

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010



ΟΜΙΛΟΣ ΤΗΣ

ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. “MINERVA”

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
2010

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

<u>ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ</u>	<u>ΣΕΛΙΔΕΣ</u>
1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	3
2. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	31
4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	33
4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ :	39
4.2 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ :	41
4.3 ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ :	46
4.4 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ /ΕΞΟΔΑ	52
4.5 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΛΟΓΙΑΣ :	52
4.6 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ.....	53
4.7 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΔΙΑΘΕΣΗΣ :	53
4.8 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ	54
4.9 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ:	54
4.10 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ :	56
4.11 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	58
4.12 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ.....	58
4.13 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	59
4.14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ:	59
4.15 ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ :	60
4.16 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	60
4.17 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ.....	61
4.18 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	61
4.19 ΔΑΝΕΙΑ-ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΛΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ.....	61
4.20 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	62
4.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ.....	63
4.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	64
4.23 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	64
4.24 ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	64
4.25 ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ.....	65
4.26 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ	65
4.27 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ.....	66
4.28 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ :	68
4.29 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ.....	68
4.30 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	68
4.31 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	68
4.32 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν. 3401/2005	71
4.33 ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ	73
4.34 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2010 –31.12.2010.....	74
ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	75

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**ΑΦΟΙ Ι ΚΑΙ Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. –MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ** » που εδρεύει επί της οδού 6^ο ΧΙΛ. ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ-ΩΡΑΙΟΚΑΣΤΡΟΥ στη Θεσσαλονίκη Τ.Κ. 564.29:

1. Ιωάννης Λαδένης Πρόεδρος του Δ.Σ.
2. Ελένη Λαδένη-Φιλίππου Διευθύνουσα Σύμβουλος
3. Ιωάννης Σιούγγαρης Μέλος του Δ.Σ.

Δηλώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α) ότι οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «**ΑΦΟΙ Ι ΚΑΙ Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. –MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ** » για την χρήση 1/1/2010-31/12/2010, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

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

Θες/νίκη 29 Μαρτίου 2011

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Το μέλος του Δ.Σ.

Ιωάννης Λαδένης

Ελένη Λαδένη-Φιλίππου

Ιωάννης Σιούγγαρης

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010
2. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της
ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗ ΑΕ 'MINERVA'
επί των Ενοποιημένων και Ατομικών Οικονομικών Καταστάσεων,
για την χρήση από 01.01.2010 έως 31.12.2010

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση 2010 (1.1.2010-31.12.2010). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις τόσο του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 107παρ.3 , δεδομένου ότι η Εταιρεία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις) όσο και του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α'/30.4.2007) και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

- α) MINCO ROMANIA S.R.L που εδρεύει στο Rosiori de vede Ρουμανίας , στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%,
- β) ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. που εδρεύει στον Δήμο Ν. Ευκαρπίας ,στην Θεσσαλονίκη στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 82%,

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του προ περιγραφόμενου νομικού πλαισίου και δη του άρθρου 107 παρ.3 του κ.ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 του ν. 3556/2007καθώς και του άρθρου 4 της Απόφασης 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και συνοδεύει τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2010 (1.1.2010-31.12.2010).

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

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2010.

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

Επιδόσεις και χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου

Κύκλος εργασιών Ομίλου: Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο ποσό των 17.185 χιλ. € έναντι 22.339χιλ. € το προηγούμενο έτος σημειώνοντας μείωση σε χιλ.€ 5.154 ή 23,1 %.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε στο ποσό των 17.951 χιλ. € έναντι 24.244 χιλ. € το προηγούμενο έτος σημειώνοντας μείωση σε χιλ.€ 6.293 ή 26 %.

Παρόλο που οι λιανικές πωλήσεις παρουσίασαν αύξηση κατά 7,5% , η μεγάλη πτώση των χονδρικών πωλήσεων οδήγησε και στον μειωμένο κύκλο εργασιών του έτους .

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Λοιπά έσοδα : Τα λοιπά έσοδα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν στο ποσό των 250 χιλ. € έναντι 286 χιλ. € το 2009 παρουσιάζοντας μείωση 12,6% ενώ του Ομίλου διαμορφώθηκαν στο ποσό των 63χιλ. € έναντι 98χιλ.€. πέρυσι παρουσιάζοντας μείωση 35,7%, .

Μικτά κέρδη : Το Ποσοστό Μικτού κέρδους της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο 31,9 % έναντι 37,9% της προηγούμενης χρήσης ενώ του Ομίλου διαμορφώθηκε στο 34,4 % έναντι 37,4% του προηγούμενου έτους .

