στο Μουσείο Λούλη
- Καινούργιες εκπαιδευτικές ενότητες στο Μουσείο σχετικά με την διατροφική αλυσίδα και την αφύπνιση των μαθητών για την υγιεινή διατροφή
- Παραστάσεις «Η Μυλωνού» στο Μουσείο Λούλη
- Υποστήριξη των τοπικών κοινωνιών μέσα από την στήριξη κοινωνικών παντοπωλείων
- Συμμετοχή σε ερευνητικό πρόγραμμα πανεπιστημίων σχετικά με υψηλής απόδοσης άλεση για την παραγωγή αλεύρων με βελτιωμένα λειτουργικά και διατροφικά χαρακτηριστικά
- Στήριξη σχολών αρτοποιίας-ζαχαροπλαστικής με προϊόντα και τεχνογνωσία
- Δωρεά αυτοκινήτου και βενζίνης στην Αστυνομική Διεύθυνση Μαγνησίας
- Στήριξη στο «Μαζί για το Παιδί»

Ανέκαθεν μέσα στα χρόνια και στους αιώνες η φιλοσοφία της οικογενείας Λούλη ήταν να υποστηρίξει και να ενισχύει την κοινωνία, ενεργό κομμάτι της οποίας άλλωστε συνεχίζει και είναι.

Την Αρχή της κοινωνικής ευθύνης της οικογενείας Λούλη την εντοπίζει κανείς από το 1863 όταν ο Ιωάννης Λούλης δώρισε τότε τα χρήματα για να κατασκευαστεί στον Άραχθο ποταμό το Γεφύρι της Πλάκας μεγάλο έργο της εποχής που ένωνε τα Γιάννενα με την Άρτα. Δυστυχώς την ημέρα των εγκαίνιων η γέφυρα κατέρρευσε και χρηματοδότησε την κατασκευή της εκ νέου η οποία ολοκληρώθηκε το 1866 με κτίστη τον Κώστα Μπέκα. Ήταν το μεγαλύτερο μονότοξο γεφύρι των Βαλκανίων και καθοριστικής σημασίας για τη συγκοινωνία και το εμπόριο της Ηπείρου.

Έκτοτε στο πέρασμα των χρόνων πολλά μέλη της οικογένειας Λούλη έχουν συνεισφέρει, ο κάθε ένας ανάλογα με τις ανάγκες της εποχής του, στο να γίνουν έργα, να απαλυνθεί ο ανθρώπινος πόνος και να υπερισχύσουν μεγάλες ιδέες.

Συνεχίζουμε σήμερα με την ίδια φιλοσοφία έχοντας προτεραιότητά μας την κοινωνική ευθύνη και ακολουθώντας τις ανάγκες της εποχής μας, είμαστε δίπλα σε πολλά κοινωνικά παντοπωλεία, σπύτια γαλήνης και άλλες οργανώσεις της Εκκλησίας, φιλανθρωπικούς οργανισμούς και άλλα κοινωφελή ιδρύματα τα οποία στηρίζουμε διαχρονικά.

Επιπλέον, έχουμε δημιουργήσει ένα πρότυπο μουσείο άρτου το οποίο έχει εκθέματα γύρω από την αλυσίδα «σιτάρι-αλεύρι-ψωμί», βασικό κομμάτι του οποίου είναι η μοναδική συλλογή 500 σφραγίδων πρόσφορου, η μεγαλύτερη στον κόσμο. Το μουσείο αυτό είναι ανοιχτό για επισκέψεις σχολείων τόσο από την Αττική όσο και από όλη την Ελλάδα. Με αυτόν τον τρόπο θέλουμε να τονίσουμε ειδικά στα παιδιά τη σημασία που έχει ο άρτος στην κοινωνική και στη θρησκευτική ζωή των Ελλήνων μέσα στα χρόνια.

3. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ: Το περιβάλλον δεν το κληρονομούμε από τους προγόνους μας αλλά το δανειζόμαστε από τα παιδιά μας

ΤΙ ΠΕΤΥΧΑΜΕ ΤΟ 2014

- Εθελοντική εγκατάσταση Ηχοπαγίδων, για την μείωση επιπέδων θορύβου στο εργοστάσιο Κερατσινίου.
- Εγκατάσταση κάδων ανακύκλωσης σε όλους τους χώρους εργοστασίων, γραφείων και αποθηκών
- Μείωση ενέργειας και εκπομπών ρύπων. Η νέα βιομηχανική εγκατάσταση του Κερατσινίου καταναλώνει περίπου 10% λιγότερη ενέργεια από ότι η προηγούμενη βιομηχανική μονάδα
- Μηδενικά απόβλητα
- Συνέχιση όλων των καινοτόμων φιλικών προς το περιβάλλον πρακτικών

Η πρώτη μας ύλη, το σιτάρι, προέρχεται από την Μητέρα Γη η οποία, όπως όλοι έχουμε αντιληφθεί, τα τελευταία χρόνια δέχεται έντονα τις επιπτώσεις από την επιβάρυνση του περιβάλλοντος, πράγμα που επιδρά

στην ποιότητα αλλά και την τιμή των δημητριακών. Για αυτό το λόγο, δίνουμε εδώ και χρόνια μεγάλη έμφαση στη φιλικότητα προς το περιβάλλον καθώς πιστεύουμε πως «Το περιβάλλον δεν το κληρονομούμε από τους προγόνους μας αλλά το δανειζόμαστε από τα παιδιά μας» και οφείλουμε να τους παραδώσουμε ένα υγιές περιβάλλον στο οποίο θα μπορούν να καλλιεργήσουν και να αποκομίσουν υγιεινά τρόφιμα.

Ήμασταν από τους πρώτους μύλους τη δεκαετία του '70 στην Ελλάδα που εφαρμόσαμε τον ξηρό καθαρισμό του σίτου, έχοντας έτσι, σχεδόν μηδενική κατανάλωση νερού κατά την άλεση. Πλέον, έχουμε μηδενικά απόβλητα οποιασδήποτε μορφής. Ενδεικτικά, ακόμη και το χαρτί που μπορεί να περισσέψει από υλικά συσκευασίας ανακυκλώνεται.

Συνεχίζουμε και σήμερα να δίνουμε μεγάλη έμφαση στο να θέτουμε σε εφαρμογή καινοτόμες πρακτικές φιλικές προς το περιβάλλον.

4. ΑΓΟΡΑ: Υπεύθυνα προϊόντα με σεβασμό στους πελάτες και προμηθευτές μας

ΤΙ ΠΕΤΥΧΑΜΕ ΤΟ 2014

- Μηδέν περιστατικά μη συμμόρφωσης με κανονισμούς σχετικούς με την υγεία και ασφάλεια από την χρήση και σήμανση των προϊόντων
- Δωρεάν παροχή τεχνογνωσίας στους πελάτες μας μέσω ειδικών σεμιναρίων αρτοποιίας στις ειδικά διαμορφωμένες αίθουσες των εγκαταστάσεων μας
- Πρόγραμμα συμβολαιακής Γεωργίας
- Αυστηρό ποιοτικό έλεγχο
- Σεμινάριο για πασχαλινά Αρτοστολίσματα
- Love to bake day
- Ανάπτυξη και διάθεση του νέου καινοτόμου αλεύρου "Ζην"
- Σεμινάριο για το αλεύρι Ζην
- Προστασία των πελατών μας από δυσμενείς για την υγεία επιπτώσεις με αλλαγή των 50/κιλων σάκων σε 25/κιλους

Η εταιρία μας, με σαφή προσανατολισμό στην ελληνική αγορά συνεχίζει τόσο στην ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων όσο και στην υγιεινή και ασφάλεια του αλεύρου αλλά και των πιτύρων που ήταν και είναι βασικός στόχος μας.

Είμαστε πιστοποιημένοι με τα ακόλουθα πιστοποιητικά:

- The Global Standard for Food and Safety
- IFS Food
- ISO 2200:2005
- ISO 9000:2008
- HALAL

Η ασφάλεια και η ποιότητα των προϊόντων μας καθώς και η εξυπηρέτηση των πελατών μας αποτελούν ουσιαστικό ζήτημα για την Μύλοι Λούλη. Είναι τα θεμέλια, πάνω στα οποία χτίζουμε την ανάπτυξη και την επιτυχία μας ως εταιρία. Θέλουμε να είμαστε βέβαιοι ότι κάθε καταναλωτής μπορεί να απολαμβάνει τα προϊόντα μας, με απόλυτη ασφάλεια και σιγουριά.

Βραβεύσεις

Κατά την διάρκεια του έτους 2014, η Εταιρία Μύλοι Λούλη βραβεύτηκε επίσης από τους παρακάτω φορείς για το κοινωνικό της έργο και την συμβολή της στην κοινωνία:

- Δήμος Κερατσινίου-Δραπετσώνας
- Δήμος Αγίας Παρασκευής
- Μαζί για το Παιδί
- Μέριμνα
- European Business Awards
- Food Quality Award από τον Εκπαιδευτικό Όμιλο LE MONDE

- Κέντρο Επαγγελματικής Τεχνικής Εκπαίδευσης – Κατάρτισης (Κ.Ε.Τ.Ε.Κ.) του Ο.Α.Ε.Δ Ωραιοκάστρου

Τον Μάιο του 2015 θα εκδώσουμε την πρώτη επίσημη έκθεση Εταιρικής κοινωνικής Ευθύνης της Μύλοι Λούλη η οποία βασίζεται στις κατευθυντήριες οδηγίες του Global Reporting Initiative (GRI) και πιο συγκεκριμένα στην νέα έκδοση G4 που αποτελούν τις πιο αναγνωρισμένες και απαιτητικές διεθνώς οδηγίες στο είδος τους. Η έκθεση αυτή θα είναι προσβάσιμη στο κοινό και θα αναρτηθεί στο site μας.

Σούρπη, 30 Μαρτίου 2015

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Νικόλαος Λούλης

Κύριοι Μέτοχοι, κατόπιν όλων των ανωτέρω, παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις της 84ης Εταιρικής Χρήσης (1 Ιανουαρίου 2013-31 Δεκεμβρίου 2014) που ακολουθούν την παρούσα έκθεση.

Σούρπη, 30 Μαρτίου 2015

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω έκθεση που αποτελείται από εικοσιπέντε (25) σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 30 Μαρτίου 2015.

Αγία Παρασκευή, 30 Μαρτίου 2015

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

ΑΝΤΩΝΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 33821

Επεξηγηματική έκθεση του Δ.Σ. (σύμφωνα με τις παρ.7 & 8 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007)

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της περιλαμβάνει αναλυτικές πληροφορίες σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Ν. 3371/2005.

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε ευρώ 16.097.558,28 διαιρούμενο σε 17.125.062 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 0,94 η καθεμία. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας. Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το καταστατικό της.

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9-11 του Ν.3556/2007. Με ημερομηνία εκκαθάρισης 20/03/2015 ο κος Λούλης Νικόλαος κατέχει ποσοστό 48,46%, η κα Λούλη Ευαγγελία κατέχει ποσοστό 6,86%, και η AL DAHRA AGRICULTURE SPAIN SLU 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου.

4. Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου. Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου. Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6. Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Εταιρίας. Δεν είναι γνωστή στην Εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/20. Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρίας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών. Σύμφωνα με το άρθρο 6 του καταστατικού της Εταιρίας, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, μπορεί να εκχωρείται στο Διοικητικό Συμβούλιο το δικαίωμα, με απόφασή του που θα λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο με την έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό των αυξήσεων δε μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης από τη Γενική Συνέλευση. Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους, με σκοπό της στήριξης της χρηματιστηριακής τιμής τους και με ειδικότερους όρους και διαδικασίες των ως άνω παραγράφων του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920. Δεν υπάρχει αντίθετη διάταξη στο καταστατικό της Εταιρίας.

9. Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η Εταιρία και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής. Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

10. Κάθε συμφωνία που η Εταιρία έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης. Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας **ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.**

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας **ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.**, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, 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 Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας **ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.** και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 και 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.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α 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 οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Λ. Μεσογείων 449, Αγ. Παρασκευή

ΑΜ ΣΟΕΛ: 173

Αγία Παρασκευή, 30/3/2015

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αντώνιος Ι. Αναστασόπουλος

ΑΜ/ΣΟΕΛ 33821

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε €)

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.				
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	7.1	100.645.144	103.361.037	100.645.144	103.361.037
Επενδυτικά Ακίνητα	7.1	197.268	197.268	197.268	197.268
Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	7.2	241.724	263.768	241.724	263.768
Επενδύσεις σε θυγατρικές	7.3	0	0	236.431	236.431
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	7.4	305.127	184.005	305.127	184.005
		101.389.263	104.006.078	101.625.694	104.242.509
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού					
Αποθέματα	7.5	22.144.690	18.936.310	22.144.690	18.936.310
Εμπορικές Απαιτήσεις	7.6	31.949.837	26.921.866	31.949.837	26.921.866
Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις	7.8	161.560	0	161.560	0
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	7.7	2.066.486	1.065.399	1.542.071	792.833
Άλλα Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	7.8	6.414.123	5.935.154	3.879.260	3.109.034
		62.736.696	52.858.729	59.677.418	49.760.043
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		164.125.959	156.864.807	161.303.112	154.002.552
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της Μητρικής					
Μετοχικό Κεφάλαιο	7.9	16.097.558	10.960.040	16.097.558	10.960.040
Διαφορά Υπέρ το Άρτιο	7.10	38.061.004	38.520.304	38.061.004	38.520.304
Άλλα Αποθεματικά	7.11	36.142.031	37.418.728	31.818.595	32.952.360
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων Εταιρίας		90.300.593	86.899.072	85.977.157	82.432.704
Μη ελέγχουσες Συμμετοχές		(8.249)	0	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		90.292.344	86.899.072	85.977.157	82.432.704
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	7.13	9.500.000	15.750.000	9.500.000	15.750.000
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	7.14	12.393.876	12.368.997	12.393.876	12.368.997
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία	7.16	637.418	786.610	637.418	786.610
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	7.15	4.261.306	5.502.329	5.944.306	7.185.329
		26.792.600	34.407.936	28.475.600	36.090.936
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Εμπορικές Υποχρεώσεις	7.17	8.748.910	11.487.556	8.748.910	11.479.377
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	7.18	25.777.381	13.901.505	25.777.381	13.901.505
Υποχρεώσεις από Φόρους	7.19	2.253.624	3.229.881	2.191.111	3.161.608
Δεδουλευμένες & Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	7.20	10.261.100	6.938.857	10.132.953	6.936.422
		47.041.015	35.557.799	46.850.355	35.478.912
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		164.125.959	156.864.807	161.303.112	154.002.552

2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(Ποσά σε €)

	Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		1/1- 31/12/2014	1/1- 31/12/2013	1/1- 31/12/2014	1/1- 31/12/2013
Πωλήσεις	7.21	88.006.162	93.953.493	88.006.162	93.953.493
Κόστος Πωληθέντων		(68.520.479)	(75.413.829)	(68.520.479)	(75.413.829)
Μικτό Κέρδος		19.485.683	18.539.664	19.485.683	18.539.664
Άλλα Έσοδα	7.22	3.582.110	4.449.179	3.353.062	4.448.556
Έξοδα Διαθέσεως	7.24	(13.795.758)	(13.889.894)	(13.795.758)	(13.889.894)
Έξοδα Διοίκησης	7.25	(3.098.713)	(3.192.904)	(2.841.428)	(3.163.247)
Άλλα έξοδα	7.23	(728.422)	(965.538)	(494.661)	(965.538)
Αποτίμηση Συμμετοχών και Χρεογράφων σε Δίκαιη Αξία		108.710	0	108.710	0
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	7.26	126.302	141.732	10.218	13.561
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	7.26	(2.116.069)	(2.447.503)	(2.114.206)	(2.442.263)
Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων		3.563.843	2.634.736	3.711.620	2.540.839
Φόρος Εισοδήματος	7.27	(213.090)	(6.270.230)	(208.186)	(6.270.230)
Κέρδη/(Ζημιές) από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες		3.350.753	(3.635.494)	3.503.434	(3.729.391)
Κέρδη/(Ζημιές) από Διακοπείσες Δραστηριότητες		0	0	0	0
Καθαρά Κέρδη Περιόδου		3.350.753	(3.635.494)	3.503.434	(3.729.391)
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		3.360.501	(3.635.494)	3.503.434	(3.729.391)
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές		(9.748)	0	0	0
Λοιπά Συνολικά Έσοδα					
Κέρδος/Ζημία από την Επανεκτίμηση Ακινήτου		0	0	0	0
Αναλογούσες Επιχορηγήσεις		0	0	0	0
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές		163.344	(60.958)	163.344	(60.958)
Φόρος Εισοδήματος που Αναλογεί στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα		0	0	0	0
Κονδύλια Ανακυκλούμενα Μέσω των Αποτελεσμάτων		163.344	(60.958)	163.344	(60.958)
Κονδύλια Μη Ανακυκλούμενα Μέσω των Αποτελεσμάτων		0	0	0	0
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα Περιόδου		3.514.097	(3.696.452)	3.666.778	(3.790.349)
Κέρδη Περιόδου Αποδιδόμενα σε:			0		
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		3.523.845	(3.696.452)	3.666.778	(3.790.349)
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές		(9.748)	0	0	0

Κέρδη Ανά Μετοχή για Κέρδη Αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής					
Βασικά	7.28	0,1962	(0,2346)	0,2046	(0,2406)
Κέρδη Ανά Μετοχή για Κέρδη από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες Αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής					
Βασικά		0,1962	(0,2346)	0,2046	(0,2406)
Προτεινόμενο Μέρισμα ανά Μετοχή		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Αποσβέσεις		3.881.706	3.881.783	3.881.706	3.881.783
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		5.444.900	4.940.507	5.706.898	4.969.541
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων από διακοπείσες δραστηριότητες		0	0	0	0
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		5.444.900	4.940.507	5.706.898	4.969.541
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		0	0	0	0
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων από διακοπείσες δραστηριότητες		0	0	0	0
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		9.326.606	8.822.290	9.588.604	8.851.324

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

3.1 Ομίλου

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το Ύστω	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Ειδικά Αποθεματικά	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αποθεματικό Ιδίων Μετοχών	Αποθεματικό Επανεκτίμησης Στοιχείων Ενεργητικού	Αποθεματικό Συναλλαγματικών Διαφορών	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη/Ζημιές Χρήσης μετά από Φόρους	Ίδια Κεφάλαια προ Δικαιωμάτων Μειοψηφίας	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Ίδια Κεφάλαια μετά Δικαιωμάτων Μειοψηφίας
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	9.742.257	31.960.306	1.448.600	103.990	0	7.726.649	0	4.365.525	3.482.806	7.784.998	16.221.236	82.836.366	0	82.836.366
Κέρδη/Ζημιές Χρήσης μετά από φόρους	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.635.494)	(3.635.494)		(3.635.494)
Κίνηση Αποθεματικών	0	0	30.164	0	0	0	0	0	0	0	(30.164)	0		0
Εισόδημα απ'ευθείας καταχωρημένο στην Καθαρή Θέση	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(623)	(623)		(623)
Διανεμηθέντα Μέρισματα	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(18.000)	(18.000)		(18.000)
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(60.958)	(60.958)		(60.958)
Αγορά/Πώληση Ιδίων Μετοχών	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Ποσό Επιστροφής Κεφαλαίου που αφορά τις Ίδιες Μετοχές	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Διανεμηθέντα Μέρισματα	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.217.783	6.559.998	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.777.781		7.777.781
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
Καθαρή Θέση την 31η Δεκεμβρίου 2013	10.960.040	38.520.304	1.478.764	103.990	0	7.726.649	(0)	4.365.525	3.482.806	7.784.998	12.475.997	86.899.072	0	86.899.072
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	10.960.040	38.520.304	1.478.764	103.990	0	7.726.649	(0)	4.365.525	3.482.806	7.784.998	12.475.997	86.899.072	0	86.899.072
Κέρδη/Ζημιές Χρήσης μετά από φόρους	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.360.501	3.360.501	(9.748)	3.350.753
Κίνηση Αποθεματικών	5.137.518	(459.300)	(190.291)	0	0	(4.468.069)	0	0	0	(19.858)	0	0	0	0
Εισόδημα απ'ευθείας καταχωρημένο στην Καθαρή Θέση	0			0	0		0	0	0	0	0	0	1.500	1.500
Διανεμηθέντα Μέρισματα	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(122.325)	(122.325)	0	(122.325)
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	163.344	163.344	0	163.344
Αγορά/Πώληση Ιδίων Μετοχών	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ποσό Επιστροφής Κεφαλαίου που αφορά τις Ίδιες Μετοχές	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Διανεμηθέντα Μέρισματα	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή Θέση την 31η Δεκεμβρίου 2014	16.097.558	38.061.004	1.288.473	103.990	0	3.258.580	(0)	4.365.525	3.482.806	7.765.140	15.877.517	90.300.592	(8.248)	90.292.344

3.2 Εταιρίας

(ποσά σε €)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιον	Τακτικό Αποθεματικό	Έκτακτα Αποθεματικά	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αποθεματικό Επανεκτίμησης Στοιχείων Ενεργητικού	Αποθεματικό Ιδίων Μετοχών	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη/Ζημιές Χρήσης μετά από Φόρους	Σύνολο	Γενικό Σύνολο
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2013	9.742.257	31.960.306	1.448.600	103.990	7.676.355	4.365.525	0	6.533.794	16.632.445	78.463.272	78.463.272
Έσοδα Περιόδου μετά από φόρους	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.729.391)	(3.729.391)	(3.729.391)
Ποσό Επιστροφής Κεφαλαίου που Αφορά τις Ίδιες Μετοχές	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Πωλήσεις/(Αγορές) Ιδίων Μετοχών	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίσματα	0	0	0	0	0	0	0	0	(18.000)	(18.000)	(18.000)
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Κέρδη/(Ζημιές) από Επανεκτίμηση Ακινήτων	1.217.783	6.559.998	0	0	0	0	0	0	0	7.777.781	7.777.781
Καθαρά Έσοδα/Έξοδα που αναγνωρίζονται άμεσα στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	30.164	0	0	0	0	0	(91.122)	(60.958)	(60.958)
Καθαρή Θέση την 31η Δεκεμβρίου 2013	10.960.040	38.520.304	1.478.764	103.990	7.676.355	4.365.525	0	6.533.794	12.793.932	82.432.704	82.432.704
											0
Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2014	10.960.040	38.520.304	1.478.764	103.990	7.676.355	4.365.525	0	6.533.794	12.793.932	82.432.704	82.432.704
Έσοδα Περιόδου μετά από φόρους	0	0	0	0	0	0	0	0	3.503.434	3.503.434	3.503.434
Ποσό Επιστροφής Κεφαλαίου που Αφορά τις Ίδιες Μετοχές	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Πωλήσεις/(Αγορές) Ιδίων Μετοχών	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίσματα	0	0	0	0	0	0	0	0	(122.325)	(122.325)	(122.325)
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημιές)	0	0	0	0	0	0	0	0	163.344	163.344	163.344
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Κέρδη/(Ζημιές) από Επανεκτίμηση Ακινήτων	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά Έσοδα/Έξοδα που αναγνωρίζονται άμεσα στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	5.137.518	(459.300)	(190.291)	0	(4.468.069)	0	0	(19.858)	0	0	0
Καθαρή Θέση την 31η Δεκεμβρίου 2014	16.097.558	38.061.004	1.288.473	103.990	3.208.286	4.365.525	0	6.513.936	16.338.385	85.977.157	85.977.157

4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων (Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες)	3.563.843	2.634.736	3.711.620	2.540.839
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων (Διακοπείσες Δραστηριότητες)	0	0	0	0
<i>Πλέον / Μείον προσαρμογές για :</i>				
Αποσβέσεις	3.881.706	3.881.783	3.881.706	3.881.783
Προβλέψεις	2.578.057	(4.381.106)	2.342.777	(4.383.028)
Τόκοι Χρεωστικοί	2.116.069	2.447.504	2.114.206	2.442.264
Τόκοι Πιστωτικοί	(126.302)	(141.732)	(10.218)	(13.561)
Πλέον / Μείον Προσαρμογές για Μεταβολές Λογαριασμών Κεφαλαίου Κίνησης ή που Σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες :				
Μείωση / (Αύξηση) Αποθεμάτων	(3.208.379)	2.015.654	(3.208.379)	2.015.654
Μείωση / (Αύξηση) Απαιτήσεων	(5.627.504)	(576.819)	(5.919.319)	(434.123)
(Μείωση) / Αύξηση Υποχρεώσεων (πλύν Δανειακών)	(1.872.161)	(4.541.831)	(1.869.685)	(2.856.293)
Μείον :				
Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έξοδα Καταβεβλημένα	(2.115.821)	(2.253.331)	(2.114.206)	(2.248.091)
Καταβεβλημένοι Φόροι	(2.373.757)	(2.036.890)	(2.363.100)	(2.031.171)
Σύνολο Εισροών/(Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	(3.184.249)	(2.952.032)	(3.434.598)	(1.085.727)
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
-				
Πληρωμές για Αγορά Επενδυτικών Τίτλων	(165.106)	0	(165.106)	0
Αγορά Ενσώματων και Άυλων Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων	(1.176.842)	(857.764)	(1.176.842)	(857.764)
Εισπράξεις από Πώληση Ενσώματων και Άυλων Παγίων Στοιχείων	12.100	0	12.100	0
Τόκοι Εισπραχθέντες	10.218	141.732	10.218	13.561
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)	(1.319.630)	(716.032)	(1.319.630)	(844.203)
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις /(Πληρωμές) από Αύξηση/Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.500	7.777.781	0	7.777.781
Εισπράξεις από Εκδοθέντα/Αναληφθέντα Δάνεια	11.875.876	0	11.875.876	0
Εξοφλήσεις Δανείων	(6.250.000)	(6.559.689)	(6.250.000)	(6.559.689)
Μερίσματα/Αμοιβές Μελών Δ.Σ. Πληρωθέντα	(122.410)	(15.916)	(122.410)	(15.916)
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)	5.504.966	1.202.176	5.503.466	1.202.176
Καθαρή Αύξηση/(Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Χρήσης (α + β + γ)	1.001.087	(2.465.888)	749.238	(727.754)
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης	1.065.399	3.531.287	792.833	1.520.587
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Χρήσης	2.066.486	1.065.399	1.542.071	792.833

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ

5.1 Γεωγραφικοί Τομείς

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει έσοδα και αποτελέσματα που αφορούν τους γεωγραφικούς τομείς του Ομίλου για την Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 31 Δεκεμβρίου 2013.

	ΕΛΛΑΔΑ		ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ		Απαλοιφές Ενοποίησης		Όμιλος	
Ποσά χρήσης 2014-2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Κύκλος Εργασιών	88.006.162	93.953.493	0	0	0	0	88.006.162	93.953.493
Μικτά Κέρδη	19.485.683	18.539.664	0	0	0	0	19.485.683	18.539.664
Κέρδη προ φόρων , χρηματοδοτικών , αποτελεσμάτων , επενδυτικών και αποσβέσεων	9.588.604	8.851.324	-261.998	-29.034	0	0	9.326.606	8.822.290
Κέρδη προ φόρων	3.711.620	2.540.839	-147.777	93.897	0	0	3.563.843	2.634.736
Πάγιο Ενεργητικό	100.842.412	103.558.305	0	7.439.691	0	-7.439.691	100.842.412	103.558.305
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	60.460.700	50.444.247	4.705.344	4.744.752	-1.882.497	-1.882.497	63.283.547	53.306.502
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	161.303.112	154.002.552	4.705.344	12.184.443	-1.882.497	-9.322.188	164.125.959	156.864.807
Ιδια Κεφάλαια	85.977.157	82.432.704	4.514.684	12.105.556	-199.497	-7.639.188	90.292.344	86.899.072
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού	75.325.955	71.569.848	190.660	78.887	-1.683.000	-1.683.000	73.833.615	69.965.735
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	161.303.112	154.002.552	4.705.344	12.184.443	-1.882.497	-9.322.188	164.125.959	156.864.807

5.2 Ανά Κατηγορία Προϊόντων

Η Εταιρία χωρίζει την δραστηριότητά της σε δύο βασικούς τομείς ανάλογα με τον τελικό αποδέκτη. Οι τομείς αυτοί είναι τα Επαγγελματικά και τα Καταναλωτικά προϊόντα, για τα οποία η Εταιρία έχει ξεχωριστά κανάλια διανομής, ενώ παράγονται στις ίδιες βιομηχανικές εγκαταστάσεις. Τα Επαγγελματικά Προϊόντα διατίθενται αποκλειστικά σε χύδην μορφή, συσκευασίες των 50 kg, 25 kg και 10 kg, προς βιομηχανίες τροφίμων, αρτοποιασκευασμάτων, μπισκοτοβιομηχανίες, μακαρονοποιία, βιοτεχνίες τροφίμων και προϊόντων ζαχαροπλαστικής και αρτοποιούς, δεύτερους μεταποιητές, για τους οποίους το αλεύρι αποτελεί την πρώτη ύλη για την παρασκευή άρτου, αρτοποιασκευασμάτων, κρουασάν, μπισκότων, μακαρονιών και άλλων προϊόντων ζαχαροπλαστικής. Τα Καταναλωτικά Προϊόντα διατίθενται, σε συσκευασίες των 1kg, ½ kg και 5 kg προς το λιανικό εμπόριο, όπως τα super market και τα παντοπωλεία, και απευθύνονται προς τους καταναλωτές για οικιακή χρήση.

	2014		ΣΥΝΟΛΟ	2013		ΣΥΝΟΛΟ
	Καταναλωτικά Προϊόντα	Βιομηχανικά Προϊόντα		Καταναλωτικά Προϊόντα	Βιομηχανικά Προϊόντα	
Πωλήσεις σε Τρίτους	13.913.292	74.092.870	88.006.162	15.025.541	78.927.952	93.953.493
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	789.979	4.916.919	5.706.898	1.103.631	3.865.910	4.969.541
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	622.127	3.089.493	3.711.620	923.009	1.617.830	2.540.839

6. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές Πληροφορίες

Χώρα συστάσεως

Η Εταιρία ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία και υπόκειται στο Κ.Ν. 2190/1920 περί Ανώνυμων Εταιριών. Ιδρύθηκε στις 22 Φεβρουαρίου 1927.

Κύριες δραστηριότητες

Σκοποί της Εταιρίας είναι:

- α) Η εκμετάλλευση Κυλινδρόμυλου και γενικά η ενέργεια βιομηχανικών και εμπορικών επιχειρήσεων αναγόμενων εις την αλευροβιομηχανία, τα δημητριακά, την κατασκευή κτηνοτροφών, γεωργικών προϊόντων γενικά και τροφίμων, καθώς και γεωργικών εφοδίων, λιπασμάτων κ.λπ.
- β) Η παραγωγή, αγορά και μεταπώληση, εισαγωγή, εξαγωγή και γενικά η διακίνηση και η εμπορία δημητριακών προϊόντων ή άλλων προϊόντων γης, γεωργικών προϊόντων γενικά και τροφίμων, καθώς και γεωργικών εφοδίων, λιπασμάτων κ.λπ.
- γ) Η κατασκευή ή αγορά και η εκμετάλλευση με κάθε τρόπο χώρων και μέσων αποθηκείσεως, συσκευασίας και διανομής των παραπάνω προϊόντων, καθώς και η εκμετάλλευση μέσων μεταφοράς των προϊόντων αυτών ιδιοκτησίας της Εταιρίας ή τρίτων.
- δ) Η παροχή κάθε είδους υπηρεσιών, διαμεσολαβητικών ή άλλων, στο εμπόριο και γενικά διακίνηση των παραπάνω προϊόντων.
- ε) Η παραγωγή, εμπορία, μεταποίηση, εκμετάλλευση, επεξεργασία, συντήρηση, διακίνηση όλων των ειδών διατροφής, των πρώτων υλών με τις οποίες αυτές κατασκευάζονται ή των παραγώγων τους, καθώς και η άσκηση κάθε συναφούς δραστηριότητας.
- στ) Η κατασκευή και εμπορία μηχανημάτων παραγωγής και επεξεργασίας φύλλου κρούστας, κανταΐφιου, ειδών αρτοποιίας, ζαχαροπλαστικής και διατροφής, καθώς και κάθε είδους μηχανών και μηχανημάτων.
- ζ) Η ενέργεια εισαγωγών και εξαγωγών αναφορικά με τα παραπάνω ή συναφή είδη, τις πρώτες ύλες και τα παράγωγα ή υποπροϊόντα αυτών ή τα υλικά συσκευασίας, συντηρήσεως ή διακινήσεως αυτών.
- η) Η παροχή τεχνογνωσίας και συμβουλευτικών υπηρεσιών στον τομέα των τροφίμων.
- θ) Η παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας.
- ι) Η εκμετάλλευση χώρου σταθμεύσεως αυτοκινήτων (parking) και η παροχή υπηρεσιών πλυντηρίων αυτοκινήτων και λοιπών υπηρεσιών εκμετάλλευσης αυτοκινήτων.