Η Απόφαση της Διοίκησης στην διατήρηση των τιμών πώλησης , σε συνδυασμό με την αύξηση του κόστους παραγωγής λόγω της αυξήσεως των τιμών των Α υλών , οδήγησαν στην μείωση του ποσοστού Μικτού κέρδους .

Έξοδα λειτουργίας διάθεσης : Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης της εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των 4.735 χιλ. € το 2010 έναντι των 5.528χιλ. € του 2009 παρουσιάζοντας μείωση 14,3 % ενώ του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 5.067 χιλ.€ έναντι των 6.028 χιλ. € πέρυσι παρουσιάζοντας μείωση 15,94 % γεγονός που οφείλεται κυρίως στις προσπάθειες της εταιρείας και των άλλων εταιρειών του Ομίλου για μείωση των λειτουργικών εξόδων , έτσι ώστε να ανταπεξέλθει στις δύσκολες Οικονομικές συνθήκες που επικρατούν .

Στα πλαίσια της ποιο πάνω προσπάθειας η εταιρεία αναγκάστηκε από τον Ιούλιο του 2010 να προβεί σε πρόγραμμα μείωσης του χρόνου απασχόλησης κατά 20% μεγάλου μέρους του προσωπικού της , καθώς και στην οικιοθελή μείωση των μισθών των στελεχών της .

Έξοδα Διοίκησης : Τα έξοδα Διοίκησης της εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των 1.740 χιλ. € το 2010 έναντι 1.918χιλ. € το 2009 μειωμένα κατά 9,2% ενώ του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 2.228 χιλ.€ έναντι των 2.415 χιλ. € πέρυσι μειωμένα κατά 7,74% γεγονός που οφείλεται στην γενικότερη προσπάθεια της Εταιρείας και του Ομίλου για μείωση των Δαπανών όπως προαναφέρθηκε .

Καθαρά Κέρδη προ Φόρων , Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA): Το EBITDA σε επίπεδο εταιρείας μειώθηκε κατά 2.069 χιλ. €. και διαμορφώθηκε στα 83 χιλ. € έναντι 2.152 χιλ. € το προηγούμενο έτος ενώ σε επίπεδο Ομίλου ανέρχεται στα -81 Χιλ. € μειωμένο κατά 1.781 χιλ. € έναντι 1.700 χιλ. το 2009 .Η μείωση του οφείλεται στην μείωση των Πωλήσεων και του Μικτού περιθωρίου κέρδους που αναφέρθηκε παραπάνω.

Χρηματοοικονομικά έξοδα: Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας διαμορφώθηκαν το 2010 στο ποσό των 468χιλ. € έναντι 297χιλ. € το προηγούμενο έτος αυξημένα κατά 57,6 % ενώ του Ομίλου στα 612 χιλ. € έναντι 478.χιλ. € το 2009 αυξημένα κατά 28 % . Η αύξηση στα Χρηματοοικονομικά οφείλεται στην αύξηση των διατραπεζικών επιτοκίων κατά την χρήση του 2010 , αλλά και στη ζημιά από αποτίμηση χρεογράφων (34χιλ.€) έναντι κερδών (15 χιλ€) στην προηγούμενη χρήση.

Κέρδη /-Ζημιές πρό Φόρων: Τα Κέρδη πρό Φόρων σε επίπεδο εταιρείας μειώθηκαν κατά 2.318χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές 1.299χιλ. € από 1.019χιλ. € το προηγούμενο έτος ενώ σε επίπεδο Ομίλου είναι μειωμένα κατά 1.928 .χιλ. € και από 265 Χιλ. € το 2009 διαμορφώθηκαν σε ζημιές 1.663 χιλ. € το 2010. Η πτώση των κερδών πρό φόρων οφείλεται όπως προαναφέρθηκε στην μείωση των πωλήσεων αλλά και , στην μείωση του μεικτού περιθωρίου κέρδους.