Υποκαταστήματα

Το δίκτυο πωλήσεων της ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε., που είναι το πληρέστερο στην Ελληνική αγορά, περιλαμβάνει 3 υποκαταστήματα πωλήσεων (Αθήνα, Θεσσαλονίκη, Καβάλα) και το κεντρικό κατάστημα της Σούρπης/Βόλου που εξυπηρετεί τις υπόλοιπες περιοχές.

2. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές και Εκτιμήσεις

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν στην ετοιμασία αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται πιο κάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για την περίοδο που παρουσιάζονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

Ο Όμιλος και η Εταιρία προβαίνουν σε εκτιμήσεις και παραδοχές για τις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορική εμπειρία και τις προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα σύμφωνα με τις περιστάσεις. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που μπορεί να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται παρακάτω:

Θυγατρικές

Όπως αναφέρεται και στην σημείωση υπ'αριθμ.8 στα Πρόσθετά Στοιχεία και Πληροφορίες, από τον Ιούλιο του 2014 η Εταιρία του Ομίλου LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES BULGARIA Ltd. συμμετέχει με ποσοστό 40% στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας LAFCO LEADER ASIAN FOOD COMPANY Ltd η οποία με την

σειρά της συμμετέχει με ποσοστό 60% στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας GRINCO HOLDINGS Ltd. Σκοπός της Εταιρίας GRINCO HOLDINGS Ltd. είναι η διερεύνηση, σε πρώτη φάση, επενδυτικών ευκαιριών για τον Όμιλο στην Ινδία και σε δεύτερη φάση η κατασκευή εργοστασίου στην Ινδία. Ο Όμιλος ενοποιεί πλήρως και τις δύο Εταιρίες καθώς έχει τον πλήρη έλεγχο στις αποφάσεις της Διοίκησης (μέλη Δ.Σ.).

Επιμέτρηση σε Εύλογη Αξία

Ιεραρχία εύλογης αξίας

Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων ανά μέθοδο αποτίμησης:

Επίπεδο 1: με βάση διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2: με βάση τις τεχνικές αποτίμησης για τις οποίες όλα τα δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην εύλογη αξία είναι ορατά, είτε άμεσα είτε έμμεσα, ενώ περιλαμβάνει και τεχνικές αποτίμησης με διαπραγματεύσιμες τιμές σε λιγότερο ενεργές αγορές για όμοια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 3: με βάση τις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούν δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε εμφανή δεδομένα της αγοράς.

Οι παρακάτω μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των εύλογων αξιών:

Η εύλογη αξία των Γηπέδων - Οικοπέδων, Κτιρίων και Επενδυτικών Ακινήτων του επιπέδου 2 επιμετράται στον Όμιλο και την Εταιρία από ανεξάρτητους εκτιμητές με συνδυασμό των μεθόδων εκτίμησης α) Συγκριτικών Στοιχείων ή Κτηματαγοράς (Comparative Method), β) Αξιοποίησης (Residual Approach) και γ) Υπολειμματικού Κόστους Αντικατάστασης (Depreciated Replacement Cost).

Οι Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις του επιπέδου 2 είναι δικαιώματα έναντι συμβολαίων μελλοντικής εκτέλεσης γαλλικού μαλακού σίτου τα οποία διαπραγματεύονται στην αγορά NYSE Liffe Paris. Τα συγκεκριμένα Χρηματοοικονομικά Μέσα χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση την δίκαιης αξίας των αποθεμάτων της Εταιρίας (fair value hedge).

Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν διάφορες μεθόδους και παραδοχές, οι οποίες βασίζονται στις συνθήκες αγοράς που επικρατούν σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Για το Πάγιο Ενεργητικό (ΔΛΠ 16), η Εταιρία προβαίνει ανά τακτά χρονικά διαστήματα σε έλεγχο της εύλογης αξίας τους με την βοήθεια ανεξάρτητων εκτιμητών και βάση εγνωσμένων μεθόδων. Επιπλέον, λόγω της φύσης του παγίου εξοπλισμού της εταιρίας η αξία του δεν μεταβάλλεται έντονα από χρήση σε χρήση.

Επενδυτικά Ακίνητα

Τα επενδυτικά ακίνητα ως μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού εμφανίζονται στην εύλογη αξία η οποία προσδιορίζεται εσωτερικά σε ετήσια βάση, βασισμένη σε παρόμοιες συναλλαγές που έχουν λάβει χώρα σε ημερομηνία πλησίον της ημερομηνίας κατάρτισης του ισολογισμού.

Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αποτελούνται από την αξία τιμολόγησης που προσφέρει η Εταιρία και την εμπορία, καθαρά πριν από τους ανακτώμενους φόρους (Φ.Π.Α.), τις εκπτώσεις και τις επιστροφές. Τα έσοδα της Εταιρίας αναγνωρίζονται όταν σημαντικοί κίνδυνοι και οφέλη ιδιοκτησίας των αγαθών έχουν μεταφερθεί στον πελάτη. Αυτό γίνεται συνήθως όταν η Εταιρία έχει πωλήσει ή παραδώσει τα αγαθά στον πελάτη, ο πελάτης έχει αποδεχθεί τα αγαθά και η αποπληρωμή των σχετικών εισπρακτέων ποσών είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Επιπλέον, δεν υπάρχουν σημαντικές επιστροφές πωλήσεων.

Εκκρεμείς Δικαστικές Υποθέσεις

Δεν υπάρχουν υπό διαιτησία διαφορές διοικητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας. Υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις, η έκβαση των οποίων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Χρηματοοικονομικά Μέσα

Τα Χρηματοοικονομικά Μέσα της Εταιρίας αφορούν Απαιτήσεις από Πελάτες και Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις που έχουν λήξη εντός ενός έτους και άρα η λογιστική τους αξία μπορεί να θεωρηθεί και εύλογη. Σχετικά με τα Μακροπρόθεσμα Δάνεια, το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίου της Εταιρίας είναι πολύ κοντά στο επιτόκιο δανεισμού, όποτε η λογιστική αξία του κονδυλίου είναι πολύ κοντά στην εύλογη.

Οι Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις είναι δικαιώματα έναντι συμβολαίων μελλοντικής εκτέλεσης γαλλικού μαλακού σίτου τα οποία διαπραγματεύονται στην αγορά NYSE Liffe Paris. Τα συγκεκριμένα Χρηματοοικονομικά Μέσα χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση την δίκαιης αξίας των αποθεμάτων της Εταιρίας (fair value hedge).

Σχετικά με τις απαιτήσεις η Εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Εφαρμόζεται σύστημα Credit Control για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του κινδύνου αυτού και την αξιολόγηση και κατάταξη των πελατών ανάλογα με το επίπεδο κινδύνου και, όπου απαιτείται, έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για απομειωμένες απαιτήσεις. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων, όπως απεικονίζεται στην ενότητα 6.3.15.

Βάση κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

2.1 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π)

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις αφορούν την χρήση 2014 και καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2014. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Δ.Π.Χ.Π. (IFRIC) της IASB και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν κατά την 31-12-2014.

Ο Όμιλος δεν επηρεάζεται από τις πρόνοιες που αφορούν στην αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων όπως παρουσιάζεται στο Δ.Λ.Π. 39 που δεν υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η ημερομηνία υιοθέτησης Δ.Π.Χ.Π. από τον Όμιλο είναι η 1^η Ιουλίου 2003. Για την προετοιμασία αυτών των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 1, ο ΟΜΙΛΟΣ ΛΟΥΛΗ εφάρμοσε τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις και μερικές από τις προαιρετικές από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.

2.2 Απαλλαγές από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επέλεξε ο Όμιλος.

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΛΟΥΛΗ επέλεξε να εφαρμόσει τις ακόλουθες προαιρετικές απαλλαγές από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.:

α) Απαλλαγή επιχειρηματικών συνενώσεων

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΛΟΥΛΗ έχει εφαρμόσει την απαλλαγή επιχειρηματικών συνενώσεων στο Δ.Π.Χ.Π. 1. Δεν έχει καθορίσει εκ νέου τις επιχειρηματικές συνενώσεις που έγιναν πριν από την ημερομηνία μετάβασης 1^η Ιουλίου 2003.

β) Απαλλαγή Δίκαιης αξίας ως θεωρούμενο κόστος

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΛΟΥΛΗ έχει επιλέξει να εκτιμήσει συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό στην δίκαιη αξία της 1^{ης} Ιουλίου 2003.

γ) Απαλλαγή για συσσωρευτικές συναλλαγματικές διαφορές

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΛΟΥΛΗ επέλεξε να ορίσει τις προηγούμενες συναλλαγματικές συσσωρευτικές διαφορές στο μηδέν την 1^η Ιουλίου 2003. Αυτή η απαλλαγή έχει εφαρμοστεί σε όλες τις θυγατρικές εξωτερικού σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.1.

δ) Απαλλαγή στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων θυγατρικών

Η μητρική έχει εφαρμόσει τα Δ.Π.Χ.Π. μεταγενέστερα των θυγατρικών της.

ε) Απαλλαγή υπόδειξης προηγούμενα αναγνωρισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΛΟΥΛΗ προέβη σε ανακατάταξη ορισμένων επενδύσεων σε διαθέσιμες προς πώληση και σε δίκαιη αξία μέσω κέρδους ή ζημιάς κατά την ημερομηνία μετάβασης 1^η Ιουλίου 2003.

2.3 Εξαιρέσεις από πλήρη αναδρομική εφαρμογή που ακολουθούνται από τον Όμιλο.

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΛΟΥΛΗ έχει εφαρμόσει τις ακόλουθες υποχρεωτικές εξαιρέσεις από αναδρομική εφαρμογή:

α) Εξαίρεση αποαναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις που έχουν αποαναγνωριστεί πριν την 1^η Ιουλίου 2003 δεν επαναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

β) Εξαίρεση λογιστικής για αντισταθμίσεις.

Η Διοίκηση έχει εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμισης από την 1^η Ιουλίου 2003 και πληροί όλα τα κριτήρια αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

γ) Εξαίρεση για εκτιμήσεις

Οι εκτιμήσεις που έγιναν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. κατά την 1^η Ιουλίου 2003 συνάδουν με τις εκτιμήσεις που έγιναν κατά την ίδια ημερομηνία σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ., εκτός εκεί όπου υπήρχε απόδειξη ότι οι εκτιμήσεις αυτές ήταν λανθασμένες.

2.4 Νέα Πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφισταμένων προτύπων.

Έχει γίνει έκδοση νέων Δ.Π.Χ.Π. τροποποιήσεων και διερμηνειών, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1^η Ιανουαρίου 2007 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Διοίκησης του ομίλου και της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω :

Δ.Π.Χ.Π. 7, Χρηματοοικονομικά μέσα : Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο Δ.Λ.Π. 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου (εφαρμόζεται για την ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2009)

Το Δ.Π.Χ.Π. 7 απαιτεί περαιτέρω γνωστοποιήσεις αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό την βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης και συγκεκριμένα απαιτεί την γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κινδύνους προερχόμενους από χρηματοοικονομικά μέσα. Ειδικότερα, προκαθορίζει ελάχιστες απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο αγοράς (επιβάλλει την ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς.) Το Δ.Π.Χ.Π. 7 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π 30 (Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων) και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 32 (Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση.) Έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρείες που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις με τα Δ.Π.Χ.Π.

Η σχετική προσαρμογή του Δ.Λ.Π 1 αφορά σε γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μιας επιχείρησης, καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση αυτών.

Ο Όμιλος εφαρμόζει το πρότυπο αυτό καθώς, και την αναπροσαρμογή του Δ.Λ.Π. 1 και παρουσιάζει τις σχετικές γνωστοποιήσεις.

ΔΠΧΠ 8 – Λειτουργικοί Τομείς

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009)

Το ΔΠΧΠ 8 αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 (Οικονομικές Πληροφορίες κατά Τομέα). Η πληροφόρηση που θα παρέχεται θα είναι αυτή που χρησιμοποιεί η Διοίκηση εσωτερικά για την αξιολόγηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων και την κατανομή πόρων σε αυτούς τους τομείς. Η πληροφόρηση μπορεί να είναι διαφορετική από ότι παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις, επομένως θα πρέπει να δίνονται επεξηγήσεις και συμφωνίες εφόσον διαφέρουν.

Δ.Π.Χ.Π. 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες» Τροποποίηση.

Εφαρμόζεται για Ετήσιες Λογιστικές Περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2009. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει το γεγονός ότι όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μιας θυγατρικής εξακολουθούν να κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 5, ακόμα και στην περίπτωση που η Εταιρία, μετά από πώληση, διατηρήσει μη ελέγχουσα συμμετοχή στη θυγατρική. Η τροποποίηση έχει μελλοντική εφαρμογή από την ημέρα πρώτης εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 5. Συνεπώς, οι συμμετοχές σε θυγατρικές που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενες για πώληση από την στιγμή εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 5 πρέπει να επανεκτιμηθούν. Πρόωρη εφαρμογή της τροποποίησης είναι αποδεκτή. Σε περίπτωση πρόωρης εφαρμογής, θα πρέπει επίσης να εφαρμοστούν και οι τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 27 (όπως αυτό τροποποιήθηκε τον Ιανουάριο 2008) κατά την ημέρα εφαρμογής των τροποποιήσεων του Δ.Π.Χ.Π. 5.

Αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 - 'Συνενώσεις Επιχειρήσεων' και Τροποποιημένο ΔΛΠ 27 - 'Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις',

(εφαρμόζονται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009.)

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ('ΣΔΛΠ') δημοσιοποίησε στις 10 Ιανουαρίου 2008 το Αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 'Συνενώσεις Επιχειρήσεων' και το Τροποποιημένο ΔΛΠ 27 'Ενοποιημένες Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις'. Το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η συνένωση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση των δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μελλοντικών μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα (αντί για προσαρμογή της υπεραξίας). Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί όπως συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Συνεπώς δεν επηρεάζουν την υπεραξία ούτε δημιουργούν αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία). Επιπλέον το τροποποιημένο πρότυπο αλλάζει τον τρόπο που λογίζονται οι ζημίες θυγατρικών καθώς και η απώλεια ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν από την ημερομηνία εφαρμογής τους και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας από την ημερομηνία αυτή και μετά.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 - 'Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων'

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.)

Το ΔΛΠ 1 έχει τροποποιηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Από τις πιο σημαντικές τροποποιήσεις είναι: η απαίτηση όπως η κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνει μόνο συναλλαγές με μετόχους, η εισαγωγή μιας καινούριας κατάστασης συνολικού εισοδήματος ("total comprehensive income") που συνδυάζει όλα τα στοιχεία εσόδων και εξόδων που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με «λοιπά εισοδήματα» ("other comprehensive income") και της απαίτησης όπως επαναδιατυπώσεις στις οικονομικές καταστάσεις ή αναδρομικές εφαρμογές νέων λογιστικών πολιτικών παρουσιάζονται από την αρχή της νωρίτερης συγκριτικής περιόδου, δηλ. σε μια τρίτη στήλη στον ισολογισμό. Ο Όμιλος έχει κάνει τις απαραίτητες αλλαγές στην παρουσίαση των οικονομικών του καταστάσεων.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 - 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση' και ΔΛΠ1 - 'Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων'

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.)

Όσον αφορά στα "Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο" (ή "puttable" μέσο), αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί όπως ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable» μέσα) και υποχρεώσεις που

ανακύπτουν κατά την ρευστοποίηση μιας οντότητας καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Ο Όμιλος αναμένει ότι αυτές οι τροποποιήσεις δεν θα επηρεάσουν τις οικονομικές του καταστάσεις.

Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 39 - 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση' και ΔΠΧΠ 7 'Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις',

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.)

Η τροποποίηση αυτή στο ΔΛΠ 39 επιτρέπει σε μια Εταιρία την επαναταξινόμηση των μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εκτός αυτών που έχουν ταξινομηθεί από την Εταιρία στην κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση) εκτός της κατηγορίας της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων σε συγκεκριμένες περιπτώσεις. Επίσης, η τροποποίηση αυτή επιτρέπει σε μια Εταιρία τη μεταφορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις, στην περίπτωση που το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θα πληρούσε τον ορισμό της κατηγορίας δάνεια και απαιτήσεις (εάν δεν είχε χαρακτηριστεί ως διαθέσιμο προς πώληση), εφόσον η Εταιρία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να διατηρήσει αυτό το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στο εγγύς μέλλον. Η τροποποίηση δεν επιτρέπει την επαναταξινόμηση στην κατηγορία εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση αναφέρεται σε γνωστοποιήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που έχουν υποστεί επαναταξινόμηση.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 23 - 'Κόστος Δανεισμού',

(εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009.)

Με βάση τις τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 23, καταργείται η επιλογή (που υπάρχει στο υφιστάμενο πρότυπο) για αναγνώριση του κόστους δανεισμού που μπορεί να κατανεμηθεί άμεσα σε ένα περιουσιακό στοιχείο που πληροί τις προϋποθέσεις στα έξοδα περιόδου. Όλα τα κόστη δανεισμού που μπορεί να κατανεμηθούν άμεσα στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τις προϋποθέσεις πρέπει να κεφαλαιοποιούνται. Ένα περιουσιακό στοιχείο που πληροί τις προϋποθέσεις είναι ένα περιουσιακό στοιχείο που κατ' ανάγκη χρειάζεται μια σημαντική χρονική περίοδο προετοιμασίας για τη χρήση για την οποία προορίζεται ή για την πώλησή του.

Διερμηνεία 11– Συναλλαγές σε Ίδιες Μετοχές και μεταξύ Εταιριών του ίδιου Ομίλου

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.03.2007)

Η Διερμηνεία 11 παρέχει οδηγίες για το αν οι συμφωνίες παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών θα πρέπει να θεωρούνται πληρωμές με μετρητά ή με συμμετοχικούς τίτλους στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης. Αυτή είναι μία σημαντική διάκριση καθώς υπάρχουν σημαντικές διαφορές στους απαιτούμενους λογιστικούς χειρισμούς. Για παράδειγμα οι πληρωμές με μετρητά αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού. Αντιθέτως, στις πληρωμές με συμμετοχικούς τίτλους η εύλογη αξία προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία της παροχής και αναγνωρίζεται στην περίοδο που η σχετική υπηρεσία παρέχεται.

Διερμηνεία 12– Συμβάσεις Παραχώρησης (Service Concession Arrangements)

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2008)

Η Διερμηνεία 12 πραγματεύεται τον τρόπο με τον οποίο οι οργανισμοί που παρέχουν υπηρεσίες θα πρέπει να εφαρμόζουν τα υπάρχοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) για να καταχωρήσουν τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν και τα δικαιώματα που τους παραχωρούνται στις σχετικές συμβάσεις παραχώρησης. Με βάση τη Διερμηνεία οι οργανισμοί αυτοί δεν θα πρέπει να αναγνωρίσουν τη σχετική υποδομή ως ενσώματα πάγια στοιχεία, αλλά να αναγνωρίσουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή / και ένα ασώματο περιουσιακό στοιχείο. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Διερμηνεία 14 - Πεδίο εφαρμογής ΔΛΠ 19 'Το Όριο στην αναγνώριση Περιουσιακού Στοιχείου Καθορισμένων Παροχών, οι Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και οι Αλληλεπιδράσεις τους'.

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2008)

Η Διερμηνεία 14 παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο εκτίμησης του ορίου στο ποσό του πλεονάσματος που μπορεί να καταχωρηθεί σαν περιουσιακό στοιχείο σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 'Παροχές σε Εργαζόμενους'. Επίσης, επεξηγεί πως αυτό το όριο μπορεί να επηρεαστεί όταν υπάρχει νομική ή συμβατική απαίτηση ελάχιστης χρηματοδότησης και τυποποιεί την υφιστάμενη πρακτική.

Διερμηνεία 15 Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009)

Σκοπός της Διερμηνείας 15 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με τα ακόλουθα δύο ζητήματα:

i) Αν οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 ή του Δ.Λ.Π. 18. ii) Πότε θα πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο που προκύπτει από τις συμφωνίες κατασκευής ακινήτων. Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται κατά την λογιστική αναγνώριση των εσόδων και των σχετιζόμενων με αυτά εξόδων, των επιχειρήσεων που αναλαμβάνουν την κατασκευή ακινήτων είτε απευθείας είτε μέσω υπεργολάβων. Οι συμφωνίες που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής της Διερμηνείας 15 είναι οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων. Επιπρόσθετα της κατασκευής ακινήτων, αυτού του είδους οι συμφωνίες μπορεί να περιλαμβάνουν την παράδοση και άλλων αγαθών ή υπηρεσιών.

Διερμηνεία 16, 'Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό'

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Οκτωβρίου 2008).

Η διερμηνεία αυτή διευκρινίζει:

- Το νόμισμα παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων δεν δημιουργεί έκθεση σε κίνδυνο για την οποία η Εταιρία μπορεί να εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμισης. Συνεπώς, η μητρική Εταιρία μπορεί να προσδιορίσει σαν κίνδυνο προς αντιστάθμιση μόνο τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας της και του νομίσματος της εκμετάλλευσης στο εξωτερικό.
- Οποιαδήποτε Εταιρία του Ομίλου μπορεί να κατέχει μέσα αντιστάθμισης.
- Παρότι το Δ.Λ.Π 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» εφαρμόζεται για τον καθορισμό του ποσού που πρέπει να μεταφερθεί στα Αποτελέσματα Χρήσης από το αποθεματικό για συναλλαγματικές διαφορές αναφορικά με το μέσο αντιστάθμισης, το Δ.Λ.Π 21 «Οι Επιδράσεις Μεταβολών στις Τιμές Συναλλάγματος» εφαρμόζεται αναφορικά με το στοιχείο που αντισταθμίζεται.

Διερμηνεία 17, 'Διανομές μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε ιδιοκτήτες'

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009.)

Η Διερμηνεία αυτή διευκρινίζει τα εξής θέματα:

- το μέρισμα πληρωτέο πρέπει να αναγνωρίζεται όταν το μέρισμα έχει εγκριθεί και δεν βρίσκεται πλέον στη διάθεση της Εταιρίας,
- η Εταιρία πρέπει να επιμετράει το μέρισμα πληρωτέο στην εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που πρόκειται να διανεμηθούν,
- η Εταιρία πρέπει να αναγνωρίζει τη διαφορά μεταξύ του μερίσματος που πληρώθηκε και της λογιστικής αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που διανέμονται στα αποτελέσματα και
- η Εταιρία πρέπει να παρέχει πρόσθετες γνωστοποιήσεις, εφόσον τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προκειμένου για διανομή στους ιδιοκτήτες πληρούν τον ορισμό της διακοπείσας δραστηριότητας. Η διερμηνεία 17 εφαρμόζεται σε περιπτώσεις διανομής μη-χρηματικών περιουσιακών στοιχείων σε αναλογική βάση, εκτός εάν πρόκειται για συναλλαγές που ελέγχονται από κοινού.

Διερμηνεία 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες» (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 31 Οκτώβρη 2009)

Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ για τις συμφωνίες στις οποίες η οικονομική οντότητα λαμβάνει από έναν πελάτη ένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει για να παρέχει στον πελάτη τη συνεχή πρόσβαση σε αγαθά ή σε υπηρεσίες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η οικονομική οντότητα λαμβάνει μετρητά από έναν πελάτη που πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο για την απόκτηση ή την κατασκευή του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά τη χρήση του 2010

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το Δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του

συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Φεβρουαρίου 2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων την οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Διερμηνείες που εφαρμόζονται μετά την χρήση του 2010

Διερμηνεία 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010)

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Διερμηνεία 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο Κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011)

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μια τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9, έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο, διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, ο Όμιλος θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήσης τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στείρων υπερκειμένων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος ("ore body"). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις

χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωρισθεί εξ' ολοκλήρου, καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωρισθεί εξολοκλήρου, αλλά για τα οποία ο Όμιλος έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρούνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτήν την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση, η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2014

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες

(εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΠΧΑ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

- ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

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

- ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

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

- ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

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

- ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

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

- ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

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

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες: Οδηγίες μετάβασης»

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

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρείες Επενδύσεων»

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

ΔΛΠ 36 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»

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

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση»

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες συνθήκες.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17 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.

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

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν 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. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 14 Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Τιμών

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Το ΣΔΛΠ έχει προγραμματίσει να εξετάσει τα ευρύτερα ζητήματα τιμολογιακής ρύθμισης και σχεδιάζει να δημοσιεύσει έγγραφο συζήτησης για το θέμα αυτό εντός του 2014. Εν αναμονή των αποτελεσμάτων του συνολικού έργου για δραστηριότητες με ρυθμιζόμενες τιμές, το ΣΔΛΠ αποφάσισε να αναπτύξει το ΔΠΧΑ 14 ως προσωρινό μέτρο. Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε εκείνους που εφαρμόζουν πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, να συνεχίσουν να αναγνωρίζουν τα ποσά που αφορούν σε τιμολογιακές ρυθμίσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του προηγούμενου πλαισίου λογιστικών αρχών, όταν υιοθετήσουν τα ΔΠΧΑ. Ωστόσο, για να ενισχυθεί η συγκρισιμότητα με τις οντότητες που εφαρμόζουν ήδη τα ΔΠΧΑ και δεν αναγνωρίζουν τέτοια ποσά, το πρότυπο απαιτεί όπως η επίδραση της τιμολογιακής ρύθμισης να παρουσιάζεται χωριστά από άλλα στοιχεία. Μια οικονομική οντότητα που παρουσιάζει ήδη οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ δεν δύναται να εφαρμόσει το πρότυπο αυτό. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2010-2012

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

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 βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης, διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

- *ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»*

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

- *ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»*

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

- *ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»*

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

- *ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»*

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία Εταιρία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική Εταιρία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

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 βάση 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.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) «Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 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.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 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.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις"

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η 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. 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 μεθόδων 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. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 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.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις) «Γεωργία: Διαρκείς φυτείες»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτές οι τροποποιήσεις αλλάζουν τη χρηματοοικονομική αναφορά των διαρκών φυτειών, όπως τα αμπέλια και τα δέντρα που παράγουν φρούτα. Οι διαρκείς φυτείες πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ιδιοκατασκευασμένα ενσώματα πάγια. Συνεπώς, οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις διαρκείς φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις διαρκείς φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012-2014

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- *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 ανάμειξη 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.

Σημειώσεις σχετικά με τις λογιστικές αρχές που υιοθέτησε ο Όμιλος :

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία και την παρουσίαση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη όλων των οικονομικών καταστάσεων των Εταιριών του Ομίλου για την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Οι ετήσιες και ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις πρέπει να ληφθούν υπόψη σε συνδυασμό με τις ετήσιες και περιοδικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2005 που έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., καθώς με αυτόν τον τρόπο προσφέρεται πιο ολοκληρωμένη ενημέρωση στον αναγνώστη.

Δεν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές αρχές που τηρήθηκαν σε σχέση με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2014 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του ΟΜΙΛΟΥ ΛΟΥΛΗ περιλαμβάνουν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών Εταιριών LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES (BULGARIA) LTD, και των υπό-θυγατρικών Εταιριών LAFCO LEADER ASIAN FOOD COMPANY LTD και GRINCO HOLDINGS LTD.

Την 8η Φεβρουαρίου 2013, αποφασίστηκε η διακοπή της λειτουργίας και η ρευστοποίηση της υποθυγατρικής LOULIS MEL BULGARIA E.A.D. Την χρήση που έληξε την 31/12/2013 η Εταιρία ενοποιήθηκε πλήρως σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 10. Την 21η Δεκεμβρίου 2014, ρευστοποιήθηκε η υποθυγατρική LOULIS MEL BULGARIA E.A.D., η οποία δεν αποτελούσε κατά την έννοια της παρ. 32 του ΔΠΧΑ 5 σημαντική δραστηριότητα του Ομίλου και γι'αυτό δεν παρουσιάζεται ως διακοπείσα δραστηριότητα.

3. Εφαρμοσμένες Λογιστικές Αρχές

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Δ.Λ.Π.) και ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεργημάτων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και τα Δ.Π.Χ.Π. που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Σ.Δ.Λ.Π.).

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Σ.Δ.Λ.Π. και έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

3.1 Εταιρείες που ενοποιούνται και μέθοδος ενοποίησής τους

Οι εταιρείες του Ομίλου, με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και ποσοστά συμμετοχής, που περιλαμβάνονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι:

Επωνυμία	Έδρα	%Συμμ/χής Μητρικής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση	Μέθοδος Ενοποίησης	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις
ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε	Σούρπη Μαγνησίας	-	Μητρική	-	1
LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES BULGARIA Ltd.	Λευκωσία, Κύπρος	100%	Άμεση	Ολική	7
LAFCO LEADER ASIAN FOOD COMPANY Ltd.	Λευκωσία, Κύπρος	40%	Έμμεση	Ολική	1
GRINCO HOLDINGS Ltd.	Λευκωσία, Κύπρος	24%	Έμμεση	Ολική	1

Από τον Ιούλιο του 2014 η Εταιρία του Ομίλου LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES BULGARIA Ltd. συμμετέχει με ποσοστό 40% στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας LAFCO LEADER ASIAN FOOD COMPANY Ltd η οποία με την σειρά της συμμετέχει με ποσοστό 60% στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας GRINCO HOLDINGS Ltd. Σκοπός της Εταιρίας GRINCO HOLDINGS Ltd. είναι η διερεύνηση, σε πρώτη φάση, επενδυτικών ευκαιριών για τον Όμιλο στην Ινδία και σε δεύτερη φάση η κατασκευή εργοστασίου στην Ινδία. Ο Όμιλος ενοποιεί πλήρως και τις δύο Εταιρείες καθώς έχει τον πλήρη έλεγχο στις αποφάσεις της Διοίκησης.

*Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994. Ο έλεγχος έχει ολοκληρωθεί και για τις τρεις χρήσεις και έχει εκδοθεί Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης με γνώμη «Χωρίς Επιφύλαξη».

*Για τη χρήση 2014 ο φορολογικός έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το άρθρο 65^Α του Ν.4174/2013, είναι σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2014. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου

προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

3.2 Θυγατρικές Εταιρείες

Θυγατρικές εταιρείες είναι όλες οι οικονομικές οντότητες στις οποίες ο Όμιλος έχει την εξουσία να καθορίζει τις οικονομικές και λειτουργικές πολιτικές κατέχοντας άμεσα ή έμμεσα περισσότερο από το μισό των δικαιωμάτων ψήφου τους.

Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία που ο έλεγχός τους μεταβιβάζεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που διακόπτεται ο έλεγχος. Η λογιστική μέθοδος εξαγοράς χρησιμοποιείται για τον λογισμό εξαγοράς θυγατρικών. Το κόστος μιας εξαγοράς υπολογίζεται ως το άθροισμα των τρεχουσών αξιών, κατά την ημερομηνία συναλλαγής, των περιουσιακών στοιχείων που προσφέρονται, των μετοχών που εκδίδονται και των υποχρεώσεων που υφίστανται ή αναλαμβάνονται πλέον οποιουδήποτε κόστους που σχετίζεται άμεσα με την εξαγορά.

Τα αποκτώμενα στοιχεία ενεργητικού, οι υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις υπολογίζονται αρχικά στην τρέχουσα αξία τους κατά την ημερομηνία κόστους εξαγοράς και της τρέχουσας αξίας της καθαρής θέσης της θυγατρικής που αποκτήθηκε, αναγράφεται ως υπεραξία.

Οι ενδο-ομιλικές συναλλαγές, τα υπόλοιπα λογαριασμών και τα πραγματοποιημένα κέρδη που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. Οι πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, αλλά λαμβάνονται υπόψη ως ένδειξη απομείωσης του στοιχείου που μεταβιβάστηκε.

3.3 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αποτελούνται από την αξία τιμολόγησης για τη παροχή υπηρεσιών που προσφέρει η Εταιρία και την εμπορία, καθαρά πριν από τους ανακτώμενους φόρους (Φ.Π.Α.), τις εκπτώσεις και τις επιστροφές. Τα έσοδα της Εταιρίας αναγνωρίζονται ως εξής:

(α) Πωλήσεις εμπορευμάτων

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων αναγνωρίζονται όταν σημαντικοί κίνδυνοι και οφέλη ιδιοκτησίας των αγαθών έχουν μεταφερθεί στον πελάτη. Αυτό γίνεται συνήθως όταν η Εταιρία έχει πωλήσει ή παραδώσει τα αγαθά στον πελάτη, ο πελάτης έχει αποδεχθεί τα αγαθά και η αποπληρωμή των σχετικών εισπρακτέων ποσών είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχές υπηρεσιών

Οι παροχές υπηρεσιών αναγνωρίζονται στη λογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες με αναφορά στη συμπλήρωση της συγκεκριμένης συναλλαγής υπολογισμένη με βάση των υπηρεσιών που προσφέρθηκαν ως αναλογία των συνολικών υπηρεσιών που θα προσφερθούν.