Κέρδη/ -Ζημιές μετά Φόρων και Κέρδη μετά φόρους ανά μετοχή : Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας είναι μειωμένα σε απόλυτα νούμερα κατά 1.949χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε Ζημιές 1.237.χιλ. € για την τρέχουσα χρήση έναντι κερδών 712χιλ. € την προηγούμενη. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του Ομίλου είναι μειωμένα σε απόλυτα νούμερα κατά 1638 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές 1.552χιλ. € για την τρέχουσα χρήση έναντι κερδών 86 χιλ. € την προηγούμενη .Μείωση παρουσίασαν και τα κέρδη ανά μετοχή ,και σε επίπεδο εταιρείας διαμορφώθηκαν από 0,1148 που ήταν την προηγούμενη χρήση σε -0,1995 την τρέχουσα, ενώ σε επίπεδο

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**Ετήσια Οικονομική Έκθεση****Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010**

Ομίλου από 0,0469 € την προηγούμενη σε -0,2355 € την τρέχουσα χρήση . Το αποτέλεσμα είναι άμεσα συνυφασμένο με την μείωση των Κερδών προ φόρων .

Σημαντικότεροι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες :

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Ομίλου		1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Δείκτης Κύκλου Εργασιών		€ 17.951χιλ.	€ 24.244χιλ.
Περιθώριο Μικτού Κέρδους Gross Profit Margin	%	34,43%	37,49%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων τόκων αποσβέσεων E.B.I.T.D.A.	%	-0,45%	7,01%
Κέρδη Εκμετάλλευσης E.B.I.T.	%	-5,85%	3,06%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους E.B.T.	%	-9,26%	1,09%
Περιθώριο Μετά από Φόρους E.A.T.	%	-8,66%	0,35%

Η μείωση του Περιθωρίου Μικτού Κέρδους όπως αναφέρθηκε και παραπάνω οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κόστους παραγωγής., λόγω της αύξησης των τιμών των Α Υλών.

Η Μείωση των λοιπών δεικτών οφείλεται στα επιβαρυνόμενα αποτελέσματα που αναλύθηκαν παραπάνω.
Δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρείας στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως πραγματοποίησε έξοδα έρευνας και ανάπτυξης συνολικού ποσού 247 χιλ.€ τα οποία αφορούσαν έξοδα για την ανάπτυξη νέων προϊόντων.

Πληροφορίες για Εργασιακά και Περιβαλλοντολογικά Θέματα

1. Ο Όμιλος κατά την 31.12.2010 απασχολούσαν 462 άτομα, και η Εταιρεία 286 άτομα αντίστοιχα, έναντι 516 και 330 το προηγούμενο έτος.
2. Μια από τις βασικές αρχές που διέπουν την λειτουργία του Ομίλου είναι η διαρκής επιμόρφωση του προσωπικού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα των λειτουργιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου .
3. Η Εταιρεία στην προσπάθεια αντιμετώπισης της Οικονομικής κρίσης , τον Ιούνιο του 2010 εφάρμοσε την εκ περιτροπής εβδομαδιαία τετραήμερη απασχόληση για τους εργαζόμενους με αντίστοιχη μείωση των αποδοχών τους , επίσης εφαρμόστηκε (με την συναίνεση τους) η μείωση των αποδοχών όλων ανεξαιρέτως των στελεχών , και των με μισθό αμειβομένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της χρήσης του 2010

Κατά το 2010 έλαβαν χώρα τα κάτωθι γεγονότα :

α) Ετήσια Γενική συνέλευση μετόχων

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας Α/φοι Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. –MINERVA , που πραγματοποιήθηκε την 15^η Ιουνίου 2010, παρέστησαν μέτοχοι, που εκπροσωπούσανε 5.298.925 μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφων επί συνόλου 6.200.000 (ΚΟ) ή 85,47 % του συνόλου του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση έλαβε τις εξής αποφάσεις :

- 1.Υποβλήθηκαν κι' εγκρίθηκαν ομόφωνα οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή για τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεως 2009 .
2. Υποβλήθηκαν κι' εγκρίθηκαν ομόφωνα οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Εταιρείας και Ενοποιημένες) χρήσεως 2009,που είχαν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα .
3. Η Γ.Σ. ενέκρινε ομόφωνα και παμψηφεί την διάθεση αποτελεσμάτων της εταιρικής Χρήσης 2009. Συγκεκριμένα η Γ.Σ. ενέκρινε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού 372.000,00€ που αντιστοιχεί σε μέρισμα 0,06€ ανά μετοχή για την χρήση 2009. Από το ως άνω ποσό βάσει του Ν 3697/2008 παρακρατείτε ο αναλογούν στο μέρισμα φόρος ποσοστού 10% και συνεπώς το καταβαλλόμενο ποσό του μερίσματος ανά μετοχή ανέρχεται στο ποσό των 0,054 € ανά μετοχή. Ημερομηνία αποκοπής ορίσθηκε η Τρίτη 22/6/2010. Διευκρινίζεται ότι σύμφωνα με το νέο αναθεωρημένο Κανονισμό του Χ.Α. οι εταιρικές πράξεις από 1/1/2009 διενεργούνται με βάση τον κανόνα record date που αντικαθιστά τον κανόνα trade date. Με το νέο κανόνα , δικαιούχοι της εταιρικής πράξης (εν προκειμένω του μερίσματος) είναι οι επενδυτές που είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. της σχετικής ημέρας (record date) . συνεπώς δικαιούχοι του ως άνω μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων της εταιρείας κατά την record date , ήτοι την Πέμπτη 24/6/2010. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής μερίσματος αποφασίστηκε η 30/6/2010 μέσω της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.
- 4.Απαλλάχθηκαν με ομόφωνη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως της χρήσης 1/1 /2009 έως 31/12/2009 , τόσο τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όσο κι' ο Ορκωτός Ελεγκτής.
5. Εγκρίθηκαν ομόφωνα οι αμοιβές κι' οι αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την χρήση του 2009.
6. Καθορίσθηκαν οι αμοιβές, μισθοί και παροχές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου την περίοδο 1.7.2010 έως 30.6.2011
7. Εκλογή νέου 7μελούς Διοικητικού Συμβουλίου που έχει ως ακολούθως:

- 1) Λαδένης Ιωάννης του Αδαμαντίου
- 2) Λαδένη Ελένη Συζ. Μιχαήλ Φιλίππου
- 3) Λαδένης Παύλος του Βασιλείου
- 4) Ανεζουλάκης Ιωάννης του Δημητρίου
- 5) Σιούγγαρης Ιωάννης του Αλεξάνδρου
- 6) Ασλανίδης Θεόφιλος του Σάββα (Ανεξάρτητο)
- 7) Σπανόπουλος Αθανάσιος του Γεωργίου(Ανεξάρτητο)

Η Θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου ορίσθηκε 5ετής κι ειδικότερα από 15.6.2010 έως 14.6.2015.

8.Ορίσε Μέλη του Δ.Σ για τη σύσταση Επιτροπής Ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν.3693/2008, τους κ Λαδένη Ιωάννη του Αδαμαντίου, Ασλανίδη Θεόφιλο του Σάββα και Σπανόπουλο Αθανάσιο του Γεωργίου.

9. Εγκρίθηκε ομόφωνα η εκλογή , για την χρήση 2010, ως τακτικού ελεγκτή της κ. Μαργαρίτας Βασιλειάδου του Αντωνίου με Αριθμό Μητρώου ΣΟΕΛ 12861 της ελεγκτικής εταιρείας BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

β) Τον Μάιο του 2010 ολοκληρώθηκε και πιστοποιήθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της θυγατρικής εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε η κατά 500.000,00€ αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, η οποία καλύφθηκε εξολοκλήρου από την Μητρική.

Με την ολοκλήρωση της ως άνω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ανέρχεται στο ποσό του 2.000.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 20.000 ονομαστικές μετοχές αξίας 100,00 ευρώ έκαστη. Η Αφοί Ι & Β Λαδένης Α.Ε. “MINERVA” συμμετέχει πλέον στην ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. με ποσοστό 82% έναντι 76% που κατείχε πριν την ολοκλήρωση της εν λόγω αύξησης.

γ) Δημιουργία καταστημάτων Λιανικής πώλησης

Στα πλαίσια της στρατηγικής της εταιρείας για την ανάπτυξη της στην Αγορά και την ενίσχυση του Brand name της το 2010 η εταιρεία προέβη στην Δημιουργία και Λειτουργία ενός νέου καταστήματος Λιανικής στην οδό Ερμού στην πόλη της Αθήνας.

δ) Συμφωνίες για δικαιοχρησίες Εμπορικών Σημάτων

Το 2010 η εταιρεία ήρθε σε συμφωνία με οίκους του εξωτερικού και συγκεκριμένα, με την εταιρεία Disney ανανεώνοντας τις άδειες εκμετάλλευσης των σημάτων SPIDERMAN, με την εταιρεία MATTEL ανανεώνοντας τα σήματα HOT WHEELS και BARBIE, την εταιρεία DISNEY για τους βασικούς Χαρακτήρες της εταιρείας αλλά και τα σήματα PRINCESS, CARS και τέλος ήρθε σε συμφωνία με την εταιρεία NIKELODEON για την άδεια εκμετάλλευσης του σήματος DIEGO και την εταιρεία LICENSE 2 BRAND για την άδεια εκμετάλλευσης του σήματος PINK COOKIE.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.