(γ) Πιστωτικοί τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(δ) Εισόδημα από δικαιώματα

Το εισόδημα από δικαιώματα αναγνωρίζεται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων ανάλογα με την ουσία των σχετικών συμφωνιών δικαιωμάτων.

(ε) Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρίας να τα εισπράξει.

3.4 Μερίσματα Εισπρακτέα

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως εκείνης στην οποία διαμορφώνεται η πρόταση διανομής από την Διοίκηση.

3.5 Μετατροπή Ξένου Νομίσματος

(1) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα αναφοράς

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών Εταιριών του Ομίλου απεικονίζονται στο τοπικό νόμισμα που ισχύει στην χώρα που δραστηριοποιούνται. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε ευρώ, το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα αναφοράς της Εταιρίας και του Ομίλου.

(2) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων χρηματικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεων.

(3) Εταιρείες του Ομίλου

Τα λειτουργικά αποτελέσματα και η καθαρή θέση όλων των Εταιριών του Ομίλου (εκτός από εκείνες που δραστηριοποιούνται σε υπέρ-πληθωριστικές οικονομίες), των οποίων το λειτουργικό νόμισμα είναι διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς του Ομίλου, μετατρέπονται στο νόμισμα αναφοράς του Ομίλου ως ακολούθως :

- Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μετατρέπονται σύμφωνα με την ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.
- Τα έσοδα και έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως της κάθε Εταιρίας μετατρέπονται σύμφωνα με την μέση ισοτιμία που διαμορφώνεται από την έναρξη της χρήσεως έως την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.
- Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τα παραπάνω καταχωρούνται σε ξεχωριστό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων.

3.6 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός

Τα οικόπεδα και τα κτίρια που αποτελούνται κυρίως από βιομηχανικούς χώρους παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία με βάση εκτιμήσεις από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές μείον μεταγενέστερες αποσβέσεις.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο, ώστε να κατανεμηθεί το κόστος ή η επανεκτιμημένη αξία του κάθε στοιχείου στο διάστημα της εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής τους.

Οι ωφέλιμες ζωές είναι ως εξής:

	έτη
Κτίρια	25-40
Εγκαταστάσεις και μηχανήματα	20-35
Μεταφορικά Μέσα	5-8
Έπιπλα, σκεύη & εξοπλισμός γραφείου	1-5

Η υπολειμματική αξία και οι ωφέλιμες ζωές αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση παγίου εξοπλισμού χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην περίοδο που προκύπτουν. Το κόστος σημαντικών ανακαινίσεων και άλλες μεταγενέστερες δαπάνες περιλαμβάνονται στην αξία του παγίου όταν είναι πιθανό πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά αναμένονταν σύμφωνα με την αρχική απόδοση του παγίου. Οι σημαντικές ανακαινίσεις αποσβένονται κατά τη διάρκεια της υπόλοιπης ωφέλιμης ζωής του σχετικού παγίου στοιχείου.

Κέρδη και ζημιές από εκποίηση παγίων προσδιορίζονται συγκρίνοντας τις εισπράξεις με τη λογιστική αξία και περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.7 Επενδυτικά Ακίνητα

Τα επενδυτικά Ακίνητα προορίζονται για την δημιουργία εσόδων από ενοίκια ή κέρδους από την μεταπώληση τους. Τα ακίνητα που αξιοποιούνται για τις λειτουργικές δραστηριότητες του ομίλου δεν θεωρούνται επενδυτικά αλλά λειτουργικά. Αυτό αποτελεί και το κριτήριο διαχωρισμού μεταξύ των επενδυτικών και των λειτουργικών ακινήτων.

Τα επενδυτικά ακίνητα ως μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού εμφανίζονται στην εύλογη αξία η οποία προσδιορίζεται εσωτερικά σε ετήσια βάση, βασισμένη σε παρόμοιες συναλλαγές που έχουν λάβει χώρα σε ημερομηνία πλησίον της ημερομηνίας κατάρτισης του ισολογισμού. Οι τυχόν μεταβολές της εύλογης αξίας, που αντιπροσωπεύει την τιμή ελεύθερης αγοράς, καταχωρούνται στα λοιπά λειτουργικά έσοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων.

3.8 Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον της αξίας κτήσης μίας εξαγοράς επιχείρησης συγκρινόμενο με την εύλογη αξία του μεριδίου που αποκτά ο Όμιλος στα καθαρά αναγνωρίσιμα στοιχεία της εξαγορασθείσας θυγατρικής που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς.

3.9 Απομείωση στην Αξία Περιουσιακών Στοιχείων

Στοιχεία μη κυκλοφορούντος και κυκλοφορούντος ενεργητικού και άυλων περιουσιακών στοιχείων, αξιολογούνται για ζημιές από απομείωση στην αξία τους, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά από απομείωση στην αξία αναγνωρίζεται για το ποσό με το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το ψηλότερο της δίκαιης αξίας μείον κόστος πώλησης του στοιχείου και της αξίας λόγω χρήσης.

3.10 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ τιμής κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η τιμή κόστους καθορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. Η τιμή κόστους ετοιμών προϊόντων και ημικατεργασμένων αποθεμάτων περιλαμβάνει πρώτες ύλες, άμεσα εργατικά, άλλα άμεσα έξοδα και σχετιζόμενες με την παραγωγή δαπάνες εκτός των εξόδων δανειοδότησης. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η υπολογιζόμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών μείον οι υπολογιζόμενες δαπάνες που είναι απαραίτητες για τη πραγματοποίηση της πώλησης.

3.11 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση που προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος και είναι πιθανό να υπάρξει εκροή περιουσιακών στοιχείων για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης και το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

3.12 Αναβαλλόμενη Φορολογία

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία πάνω στις προσωρινές διαφορές ανάμεσα στην αξία των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων για φορολογικούς σκοπούς και την λογιστική τους αξία, με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν. Τυχόν χρεωστικά υπόλοιπα από προσωρινές αφαιρετέες διαφορές αναγνωρίζονται μόνο στον βαθμό που αναμένεται να πραγματοποιηθούν στο μέλλον επαρκή φορολογητέα κέρδη.

3.13 Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται στο αρχικό ποσό χορήγησης μετά την αφαίρεση του χρηματοοικονομικού κόστους. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των καταβολών και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του δανείου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Παρακάτω αναλύονται τις Δανειακές Υποχρεώσεις του Ομίλου (Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις), όπως έχουν διαμορφωθεί έως και τις 31.12.2014.

ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.
Δανεισμός από
Τράπεζες € 35.277.381

Αναλύονται ως εξής :

α. Εταιρία

	31/12/2014	31/12/2013
Ομολογιακά Δάνεια ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ	14.500.000	20.750.000
Μείον : Βραχυπρόθεσμες Δόσεις	(5.000.000)	(5.000.000)
Υπόλοιπο Μακροπρόθεσμου δανεισμού	9.500.000	15.750.000

Ομολογιακά Δάνεια με Υπόλοιπο € **14.500.000** τα οποία πρέπει να αποπληρωθούν σε ετήσιες δόσεις ως εξής:

Εντός του 2015 € 5.000.000

Εντός του 2016 € 9.500.000

Βραχυπρόθεσμα Δάνεια Εταιρίας (χωρίς τις βραχυπρόθεσμες δόσεις των Ομολογιακών) την 31/12/2014 € **20.777.381** έναντι € **8.901.505** την 31/12/2013.

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις (αποτελέσματα Φορολογικού Ελέγχου) με υπόλοιπο € **105.893** οι οποίες πρέπει να αποπληρωθούν σε ετήσιες δόσεις ως εξής:

Εντός του έτους 2016: 105.893 €

3.14 Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά και τα ισοδύναμα μετρητών αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις στην τράπεζα μείον τραπεζικές υπεραναλήψεις. Στον ισολογισμό, οι τραπεζικές υπεραναλήψεις περιλαμβάνονται στο δανεισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

3.15 Χρηματοοικονομικός Κίνδυνος

α) Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει την ημερομηνία του ισολογισμού. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

β) Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Οι πωλήσεις γίνονται σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πωλήσεων και είναι καταναμεμημένος σε μεγάλο αριθμό μικρών πελατών και κατά συνέπεια ο πιστωτικός κίνδυνος κρίνεται χαμηλός.

γ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων

Ο Όμιλος δεν έχει στην κατοχή του σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκεινται στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων. Περιορισμένος κίνδυνος από την μεταβολή των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια.

Η σχέση σταθερών προς κυμαινόμενων επιτοκίων του καθαρού δανεισμού του Ομίλου διαμορφώνεται σύμφωνα με τις συνθήκες αγοράς, τη στρατηγική και τις χρηματοδοτικές ανάγκες του Ομίλου. Οι επιπτώσεις των διακυμάνσεων των επιτοκίων στα αποτελέσματα χρήσεως και στις ταμειακές ροές των λειτουργικών δραστηριοτήτων του Ομίλου είναι περιορισμένες, όπως αυτό φαίνεται και στην ακόλουθη ανάλυση ευαισθησίας :

Ανάλυση Ευαισθησίας σε Μεταβολές των Επιτοκίων			
	Μεταβλητότητα επιτοκίων	Επίδραση στα Κέρδη προ Φόρων Εταιρίας σε €	Επίδραση στα Κέρδη προ Φόρων Ομίλου σε €
Ποσά χρήσης 2014	1,00%	-352.774	-352.774
	-1,00%	352.774	352.774
Ποσά χρήσης 2013	1,00%	-296.515	-296.515
	-1,00%	296.515	296.515

Οι τάσεις των επιτοκίων και η διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών παρακολουθούνται προϋπολογιστικά και επομένως, οι αποφάσεις για την διάρκεια, καθώς και τη σχέση μεταξύ σταθερών και κυμαινόμενων επιτοκίων, λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση.

3.15 Χρηματοοικονομικά Μέσα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού				
Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	101.084.136	103.822.073	101.084.136	103.822.073
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	305.127	184.005	305.127	184.005
Σύνολο	101.389.263	104.006.078	101.389.263	104.006.078
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού				
Αποθέματα	22.144.690	18.936.310	22.144.690	18.936.310
Εμπορικές Απαιτήσεις	31.949.837	26.921.866	31.949.837	26.921.866
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	2.066.486	1.065.399	1.542.071	792.833
Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις	161.560	0	161.560	0
Άλλα Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	6.414.123	5.935.154	3.879.260	3.109.034
Σύνολο	62.736.696	52.858.729	59.677.418	49.760.043
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Δάνεια	9.500.000	15.750.000	9.500.000	15.750.000
Προβλέψεις & Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	17.292.600	18.657.936	18.975.600	20.340.936
Σύνολο	26.792.600	34.407.936	28.475.600	36.090.936
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προμηθευτές	8.748.910	11.487.556	8.748.910	11.479.377
Δάνεια	25.777.381	13.901.505	25.777.381	13.901.505
Λοιπές Υποχρεώσεις	12.514.724	10.168.738	12.324.064	10.098.030
Σύνολο	47.041.015	35.557.799	46.850.355	35.478.912

3.16. Προσδιορισμός των Εύλογων Αξιών

Για τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού και συγκεκριμένα για το Πάγιο Ενεργητικό (ΔΛΠ 16), η Εταιρία προβαίνει ανά τακτά χρονικά διαστήματα σε έλεγχο της εύλογης αξίας τους με την βοήθεια ανεξάρτητων εκτιμητών και βάση εγνωσμένων μεθόδων. Επιπλέον, λόγω της φύσης του παγίου εξοπλισμού της εταιρίας η αξία του δεν μεταβάλλεται έντονα από χρήση σε χρήση. Για την χρήση του 2012 η Εταιρία πραγματοποίησε έλεγχο της αξίας των ακινήτων της.

Τα Χρηματοοικονομικά Μέσα της Εταιρίας τα οποία είναι Απαιτήσεις από Πελάτες και Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις έχουν λήξη εντός ενός έτους και άρα η λογιστική τους αξία μπορεί να θεωρηθεί και εύλογη. Σχετικά με τα Μακροπρόθεσμα Δάνεια, το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίου της Εταιρίας είναι πολύ κοντά στο επιτόκιο δανεισμού, όποτε η λογιστική αξία του κονδυλίου είναι πολύ κοντά στην εύλογη.

Οι Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις είναι δικαιώματα έναντι συμβολαίων μελλοντικής εκτέλεσης γαλλικού μαλακού σίτου τα οποία διαπραγματεύονται στην αγορά NYSE Liffe Paris. Τα συγκεκριμένα Χρηματοοικονομικά Μέσα χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση την δίκαιης αξίας των αποθεμάτων της Εταιρίας (fair value hedge).

	Τιμή Αποτίμησης 31.12.2014	Συσσωρευμένη Αναπροσαρμογή στη Δίκαιη Αξία
Δικαίωμα (Option) Λήξης <i>Μάιος 2014</i>	0,00	33.000,00
Δικαίωμα (Option) Λήξης <i>Νοέμβριος 2014</i>	0,00	-35.400,00
Δικαίωμα (Option) Λήξης <i>Νοέμβριος 2014</i>	0,00	-3.900,00
Δικαίωμα (Option) Λήξης <i>Μάρτιος 2015</i>	22,33	50.520,00
Δικαίωμα (Option) Λήξης <i>Μάρτιος 2015</i>	18,06	49.040,00
Δικαίωμα (Option) Λήξης <i>Μάρτιος 2015</i>	0,00	-3.200,00
Δικαίωμα (Option) Λήξης <i>Μάρτιος 2015</i>	0,00	1.650,00
Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκτέλεσης (Future) <i>Ιανουάριος 2015</i>	0,00	17.000,00
Αντισταθμιζόμενο Στοιχείο Ισολογισμού (<i>Αποθέματα</i>)		105.000,00

	Αποτελεσματικότητα Αντιστάθμισης
Δείκτης Αντιστάθμισης	104%

Ιεραρχία εύλογης αξίας

Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων ανά μέθοδο αποτίμησης:

Επίπεδο 1: με βάση διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2: με βάση τις τεχνικές αποτίμησης για τις οποίες όλα τα δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην εύλογη αξία είναι ορατά, είτε άμεσα είτε έμμεσα, ενώ περιλαμβάνει και τεχνικές αποτίμησης με διαπραγματεύσιμες τιμές σε λιγότερο ενεργές αγορές για όμοια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 3: με βάση τις τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούν δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε εμφανή δεδομένα της αγοράς.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει την ιεραρχία της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρίας.

	Όμιλος		Εταιρία		Ιεραρχία Εύλογης Αξίας
	2014	2013	2014	2013	
Γήπεδα - Οικόπεδα	15.981.531	15.981.531	15.981.531	15.981.531	Επίπεδο 2
Κτίρια	53.991.825	55.675.831	53.991.825	55.675.831	Επίπεδο 2
Επενδυτικά Ακίνητα	197.268	197.268	197.268	197.268	Επίπεδο 2
Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις	161.560	0	161.560	0	Επίπεδο 2

Κατά την διάρκεια της χρήσης δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων ιεραρχίας.

Οι παρακάτω μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των εύλογων αξιών:

Η εύλογη αξία των Γηπέδων - Οικοπέδων, Κτιρίων και Επενδυτικών Ακινήτων του επιπέδου 2 επιμετράται στον Όμιλο και την Εταιρία από ανεξάρτητους εκτιμητές με συνδυασμό των μεθόδων εκτίμησης α) Συγκριτικών Στοιχείων ή Κτηματαγοράς (Comparative Method), β) Αξιοποίησης (Residual Approach) και γ) Υπολειμματικού Κόστους Αντικατάστασης (Depreciated Replacement Cost).

Οι Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις του επιπέδου 2 είναι δικαιώματα έναντι συμβολαίων μελλοντικής εκτέλεσης γαλλικού μαλακού σίτου τα οποία διαπραγματεύονται στην αγορά NYSE Liffe Paris. Τα συγκεκριμένα Χρηματοοικονομικά Μέσα χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση την δίκαιης αξίας των αποθεμάτων της Εταιρίας (fair value hedge).

Ο Όμιλος και η Εταιρία χρησιμοποιούν διάφορες μεθόδους και παραδοχές, οι οποίες βασίζονται στις συνθήκες αγοράς που επικρατούν σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

3.17 Συγκριτικές πληροφορίες

Όπου απαιτείται, τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας χρήσης.

4. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί των παγίων στοιχείων της μητρικής Εταιρίας έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις συνολικού ποσού, κατά την 31.12.2014, € 38 εκατ. προς εξασφάλιση ομολογιακών δανείων αξίας € 14,5 εκατ.

5. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Δεν υπάρχουν υπό διαιτησία διαφορές διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας. Υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις, η έκβαση των οποίων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας Χρήσης 31.12.2014 : Όμιλος 220, Εταιρία 220, έναντι 213 στον Όμιλο και 213 στην Εταιρία την προηγούμενη περίοδο.

7. Συναλλαγές με συνδεδεμένα με την Εταιρία μέρη (Δ.Λ.Π. 24)

Ποσά πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 προς αυτήν μέρη, είναι ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΙΑ
α) Έσοδα	0	0
β) Έξοδα	0	0
γ) Απαιτήσεις	0	0
δ) Υποχρεώσεις	0	1.683.000
ε) Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	591.866	591.866
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1.418	1.418
ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0

8.Κέρδη ανά Μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών ανά μετοχή την 31^η Δεκεμβρίου 2014 και 2013 έχει ως εξής :

	<u>Όμιλος</u>		<u>Εταιρία</u>	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	3.360.501	(3.635.494)	3.503.434	(3.729.391)
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (αφαιρουμένου του μέσου σταθμικού αριθμού ιδίων μετοχών)	17.125.062	15.498.571	17.125.062	15.498.571
Βασικά Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή	0,1962	(0,2346)	0,2046	(0,2406)

9.Κεφαλαιουχικές Δαπάνες

Οι επενδύσεις σε πάγια στοιχεία για την χρήση 2014 ανέρχονται στον Όμιλο και στην Εταιρία σε € 1,177 χιλ.

10. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις-Απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις που να χρειάζονται γνωστοποίηση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Το Σεπτέμβριο του 2011 εκδόθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας απόφαση υπαγωγής μιας σειράς επενδύσεων στην βιομηχανική μονάδα της Σούρρης στον Αναπτυξιακό Νόμο 3299/2004. Η Εταιρία έχει ήδη ολοκληρώσει την επένδυση, αλλά λόγω εκκρεμότητας στον έλεγχο ολοκλήρωσης από τον Διαχειριστή, ενδεχομένως να δημιουργηθεί μια απαίτηση από το κράτος στο μέλλον.

11. Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις

Οι ανέλεγκτες Χρήσεις για τον Όμιλο Εταιριών ΛΟΥΛΗ είναι :

ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ: 1 ανέλεγκτη χρήση : 2014

LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES BULGARIA LTD.: 7 ανέλεγκτες χρήσεις: 2008, 2009,2010, 2011,2012,2013,2014

LAFCO LEADER ASIAN FOOD COMPANY Ltd.: 1 ανέλεγκτη χρήση: 2014

GRINCO HOLDINGS Ltd.: 1 ανέλεγκτη χρήση: 2014

Εντός του 2014 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τη χρήση 2013 που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994 και εκδόθηκε «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» με «Συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη».

Για τη χρήση 2014 ο φορολογικός έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το άρθρο 65^Α του Ν.4174/2013, είναι σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2014. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου

προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

12. Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου

Οι καταβληθείσες εντός της χρήσης 2014 αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ ΑΕ, είναι συνολικά : 122.409,70 € και τα καταβληθέντα έξοδα παραστάσεως των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου 100.000 €, σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 26^{ης} Ιουνίου 2014.

7. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ - ΟΜΙΛΟΥ

1. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία & Επενδυτικά Ακίνητα

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τις μεταβολές των ενσώματων παγίων της Εταιρίας και του Ομίλου κατά την διάρκεια της χρήσης από 01.01.2014 έως 31.12.2014 :

Εταιρία

	ΓΗΠΕΔΑ - ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ	ΜΗΧΑΝ/ΤΑ	ΜΕΤΑΦ/ΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ & Λ.ΕΞΟΠΛ/ΟΣ	ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛΕΣΗ	ΣΥΝΟΛΟ
Απογραφή 1.1.2013	15.981.531	72.629.814	197.268	42.659.361	1.408.749	4.057.223	70.920	137.004.866
Αναπροσαρμογές	0	0	0	0	0	0	0	0
Προσθήκες	0	501.244	0	161.268	38.070	57.023	16.900	774.505
Μειώσεις	0	(1.400.906)	0	(38.886)	(51.149)	(12.539)	0	(1.503.480)
Υπόλοιπο 31.12.2013	15.981.531	71.730.152	197.268	42.781.743	1.395.670	4.101.707	87.820	136.275.891
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις								
Απογραφή 1.1.2013	0	(14.048.942)	0	(10.887.803)	(1.049.949)	(2.938.921)	0	(28.925.615)
Προσθήκες	0	(2.005.379)	0	(1.402.200)	(170.797)	(265.965)	0	(3.844.341)
Μειώσεις	0	0	0	7.192	33.873	11.305	0	52.370
Υπόλοιπο 31.12.2013	0	(16.054.321)	0	(12.282.811)	(1.186.873)	(3.193.581)	0	(32.717.586)
Αναπόσβεστη Αξία 01.01.2013	15.981.531	58.580.872	197.268	31.771.558	358.800	1.118.302	70.920	108.079.251
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2013	15.981.531	55.675.831	197.268	30.498.932	208.797	908.126	87.820	103.558.305
Απογραφή 1.1.2014	15.981.531	71.730.152	197.268	42.781.743	1.395.670	4.101.707	87.820	136.275.891
Αναπροσαρμογές	0	0	0	0	0	0	0	0
Προσθήκες	0	333.336	0	423.601	40.380	128.526	419.009	1.344.852
Μειώσεις	0	0	0	(4.946)	(71.453)	(485.830)	(190.653)	(752.882)
Υπόλοιπο 31.12.2014	15.981.531	72.063.488	197.268	43.200.398	1.364.597	3.744.403	316.176	136.867.861
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις								
Απογραφή 1.1.2014	0	(16.054.321)	0	(12.282.811)	(1.186.873)	(3.193.581)	0	(32.717.586)
Προσθήκες	0	(2.017.342)	0	(1.507.084)	(73.236)	(239.358)	0	(3.837.020)
Μειώσεις	0	0	0	1.621	52.676	474.860	0	529.157
Υπόλοιπο 31.12.2014	0	(18.071.663)	0	(13.788.274)	(1.207.433)	(2.958.079)	0	(36.025.449)
Αναπόσβεστη Αξία 01.01.2014	15.981.531	55.675.831	197.268	30.498.932	208.797	908.126	87.820	103.558.305
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2014	15.981.531	53.991.825	197.268	29.412.124	157.164	786.324	316.176	100.842.412

2. Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Παρακάτω αναλύεται ως:

	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ	235.505	256.975	235.505	256.975
ΣΗΜΑΤΑ	6.219	6.793	6.219	6.793
Σύνολα	241.724	263.768	241.724	263.768

3. Επενδύσεις σε θυγατρικές

Παρακάτω παρατίθεται η ανάλυση των επενδύσεων της μητρικής Εταιρίας Μύλοι Λούλη Α.Ε σε θυγατρικές εταιρείες.

	ΠΟΣΟΣΤΟ
ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΕ L.I.F.E. (BULGARIA) LTD.	100,00%

4. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Αναλύονται ως εξής :

	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	305.127	184.005	305.127	184.005
ΣΥΝΟΛΟ	305.127	184.005	305.127	184.005

5. Αποθέματα

Στους παρακάτω πίνακες ακολουθεί ανάλυση του λογαριασμού Αποθέματα ανά χώρα.

2014	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε	ΟΜΙΛΟΣ
Εμπορεύματα	201.445	201.445
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	3.432.680	3.432.680
Πρώτες & βοηθητικές ύλες, υλικά συσκευασίας	18.510.565	18.510.565
ΣΥΝΟΛΟ	22.144.690	22.144.690

2013	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε	ΟΜΙΛΟΣ
Εμπορεύματα	223.791	223.791
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	3.022.200	3.022.200
Πρώτες & βοηθητικές ύλες, υλικά συσκευασίας	15.690.319	15.690.319
ΣΥΝΟΛΟ	18.936.310	18.936.310

6. Εμπορικές Απαιτήσεις

Αναλύονται ως εξής :

	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Πελάτες/Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	20.749.328	18.405.454	20.749.328	18.405.454
Μείον: Προβλέψεις	(1.841.059)	(1.336.162)	(1.841.059)	(1.336.162)
Γραμμάτια Εισπρακτέα	688.155	319.000	688.155	319.000
Γραμμάτια σε Καθυστέρηση	68.891	57.391	68.891	57.391
Επιταγές Εισπρακτέες	9.244.709	5.984.444	9.244.709	5.984.444
Επιταγές σε Καθυστέρηση	5.364.113	5.960.816	5.364.113	5.960.816
Μείον: Προβλέψεις	(2.324.300)	(2.490.565)	(2.324.300)	(2.490.565)
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συγγενών επιχειρήσεων	0	21.488	0	21.488
Σύνολα	31.949.837	26.921.866	31.949.837	26.921.866

7. Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα

Στους δύο πίνακες που ακολουθούν αναλύονται τα χρηματικά διαθέσιμα του Ομίλου ανά χώρα.

2014	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΔΙΑΚΟΠΕΙΣΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Ταμείο	40.494	200.000	0	240.494
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	1.501.577	287.481	36.934	1.825.992
ΣΥΝΟΛΟ	1.542.071	487.481	36.934	2.066.486

2013	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΔΙΑΚΟΠΕΙΣΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Ταμείο	121.817	209.502	0	331.319
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	671.016	26.130	36.934	734.080
ΣΥΝΟΛΟ	792.833	235.632	36.934	1.065.399

8. Άλλα Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού

Αναλύονται ως εξής :

	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Χρεώστες Διάφοροι	7.140.582	6.874.667	4.805.776	4.090.388
<i>Μείον:</i> Προβλέψεις	(1.075.453)	(1.189.786)	(1.075.453)	(1.189.786)
Απαιτήσεις Από Δημόσιο	42.620	41.841	0	0
Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις	161.560	0	161.560	0
Λογαριασμοί Διαχ.Προκ.& Πιστώσεων	29.572	36.743	28.972	36.743
Έξοδα Επομένων Χρήσεων	121.037	171.689	119.965	171.689
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	155.765	0	0	0
Σύνολα:	6.575.683	5.935.154	4.040.820	3.109.034

9. Μετοχικό Κεφάλαιο

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται ανά χώρα, το μετοχικό κεφάλαιο.

GROUP	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
	2014	2013
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	1.637.540	1.637.540
ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.	16.097.558	10.960.040

10. Αποθεματικά υπέρ το άρτιο

Παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα ανάλυση του λογαριασμού αποθεματικά υπέρ το άρτιο.

ΟΜΙΛΟΣ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟΝ	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟΝ
	2014	2013
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	1.850.971	1.850.971
ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε	38.061.004	38.520.304
ΣΥΝΟΛΟ	39.911.975	40.371.275
Εγγραφές Ενοποίησης	-1.850.971	-1.850.971
ΟΜΙΛΟΥ	38.061.004	38.520.304

11. Άλλα Αποθεματικά

Αναλύονται ως εξής :

	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Αποθεματικό Επανεκτίμησης Στοιχείων Ενεργητικού	4.365.525	4.365.525	4.365.525	4.365.525
Τακτικό Αποθεματικό	1.288.473	1.478.764	1.288.473	1.478.764
Έκτακτα Αποθεματικά	103.990	103.990	103.990	103.990
Αφορολόγητα Αποθεματικά	3.258.580	7.726.649	3.208.286	7.676.355
Αποθεματικό Συναλλαγματικών Διαφορών	3.482.806	3.482.806	0	0
Λοιπά Αποθεματικά	7.765.140	7.784.997	6.513.936	6.533.794
Κέρδη/Ζημιές Χρήσης μετά από Φόρους	15.877.517	12.475.997	16.338.385	12.793.932
Δικαίωμα Μειοψηφίας	(8.249)	0	0	0
Σύνολα :	36.133.782	37.418.728	31.818.595	32.952.360

12. Συναλλαγματικές Διαφορές Ενοποίησης

	2014	2013
Group ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ	1.937.343	1.937.343

13. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Αναλύονται ως εξής :

α. Εταιρία

	2014	2013
Ομολογιακά Δάνεια ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ	14.500.000	20.750.000
Μείον : Βραχυπρόθεσμες Δόσεις	(5.000.000)	(5.000.000)
Υπόλοιπο Μακροπρόθεσμου δανεισμού	9.500.000	15.750.000

Ομολογιακά Δάνεια με Υπόλοιπο € **14.500.000** τα οποία πρέπει να αποπληρωθούν σε ετήσιες δόσεις ως εξής:

Εντός του 2015 € 5.000.000

Εντός του 2016 € 9.500.000

14. Αναβαλλόμενη Φορολογία

Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύεται η αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από την εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων .

	Όμιλος	Εταιρία
Υπόλοιπο Έναρξης Αναβαλλόμενης Υποχρέωσης 2013	9.496.118	9.496.118
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση από Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	2.854.879	2.854.879
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση από Αποθέματα	18.000	18.000
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση από Προβλέψεις	0	0
Αναστροφή Αναβαλλόμενης Φορολογικής Υποχρέωσης	0	0
Υπόλοιπο Λήξης Αναβαλλόμενης Υποχρέωσης 2013	12.368.997	12.368.997
Υπόλοιπο Έναρξης Αναβαλλόμενης Υποχρέωσης 2014	12.368.997	12.368.997
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση από Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	24.879	24.879
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση από Αποθέματα	0	0
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση από Προβλέψεις	0	0
Αναστροφή Αναβαλλόμενης Φορολογικής Υποχρέωσης	0	0
Υπόλοιπο Λήξης Αναβαλλόμενης Υποχρέωσης 2014	12.393.876	12.393.876

15.Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις/Διαχείριση Κινδύνων

Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλόμενων μερών λόγω κυρίως της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση από οργανωμένο τμήμα πιστωτικού ελέγχου, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το ορισθέν πιστωτικό όριο. Παράλληλα, η Εταιρία διαθέτει ασφαλιστήριο συμβόλαιο πιστώσεων με ασφαλιστική Εταιρία (ATRADIUS), η οποία ασφαρίζει το 80% των απαιτήσεων. Για το υπόλοιπο 20% των απαιτήσεων και για οποιαδήποτε απαίτηση άνω των 360 ημερών, η Εταιρία έχει σχηματίσει πρόβλεψη € 5,2 εκατ.

Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο δεν διαπραγματεύεται και δεν μεταβιβάζεται, οπότε η Εταιρία δεν μπορεί να εισέλθει σε καμία πράξη ενεχυρίασης ή πώλησής του.

Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι κυρίως σε ευρώ στην Ελλάδα και σε τοπικό νόμισμα στο εξωτερικό, υπόκειται δε σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα σε χρηματοοικονομικά προϊόντα προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Η Διοίκηση της Εταιρίας πιστεύει ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων ή από τη διαφοροποίηση συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Κίνδυνος ρευστότητας (χρηματοδοτικός κίνδυνος)

Η Εταιρία δεν αντιμετωπίζει δυσκολία στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών της, γεγονός που πηγάζει: α) από τις καλές ταμειακές ροές της, β) από την υψηλή πιστοληπτική ικανότητα που έχει από τους τραπεζικούς οργανισμούς και γ) από τα χρηματοοικονομικά της περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις οικονομικές καταστάσεις δεν αποκλίνει από την εύλογη αξία αυτών.

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Λοιπές Προβλέψεις	0	90.562	0	90.562
Μακροπρόθεσμες Φορολογικές Υποχρεώσεις	105.893	1.054.526	105.893	1.054.526
Επιχορηγήσεις Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων	4.155.413	4.357.241	4.155.413	4.357.241
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις κατά Συνδεδεμένων Επιχειρήσεων	0	0	1.683.000	1.683.000
Σύνολα	4.261.306	5.502.329	5.944.306	7.185.329

Μακροπρόθεσμες Φορολογικές Υποχρεώσεις με υπόλοιπο € **105.893** οι οποίες πρέπει να αποπληρωθούν σε ετήσιες δόσεις ως εξής:

Εντός του έτους 2016: 105.893 €

16. Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία

Προγράμματα Καθορισμένων παροχών Συνταξιοδότησης		
	2014	2013
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	43.711	61.378
Κόστος Τόκων	26.745	30.741
Επίδραση Διακανονισμού/ Περικοπής	84.453	105.807
Κόστος Προϋπηρεσίας λόγω Τροποποιήσεων	0	(154.249)
Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	(140.756)	(196.341)
Συνολο	14.153	(152.664)
Μη καταχωρημένες Αναλογιστικά (Κέρδη)/ Ζημιές	(163.344)	60.959
Συνολο Περιλαμβανόμενο στα Έξοδα της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	(149.191)	(91.705)
Παρούσα Αξία Υποχρέωσης		
Παρούσα Αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	637.418	786.610
Εύλογη Αξία Περιουσιακών Στοιχείων Προγράμματος	0	0
Υποχρέωση Ισολογισμού	637.418	786.610
Κατάσταση Αναγνωρισμένων Κερδών/ Ζημιών		
Συσσωρευμένα Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές προηγούμενων χρήσεων	344.430	283.471
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές περιόδου	(163.344)	60.959
Σωρευμένα Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές	181.086	344.430

Η Εταιρία εφαρμόζει το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 όπως αυτό ισχύει από 1/1/2013 με αναδρομική εφαρμογή από 31/12/2011 σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 8.