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

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

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

- *Κίνδυνος αγοράς.*

Συναλλαγματικός Κίνδυνος Ο συναλλαγματικός κίνδυνος του Ομίλου είναι μικρός με δεδομένο ότι ελάχιστες είναι οι εμπορικές συναλλαγές του σε ξένο νόμισμα. Οι Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις επηρεάζονται ελάχιστα από την μετατροπή του νομίσματος της θυγατρικής στην Ρουμανία στο νόμισμα της λειτουργίας του Ομίλου.

Κίνδυνος τιμών Η Μητρική αλλά και οι εταιρείες του Ομίλου εκτίθενται κυρίως σε κίνδυνο διακύμανσης των μεταβλητών που προσδιορίζουν το κόστος όπως τιμές πρώτων υλών και τιμές λοιπών κοστολογικών στοιχείων. Σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του κόστους παραγωγής προϊόντων, εφόσον το επιτρέπουν οι συνθήκες της αγοράς και του ανταγωνισμού, αναπροσαρμόζει το τιμοκατάλογο πώλησης με στόχο τον περιορισμό του κινδύνου των τιμών.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Κίνδυνος επιτοκίων Ο Όμιλος δανείζεται κυρίως σε κυμαινόμενο επιτόκιο και ως εκ τούτου εκτίθεται ως είναι φυσικό σε κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων. Την 31^η Δεκεμβρίου 2010, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της.

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

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

Ποσά σε Χιλ. €	31.12.2010 Όμιλος		31.12.2010 Εταιρεία	
	+1 %	-1%	+1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-147	147	-119	119
Καθαρή Θέση	-147	147	-119	119

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

Παράλληλα η Διοίκηση επανεξετάζει συνεχώς την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων για ενδεχόμενη υποτίμηση τους.

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

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

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2010 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνου	6-12μήνες	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Απαιτήσεις	9.678	343	0	0
Σύνολο Απαιτήσεων	9.678	343	0	0

- *Κίνδυνος Ρευστότητας:* Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς κατόπιν παρακολούθησης των χρεών της και των καθημερινών πληρωμών της με βάση τον Ταμειακό προγραμματισμό που καταρτίζει σε τακτά χρονικά διαστήματα και σύμφωνα με τον Ετήσιο / Μηνιαίο προϋπολογισμό Πωλήσεων και Αγορών της.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο διατηρώντας τα απαραίτητα Διαθέσιμα αλλά και τις επαρκείς πιστωτικές γραμμές στις Τράπεζες πρωτίστως και δευτερευόντως με τους βασικούς Προμηθευτές της.

Η ενηλικίωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31^η Δεκεμβρίου 2010 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνου	6-12μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	13.496	2.000	0	0
Προμηθευτές & Λοιπές Βραχυπροθ. Υποχρεώσεις	2.195	116	0	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	15.691	2.116	0	0

Οι υποχρεώσεις, του Ομίλου μπορούν να καλυφθούν είτε μέσω των εισπράξεων από τις εμπορικές απαιτήσεις είτε χρησιμοποιώντας τα όρια χρηματοδοτήσεων τα οποία διατηρεί στις τράπεζες.

- Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

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

Ο συντελεστής μόχλευσης προσδιορίζει την δομή του κεφαλαίου της εταιρείας και υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (Βραχυπρόθεσμα και Μακροπρόθεσμα δάνεια όπως εμφανίζονται στον ενοποιημένο Ισολογισμό) μείον τα Χρηματικά Διαθέσιμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα Ιδία Κεφάλαια που εμφανίζονται στον Ενοποιημένο Ισολογισμό συν το καθαρό Χρέος.