17. Εμπορικές Υποχρεώσεις

Στους δυο πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται πως προέκυψε το ποσό του κονδυλίου Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις ανά group για το 2014 και το 2013.

2014	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Προμηθευτές (τρίτοι)	8.188.822	0	8.188.822
Επιταγές πληρωτέες (Μεταχρονολογημένες)	0	0	0
Προκαταβολές Πελατών	560.088	0	560.088
Σύνολο	8.748.910	0	8.748.910

2013	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Προμηθευτές (τρίτοι)	10.818.930	8.179	10.827.109
Επιταγές πληρωτέες (Μεταχρονολογημένες)	0	0	0
Προκαταβολές Πελατών	660.447	0	660.447
Σύνολο	11.479.377	8.179	11.487.556

18. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	20.777.381	8.901.505	20.777.381	8.901.505
Μακροπρόθεσμα Δάνεια – πληρωτέα στην Επόμενη Χρήση	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Σύνολα	25.777.381	13.901.505	25.777.381	13.901.505

19. Υποχρεώσεις από Φόρους

Στους πίνακες που ακολουθούν αναλύονται οι υποχρεώσεις από φόρους-τέλη ανά group για τις δύο χρήσεις.

2014	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη (πλην φόρου εισοδήματος)	2.030.873	49.131	2.080.004
Φόρος Εισοδήματος κερδών	160.238,00	13.382	173.620
Σύνολα	2.191.111	62.513	2.253.624

2013	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη (πλην φόρου εισοδήματος)	1.723.559	55.252	1.778.811
Φόρος Εισοδήματος κερδών	1.438.049	13.021	1.451.070
Σύνολα	3.161.608	68.273	3.229.881

20. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	405.025	428.241	405.025	428.228
Μερίσματα Πληρωτέα	2.350	2.350	2.350	2.350
Πιστωτές Διάφοροι	9.476.468	6.086.998	9.354.043	6.086.626
Έσοδα Επόμενων Χρήσεων	0	3.004	0	954
Έξοδα Χρήσεως Δεδουλευμένα	377.257	418.264	371.535	418.264
Σύνολα	10.261.100	6.938.857	10.132.953	6.936.422

21. Πωλήσεις

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των πωλήσεων της Εταιρίας και του Ομίλου.

	2014	2013
Πωλήσεις προς Επαγγελματίες	61.882.524	66.648.342
Πωλήσεις προς Συγγενείς Επιχειρήσεις	0	21.488
Πωλήσεις προς το Δημόσιο	60.840	78.599
Πωλήσεις στο Εξωτερικό	4.285.833	2.732.844
Πωλήσεις Καταναλωτικών Προϊόντων	13.913.292	15.025.541
Πωλήσεις Υποπροϊόντων	7.863.673	9.446.679
Σύνολα	88.006.162	93.953.493

22. Άλλα Έσοδα

	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	2.818.766	2.927.590	2.818.374	2.927.590
Έκτακτα και Ανόργανα Έσοδα	428.270	422.261	428.270	422.261
Έκτακτα Κέρδη	101	25.047	101	25.047
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	104.069	65.388	104.069	65.388
Εσοδα Συναλλαγματικών Διαφορών	0	623	0	0
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	2.248	1.008.270	2.248	1.008.270
Λοιπά ανόργανα έσοδα	228.656	0	0	0
Σύνολα	3.582.110	4.449.179	3.353.062	4.448.556

23. Άλλα Έξοδα

	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Έκτακτα & Ανόργανα Έξοδα	(206.097)	(5.067)	(200.993)	(5.067)
Έκτακτες Ζημιές	(93.668)	(923.772)	(93.668)	(923.772)
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0	(36.699)	0	(36.699)
Ζημιές από Συναλλαγματικές Διαφορές	(1)	0	0	0
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	(200.000)	0	(200.000)	0
Λοιπά ανόργανα έξοδα/Απομείωση Υπεραξίας	(228.656)	0	0	0
Σύνολα από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	(728.422)	(965.538)	(494.661)	(965.538)

24. Έξοδα Διάθεσης

Στον παρακάτω πίνακα παραθέτεται ανάλυση των εξόδων διάθεσης ανά group και Εταιρία

2014	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Έξοδα Λειτουργίας διαθέσεως	13.795.758	0	13.795.758

2013	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Έξοδα Λειτουργίας διαθέσεως	13.889.894	0	13.889.894

25. Έξοδα Διοίκησης

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση ανά group του λογαριασμού Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας.

2014	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	2.841.428	257.285	3.098.713

2013	ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	3.163.247	29.657	3.192.904

26. Χρηματοοικονομικά Έξοδα/(Έσοδα)

	Όμιλος	
	2014	2013
Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έξοδα	(2.089.233)	(2.416.688)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(26.836)	(30.815)
Πιστωτικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα	126.302	141.732
Έσοδα Συμμετοχών	0	0
Σύνολα	(1.989.767)	(2.305.771)

	Εταιρία	
	2014	2013
	(2.087.461)	(2.411.522)
	(26.745)	(30.741)
	10.218	13.561
	0	0
	(2.103.988)	(2.428.702)

27. Φόρος Εισοδήματος

	Όμιλος	
	2014	2013
Φόρος Ακίνητης Περιουσίας	23.626	108.905
Διαφορές Φορολογικών Ελέγχων	0	430.583
Πρόβλεψη Φόρου Εισοδήματος	165.142	548.632
Διόρθωση Πρόβλεψης Φόρου Εισοδήματος από 31/12/2013 και 31/12/2012 αντίστοιχα	(557)	814
Προβλέψεις και Λοιπές Φορολογικές Υποχρεώσεις	0	2.308.417
Αναβαλλόμενος Φόρος	24.879	2.872.879
Σύνολα	213.090	6.270.230

	Εταιρία	
	2014	2013
Φόρος Ακίνητης Περιουσίας	23.626	108.905
Διαφορές Φορολογικών Ελέγχων	0	430.583
Πρόβλεψη Φόρου Εισοδήματος	160.238	548.632
Διόρθωση Πρόβλεψης Φόρου Εισοδήματος από 31/12/2013 και 31/12/2012 αντίστοιχα	(557)	814
Προβλέψεις και Λοιπές Φορολογικές Υποχρεώσεις	0	2.308.417
Αναβαλλόμενος Φόρος	24.879	2.872.879
Σύνολα	208.186	6.270.230

28. Κέρδη Ανά Μετοχή

	Όμιλος		Εταιρία	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	3.360.501	(3.635.494)	3.503.434	(3.729.391)
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (αφαιρουμένου του μέσου σταθμικού αριθμού ιδίων μετοχών)	17.125.062	15.498.571	17.125.062	15.498.571
Βασικά Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή	0,1962	(0,2346)	0,2046	(0,2406)

8. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ - ΣΤΟΧΟΙ & ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Από τις δραστηριότητες της Εταιρίας δημιουργούνται χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, όπως κίνδυνοι των συναλλαγματικών ισοτιμιών, μεταβολές των επιτοκίων, πιστωτικοί κίνδυνοι και κίνδυνοι ρευστότητας. Η πολιτική της Εταιρίας έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις επιπτώσεις από χρηματοοικονομικούς παράγοντες που πιθανόν θα προκύψουν. Η Εταιρία χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά προϊόντα, κυρίως δάνεια μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, λογαριασμούς εμπορικών απαιτήσεων, πληρωτέους λογαριασμούς, υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, μερίσματα πληρωτέα, καταθέσεις σε τράπεζες και επενδύσεις σε χρεόγραφα.

Η διαχείριση του κινδύνου διενεργείται από το τμήμα Οικονομικής Διεύθυνσης με τη στρατηγική και το γενικότερο σχεδιασμό να αποτελεί ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο χαράσσει τη γενικότερη στρατηγική και τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνου.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Εφαρμόζεται σύστημα Credit Control για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του κινδύνου αυτού και την αξιολόγηση και κατάταξη των πελατών ανάλογα με το επίπεδο κινδύνου. Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται με κριτήρια εσωτερικών αξιολογήσεων και είναι σύμφωνα με τα όρια που έχει καθορίσει η Διοίκηση της Εταιρίας. Τα πιστωτικά όρια παρακολουθούνται σε τακτά διαστήματα, ενώ η Εταιρία, το 2014, είχε συνάψει ασφαλιστήριο συμβόλαιο πιστώσεων με την ATRADIUS που καλύπτει μέρος του πιστωτικού κινδύνου για το μεγαλύτερο μέρος των πελατών. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων, όπως απεικονίζεται παρακάτω. Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 η χρονική απεικόνιση των απαιτήσεων είχε ως εξής :

Απαιτήσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2014	2013	2014	2013
Πελάτες	20.749.328	18.426.942	20.749.328	18.426.942
Μείον: Προβλέψεις	(1.841.059)	(1.336.162)	(1.841.059)	(1.336.162)
Γραμμάτια εισπρακτέα	688.155	319.000	688.155	319.000
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	68.891	57.391	68.891	57.391
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	9.244.709	5.984.444	9.244.709	5.984.444
Επιταγές σε καθυστέρηση (σφραγισμένες)	5.364.113	5.960.816	5.364.113	5.960.816
Μείον: Προβλέψεις	(2.324.300)	(2.490.565)	(2.324.300)	(2.490.565)
Λοιποί χρεώστες	7.140.582	6.874.667	4.805.776	4.090.388
Μείον: Προβλέψεις	(1.075.453)	(1.189.786)	(1.075.453)	(1.189.786)
	38.014.966	32.606.747	35.680.160	29.822.468
ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
2014	2013	2014	2013	
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένες	35.427.858	30.337.831	33.093.052	27.553.552
Είναι σε καθυστέρηση αλλά όχι απομειωμένες				
0-180 ημέρες	2.139.722	1.858.552	2.139.722	1.858.552
> από 180 ημέρες	447.386	410.364	447.386	410.364
	38.014.966	32.606.747	35.680.160	29.822.468

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2014	2013	2014	2013
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	5.016.513	5.889.401	5.016.513	5.889.401
Προσθήκες Χρήσης	706.964	799.265	706.964	799.265
Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη				
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	482.665	1.672.153	482.665	1.672.153
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	5.240.812	5.016.513	5.240.812	5.016.513

Ο λογαριασμός απαιτήσεις από πελάτες δεν είναι τοκοφόρος και συνήθως διακανονίζεται σε : Όμιλος 0-180 ημέρες, Εταιρία 0-180 ημέρες.

Στο τέλος της χρήσης κρίθηκε από τη Διοίκηση της Εταιρίας ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, ο οποίος να μην καλύπτεται από ασφάλιση ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαίτησης.

Στα πλαίσια της διασφάλισης του πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει από τις καταθέσεις στις τράπεζες η Εταιρία κατανέμει βάσει ορίων τις καταθέσεις μετρητών σε τράπεζες με στόχο την μείωση της έκθεσης σε κίνδυνο εκ του λόγου αυτού. Επίσης, η Εταιρία συνεργάζεται μόνο με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

β) Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε εβδομαδιαία βάση. Οι ανάγκες ρευστότητας για διάστημα 6 μηνών ή ενός έτους επαναπροσδιορίζονται σε μηνιαία βάση.

Σε περιόδους μη επάρκειας της ρευστότητας η Εταιρία έχει τη δυνατότητα χρηματοδότησης των αναγκών ρευστότητάς της μέσω τραπεζικού δανεισμού από εγκεκριμένα όρια τα οποία διατηρεί στις τράπεζες.

Επειδή οι υποχρεώσεις είναι ληξιπρόθεσμες από ένα έως έξι μήνες, η Εταιρία μπορεί να τις καλύψει είτε μέσω των εισπράξεων από τις εμπορικές απαιτήσεις είτε χρησιμοποιώντας τα όρια χρηματοδοτήσεων, τα οποία διατηρεί στις τράπεζες.

Η Οικονομική Διεύθυνση συντάσσει καταστάσεις προσδοκώμενων ταμειακών ροών, οι οποίες επισκοπούνται από τη Διοίκηση με σκοπό το καλύτερο προγραμματισμό της διαχείρισης ρευστότητας.

γ) Κίνδυνος διακυμάνσεων βασικών τιμών των Α' Υλών

Η Εταιρία εκτίθεται στον κίνδυνο μεταβολών των τιμών των α' υλών που κυρίως επηρεάζονται από τις συνθήκες που επικρατούν στην ελληνική και παγκόσμια αγορά. Σε κάθε περίπτωση όμως οι εν λόγω διακυμάνσεις μετακυλίνουν στο τελικό προϊόν.

δ) Κίνδυνος επιτοκίου

Η επιβάρυνση, την οποία υφίσταται μέσω της χρήσης δανειακών κεφαλαίων, έχει άμεση σχέση με το επιτόκιο και ως εκ τούτου υφίσταται κάποιος τέτοιος κίνδυνος. Για τα βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια της Εταιρίας πηγάζει κίνδυνος από το γεγονός ότι οι συμφωνίες αυτές είναι εκφρασμένες σε κυμαινόμενο επιτόκιο, συνδεδεμένο με το δείκτη EURIBOR. Με βάση την ανάλυση ευαισθησίας που διεξάγει η Οικονομική Διεύθυνση για εσωτερική χρήση, η αύξηση ή μείωση του EURIBOR θα επιφέρει τις εξής συνέπειες:

	Ανάλυση Ευαισθησίας σε Μεταβολές των Επιτοκίων Μεταβλητότητα επιτοκίων	Επίδραση στα Κέρδη προ Φόρων Εταιρίας	Επίδραση στα Κέρδη προ Φόρων Ομίλου
Ποσά χρήσης 2014	1,00%	-352.774	-352.774
	-1,00%	352.774	352.774
Ποσά χρήσης 2013	1,00%	-296.515	-296.515
	-1,00%	296.515	296.515

ε) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία λόγω της προμήθειας Α' & Β' Υλών κυρίως από χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

στ) Λοιποί λειτουργικοί κίνδυνοι

Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει εγκαταστήσει αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου για τον εντοπισμό δυσλειτουργιών και εξαιρέσεων στα πλαίσια των εμπορικών της εργασιών. Οι ασφαλιστικές καλύψεις περιουσίας και λοιπών κινδύνων είναι επαρκείς.

9. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Μετοχές ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.

Οι μετοχές της ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. είναι κοινές και είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών με τον κωδικό ΛΟΥΛΗ.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε στις 16/12/2004, αποφάσισε, μεταξύ άλλων θεμάτων, την μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 64.896, με μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών από 16.724.232 σε 16.622.832 κοινές ονομαστικές μετοχές, λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι ως άνω 101.400 μετοχές αγοράστηκαν κατά το διάστημα από 17-12-2001 έως 28-1-2002, σε εκτέλεση απόφασης της από 23/7/2001 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, καθώς και της από 7/11/2001 απόφασης του Δ.Σ. της.

Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε € 10.638.612,48 διαιρούμενο σε 16.622.832 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας μετοχής € 0,64 εκάστης.

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 18/9/2008 η Εταιρία προέβη κατά την περίοδο 18/9/2008-30/09/2010 στην αγορά 1.400.556 ιδίων μετοχών συνολικής αξίας € 2.810.614. Ο συνολικός αριθμός των ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η Εταιρία στις 30/09/2010 με την προαναφερθείσα συνολική αξία μείωσε τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας και του ομίλου.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, την 2η Ιανουαρίου 2009, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των € 8.311.416 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών από διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο. Η ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά ποσό 0,50 ευρώ κάθε μιας, ήτοι από ευρώ 0,64 σε ευρώ 1,14 η κάθε μία. Ακολούθησε ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, ποσού € 8.311.416 (οχτώ εκατομμύρια τριακόσιες έντεκα χιλιάδες τετρακόσια δέκα έξι ευρώ), η οποία πραγματοποιήθηκε με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά ποσό 0,50 ευρώ κάθε μιας, ήτοι από ευρώ 1,14 σε ευρώ 0,64 η κάθε μία και ισόποση διανομή μετρητών στους μετόχους ποσού € 8.311.416 (οχτώ εκατομμύρια τριακόσιες έντεκα χιλιάδες τετρακόσια δέκα έξι ευρώ), ήτοι ποσού ευρώ 0,50 ανά μετοχή. Μετά τις ως άνω αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε € 10.638.612 διαιρούμενο σε 16.622.832 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,64 η καθεμία. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. στην συνεδρίασή του της 29ης Ιανουαρίου 2009 ενημερώθηκε για την ισόποση αύξηση και μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρίας, με επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ποσού € 0,50 ανά μετοχή. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου ορίστηκε η 12η Φεβρουαρίου 2009 και πραγματοποιήθηκε μέσω της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 25η Μαΐου 2010 αποφάσισε, μεταξύ άλλων, τη διανομή μερίσματος για την χρήση του 2009, το οποίο προσαυξημένο με το μέρισμα που αντιστοιχεί στις Ίδιες Μετοχές που κατέχει η Εταιρία ανέρχεται στο ποσό των € 0,070046 ανά μετοχή. Από το ποσό αυτό βάσει του ν. 3697/2008, παρακρατείται ο αναλογών στο μέρισμα φόρος ποσοστού 10% και συνεπώς το συνολικό καταβαλλόμενο ποσό του μερίσματος ανά μετοχή θα ανέλθει σε € 0,063041. Δικαιούχοι είσπραξης του ως άνω μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία Συστήματος Άυλων Τίτλων της Εταιρίας κατά 3η Ιουνίου 2010, ημέρα Πέμπτη (record date). Ημερομηνία αποκοπής του μερίσματος ορίστηκε η 1η Ιουνίου 2010, ημέρα Τρίτη. Η πληρωμή του μερίσματος της χρήσης 2009 ξεκίνησε την 9η Ιουνίου 2010, ημέρα Πέμπτη, μέσω της Τράπεζας ALPHA BANK.

Επιπλέον, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση, την 25η Μαΐου 2010, ομόφωνα ενέκρινε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ένα εκατομμύριο εννιακόσιες ενενήντα τέσσερις χιλιάδες επτακόσια τριάντα εννέα ευρώ και ογδόντα τέσσερα λεπτά (1.994.739,84) με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,12 ευρώ με κεφαλαιοποίηση μέρους της Διαφοράς από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο καθώς και ισόποση μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου δηλαδή κατά ένα εκατομμύριο εννιακόσιες ενενήντα τέσσερις χιλιάδες επτακόσια τριάντα εννέα ευρώ και ογδόντα τέσσερα λεπτά (1.994.739,84) με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,12 ευρώ, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου με μετρητά στους μετόχους.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 20η Ιουνίου 2011, ομόφωνα ενέκρινε, με ψήφους 11.830.895, ήτοι με ποσοστό 77,7%, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 3.324.566,40 ευρώ με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,20 ευρώ με κεφαλαιοποίηση της Διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και εγκρίθηκε ομόφωνα η ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 3.324.566,40 ευρώ με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,20 ευρώ με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου με μετρητά στους μετόχους. Επιπλέον, αποφασίσθηκε, με ψήφους 11.830.895, ήτοι με ποσοστό 77,7%, όπως ακυρωθούν οι 1.400.556 ίδιες ονομαστικές μετοχές της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 6 Κ.Ν. 2190/1920, καθώς και όπως μειωθεί αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας.

Μετά και την ως άνω μείωση το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 9.742.256,64 διαιρούμενο σε 15.222.276 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,64 ευρώ εκάστη.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 28/06/2013 αποφάσισε την Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ευρώ 1.217.783,04 με καταβολή μετρητών, μέσω έκδοσης 1.902.786 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας 0,64 € εκάστης, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ του νέου μετόχου/στρατηγικού επενδυτή Al Dahra Agriculture Spain S.L. Sociedad Unipersonal. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών ανέρχεται σε 4,0875753 Ευρώ ανά μετοχή. Μετά την ως άνω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 10.960.039,68 διαιρούμενο σε 17.125.062 κοινές, άυλες, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 0,64 ευρώ η κάθε μία. Τα συνολικά έσοδα της έκδοσης ανήλθαν σε Ευρώ 7.777.781,05. Η διαφορά μεταξύ της τιμής έκδοσης και της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής, συνολικού ύψους Ευρώ 6.559.998,01 ήχθη, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό, σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, την 1η Δεκεμβρίου 2014, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ευρώ 5.137.518,60 με κεφαλαιοποίηση α) των σχηματισθέντων με βάση το ν. 2238/1994 αφορολόγητων αποθεματικών σύμφωνα με το άρθρο 72 του ν. 4172/2013 ποσού ευρώ 4.678.218,10 και β) μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», ποσού ευρώ 459.300,50, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά ευρώ 0,30 ήτοι από ευρώ 0,64 σε ευρώ 0,94.

Μετά τις ως άνω αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται πλέον σε 16.097.558,28 διαιρούμενο σε 17.125.062 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 0,94 η καθεμία.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 8ης Ιανουαρίου 2015 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 1.541.255,58 ευρώ με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,09 ευρώ -από 0,94 ευρώ σε 1,03 ευρώ- με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και την ταυτόχρονη ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 1.541.255,58 ευρώ με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,09 ευρώ -από 1,03 ευρώ σε 0,94 ευρώ- με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου με μετρητά στους μετόχους και τη σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της εταιρίας.

Μετά τις ως άνω αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται πλέον σε ευρώ 16.097.558,28 διαιρούμενο σε 17.125.062 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 0,94 η καθεμία.

2. Κύριες Ισοτιμίες Ισολογισμού και Αποτελεσμάτων

Ισολογισμού	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014 vs 31/12/2013
1 euro = Leva	1,9558	1,9558	-
Αποτελεσμάτων	M.O. 2014	M.O. 2013	M.O.2014 vs M.O. 2013
1 euro = Leva	1,9558	1,9558	-

3. Σημαντικές μεταβολές στα ετήσια ενοπ. στοιχεία ισολογισμού και αποτελεσμάτων χρήσης

Οι σημαντικότερες μεταβολές που εμφανίζονται στα στοιχεία ισολογισμού και αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε την 31.12.2014, έχουν ως εξής :

Οι επενδύσεις σε πάγια στοιχεία για την χρήση 2014 ανέρχονται στον Όμιλο και στην Εταιρία σε € 1,177 χιλ.

Από τον Ιούλιο του 2014 η Εταιρία του Ομίλου LOULIS INTERNATIONAL FOODS ENTERPRISES BULGARIA Ltd. συμμετέχει με ποσοστό 40% στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας LAFCO LEADER ASIAN FOOD COMPANY Ltd η οποία με την σειρά της συμμετέχει με ποσοστό 60% στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας GRINCO HOLDINGS Ltd. Σκοπός της Εταιρίας GRINCO HOLDINGS Ltd. είναι η διερεύνηση, σε πρώτη φάση, επενδυτικών ευκαιριών για τον Όμιλο στην Ινδία και σε δεύτερη φάση η κατασκευή εργοστασίου στην Ινδία. Ο Όμιλος ενοποιεί πλήρως και τις δύο Εταιρείες καθώς έχει τον πλήρη έλεγχο στις αποφάσεις της Διοίκησης.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 1η Δεκεμβρίου 2014 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ευρώ 5.137.518,60 με κεφαλαιοποίηση α) των σχηματισθέντων με βάση το ν. 2238/1994 αφορολόγητων αποθεματικών σύμφωνα με το άρθρο 72 του ν. 4172/2013 ποσού ευρώ 4.678.218,10 και β) μέρους του αποθεματικού «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», ποσού ευρώ 459.300,50, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά ευρώ 0,30 ήτοι από ευρώ 0,64 σε ευρώ 0,94, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε 16.097.558,28 διαιρούμενο σε 17.125.062 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 0,94 η καθεμία. Η σχετική φορολογική υποχρέωση, η οποία είχε καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2013, πληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2015.

Την 21η Δεκεμβρίου 2014, ρευστοποιήθηκε η υποθυγατρική LOULIS MEL BULGARIA E.A.D., η οποία δεν αποτελούσε κατά την έννοια της παρ. 32 του ΔΠΧΑ 5 σημαντική δραστηριότητα του Ομίλου και γι'αυτό δεν παρουσιάζεται ως διακοπείσα δραστηριότητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προτείνει την μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης του 2014, λόγω του αβέβαιου οικονομικού περιβάλλοντος, καθώς και για λόγους ρευστότητας της Εταιρίας. Ός εκ τούτου η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η μείωση κατά € 6 εκ. στον Φόρο Εισοδήματος της Εταιρίας συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση, οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογίας για το 2013 κατά € 2,3 εκ. βάσει του Ν.4110/2013 ο οποίος αύξησε τον φορολογικό συντελεστή από το οικονομικό έτος 2014 (χρήση 2013) και μετά από 20% σε 26%. Παράλληλα, η προαναφερόμενη μεταβολή του Φόρου Εισοδήματος, οφείλεται και στην λογιστικοποίηση το 2013 € 0,9 εκ. φόρων που θα καταβληθούν την προσεχή χρονιά και αφορούν φορολόγηση «Αφορολόγητων Αποθεματικών» βάσει του Ν.4172/2013.

Η μεταβολή του κονδυλίου «Άλλα Έξοδα» κατά € 471 χιλ., στην Εταιρία, οφείλεται στο γεγονός πως τον Ιούνιο του 2013 οριστικοποιήθηκε ζημία από ανεπίδεκτη είσπραξης οφειλή ύψους 872 χιλ. Αντίστοιχο ποσό καταχωρήθηκε και στα έσοδα της εταιρίας λόγω χρήσης πρόβλεψης που είχε σχηματιστεί κατά τα προηγούμενα έτη. Ός εκ τούτου από την ζημία αυτή δεν επηρεάστηκαν τα αποτελέσματα της τρέχουσας περιόδου.

Η Εταιρία έχει εξετάσει τις επιπτώσεις της εφαρμογής του άρθρου 72 του Ν.4172/2013 και βάσει των αφορολόγητων αποθεματικών της Εταιρίας καταχωρήθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2013 φορολογική υποχρέωση ύψους € 0,9 εκ. ο οποίος καταβλήθηκε τον Ιανουάριο του 2015.

Η αύξηση κατά 17% των αποθέματων στο τέλος της χρήσης ήταν αποτέλεσμα απόφασης της Διοίκησης λόγω της αστάθειας που επικράτησε το τελευταίο δίμηνο στην χώρα, αλλά και της αύξησης των τιμών των σκληρών σιτηρών το τελευταίο τρίμηνο.

4. Σημείωση σχετική με μελλοντικά γεγονότα

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι σημειώσεις και οι αναφορές που τις συνοδεύουν, ενδέχεται να περιέχουν ορισμένες υποθέσεις και υπολογισμούς που αναφέρονται σε μελλοντικά γεγονότα σε σχέση με τις εργασίες, την ανάπτυξη και τις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρίας και του Ομίλου.

Παρά το γεγονός ότι αυτές οι υποθέσεις και υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διεύθυνσης της Εταιρίας και του Ομίλου σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς και τις υποθέσεις που έχουν ληφθεί υπόψη κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και του Ομίλου.

Η Εταιρία και ο Όμιλος δεν φέρουν ευθύνη και δεν έχουν υποχρέωση ως προς το να αλλάξουν τις αναφορές ή τις υποθέσεις που αφορούν σε μελλοντικά γεγονότα ως αποτέλεσμα νεότερης πληροφόρησης περί αυτών των μελλοντικών γεγονότων ή εξ άλλης αιτίας.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας την 8η Ιανουαρίου 2015 αποφάσισε: α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 1.541.255,58 ευρώ με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,09 ευρώ -από 0,94 ευρώ σε 1,03 ευρώ- με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», β) την ταυτόχρονη ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά 1.541.255,58 ευρώ με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 0,09 ευρώ -από 1,03 ευρώ σε 0,94 ευρώ- με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου με μετρητά στους μετόχους και τη σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρίας. Μετά τις ως άνω αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται πλέον σε ευρώ 16.097.558,28 διαιρούμενο σε 17.125.062 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 0,94 η καθεμία.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας την 8η Ιανουαρίου 2015 αποφάσισε και το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση της 15ης Ιανουαρίου 2015 καθόρισε τις λεπτομέρειες για το το πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, τον Νόμο 3604 /2007 ο οποίος τροποποίησε τις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν.2190/20, τον Κανονισμό 2273/2003 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και την απόφαση 1/503/13.3.2009 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε ποσοστό μέχρι το 10% του συνόλου των μετοχών της ήτοι μέχρι 1.712.506 μετοχές της Εταιρίας. Το εύρος τιμής αγοράς καθορίζεται από ένα (1) ευρώ έως πέντε (5) ευρώ. Η χρονική διάρκεια του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, το οποίο δεν θα υπερβαίνει τους 24 μήνες, έχει ημερομηνία έναρξης την 8η Ιανουαρίου 2015, ημερομηνία εγκρίσεως του προγράμματος από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, και ημερομηνία λήξης την 7η Ιανουαρίου 2017. Τουλάχιστον το 90% των ιδίων μετοχών που θα αγορασθούν (ήτοι 9% των υφισταμένων μετοχών) θα ακυρωθεί, το υπόλοιπο δε 10% μπορεί να διανεμηθεί στο προσωπικό με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Στις 27 Ιανουαρίου 2015 συστάθηκε θυγατρική με την επωνυμία NutriBakeS A.E. με 100% συμμετοχή της Εταιρίας ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. και ιδρυτικό κεφάλαιο ευρώ 170.000 με βασικό σκοπό την είσοδο της Εταιρίας στην αγορά των μειγμάτων και α' υλών για την αρτοποιία και ζαχαροπλαστική. Η συγκεκριμένη Εταιρία στις 6 Φεβρουαρίου 2015 υπέγραψε συμφωνία με την Εταιρία "KENFOOD τροφογνωσία ABEE" και περιλαμβάνει ειδικότερα: α) την μελλοντική απόκτηση από την θυγατρική μας, του σήματος " KENFOOD" έναντι τιμήματος 700.000 Ευρώ, β) την συμφωνία μελλοντικής εμπορικής συνεργασίας, δυνάμει της οποίας η θυγατρική μας αναλαμβάνει επί αποκλειστικής βάσεως την εμπορική δραστηριότητα υπό το σήμα " KENFOOD", καθώς και γ) την μελλοντική απόκτηση από την θυγατρική μας του συνόλου των μετοχών της "KENFOOD τροφογνωσία ABEE" και δ) την μελλοντική συμμετοχή των μετόχων της τελευταίας στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής μας. Επισημαίνεται ότι το σύνολο των ανωτέρω συμφωνιών τελούν υπό την αίρεση της επίτευξης συμφωνίας εντός 3μήνου με τις συνεργαζόμενες με την "KENFOOD τροφογνωσία ABEE" τράπεζες. Η συνεργασία αυτή ενδυναμώνει την παρουσία του ομίλου Λούλη στον χώρο της αρτοποιίας και της ζαχαροπλαστικής και τον καθιστά την μοναδική εταιρία στην χώρα που μπορεί να παρέχει ολοκληρωμένες λύσεις σε κάθε επαγγελματία του χώρου της αρτοζαχαροπλαστικής. Παράλληλα, η κίνηση αυτή προσφέρει στον όμιλο μια διαφοροποίηση στην δραστηριότητα του που τον βοηθά να μειώνει τον επιχειρηματικό κίνδυνο.

Η ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. συμμετείχε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της 100% θυγατρικής της «NutriBakeS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της εν λόγω θυγατρικής, την 18η Φεβρουαρίου 2015 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ευρώ 203.400 με καταβολή μετρητών, μέσω έκδοσης 20.340 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας 10 € εκάστης και υπέρ το άρτιο αξίας 42,7€ ήτοι εν συνόλω με τιμή διάθεσης 52,7 € ανά μετοχή. Κατά συνέπεια, το συνολικό ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα ανέλθει στο ποσό των 1.071.918 ευρώ, εκ του οποίου το ποσό των 868.518 ευρώ, θα αχθεί σε πίστωση του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Στις 17 Μαρτίου 2015 η ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε. προχώρησε στην έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ύψους 6 εκατ. Ευρώ, με στόχο την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού. Το δάνειο έχει διετή διάρκεια και η έκδοση του έγινε σε συνεργασία με την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας από σελίδα 4 έως σελίδα 84 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 30/03/2015.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Νικόλαος Κ. Λούλης

Νικόλαος Σ. Φωτόπουλος

Ο Διευθυντής Λογιστηρίου

Ιωάννης Γ. Λουλουδάκης



μύλοι
ΛΟΥΛΗ