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Συνολικός Δανεισμός	15.496	13.590	12.683	10.484
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	550	532	454	431
Καθαρό Χρέος	14.946	13.058	12.229	10.053
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	19.201	21.135	20.501	22.110
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	34.147	34.193	32.730	32.163
Συντελεστής Μόχλευσης	43,77%	38,19%	37,36%	31,26%

Κατά το 2010 όπως αποδεικνύεται από τον Πίνακα, παρατηρείται αύξηση του συντελεστή Μόχλευσης της Εταιρείας όπως και του Ομίλου, λόγω της αύξησης του Δανεισμού, και της μείωσης των Ιδίων κεφαλαίων λόγω των Ζημιών της χρήσης του 2010.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Άλλοι Κίνδυνοι

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

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

Εύλογη αξία

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

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη Ομίλου για την χρήση 2011

Στόχος της Εταιρείας για το 2011 είναι να επανέλθει στα θετικά αποτελέσματα που έχει πετύχει στα σχεδόν 70 χρόνια πορείας της ανελλιπώς.

Οι αποφάσεις που πάρθηκαν και υλοποιήθηκαν το 2010 θα συνεχίσουν και κατά το 2011 και θα πλαισιωθούν με ενέργειες εξωστρέφειας στην ξένη αλλά και ελληνική αγορά. Την εξέλιξη της Εταιρείας αλλά και του Ομίλου, προδικάζουν η πετυχημένη πορεία των λιανικών πωλήσεων σε μια δύσκολη χρονιά αλλά και η συνεχής δημιουργία προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας που προσθέτουν και στην εικόνα και στην εμπορική δύναμη .

Σημαντικές Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν και τις Οικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών της MINERVA .

Οι Θυγατρικές εταιρείες είναι οι ακόλουθες :

Εταιρεία	Έδρα Εταιρείας	Δραστηριότητα	%Συμμετοχής	Ποσό Συμμετοχής
MINCO ROMANIA S.R.L. Πυτζαμών – Λοιπών Ρούχων	Ρουμανία	Ραφή Εσφορούχων-	100 %	792χιλ.€
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. Εμπορία Ειδών Βρεφικής & Παιδικής Ηλικίας Μείον Απομείωση βάση Δ.Λ.Π. 36	Ελλάδα	Βιομηχανική Παραγωγή	82%	1.640χιλ€ -92 1.548

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

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

Ποσά σε χιλ. €

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	31.12.2010	31.12.2009
MINCO ROMANIA SRL	221	149
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	1.580	196
ΣΥΝΟΛΑ	1.801	345

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	31.12.2010	31.12.2009
MINCO ROMANIA SRL	352	215
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	0	16
ΣΥΝΟΛΑ	352	231

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	01/01- 31/12/2010	01/01- 31/12/2009
MINCO ROMANIA SRL	705	689
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	150	715
ΣΥΝΟΛΑ	855	1404

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	01/01- 31/12/2010	01/01- 31/12/2009
MINCO ROMANIA SRL	72	140
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	762	169
ΣΥΝΟΛΑ	834	309

Οι Αγορές από την εταιρεία MINCO ROMANIA S.R.L ποσού 705 χιλ. € αφορούν υπηρεσίες Φασόν που διενεργούνται από την θυγατρική , καθώς και χρέωση μεταφορικών για την διακίνηση των προϊόντων και των Α& Β υλών.

Οι πωλήσεις προς την MINCO ROMANIA S.R.L ποσό 34 χιλ€ αφορά πώληση προϊόντων ,και ποσό 38χιλ. € αφορά χρέωση μισθωμάτων Ραπτομηχανών που έχουν σταλεί στην Ρουμανία για την παραγωγή των Προϊόντων,

Οι Αγορές από την εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσού 150 χιλ. € αφορούν κυρίως πωλήσεις Α & Β υλών και Προϊόντων .

Από τις πωλήσεις προς την ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσό 150 χιλ € αφορά ενοίκιο Σημάτων και Παγίων ποσό 604 χιλ. € αφορά κυρίως πωλήσεις α υλών και προϊόντων και ποσό 8 χιλ ευρώ υπηρεσίες φασόν .

Στις απαιτήσεις από την ΕΛΕΤΕΝ περιλαμβάνεται και ποσό 224χιλ. € το οποίο αφορά προκαταβολή για αγορά αποθεμάτων.

Κατά το έτος 2010 υπήρχε παροχή υπηρεσιών με την μέθοδο του φασόν της MINCO ROMANIA S.R.L προς την ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε ποσού 15χιλ. € , το οποίο εμφανίζεται στα υπόλοιπα των πελατών και προμηθευτών αντίστοιχα των δύο εταιρειών την 30η Δεκεμβρίου 2010 .

Οι παραπάνω συναλλαγές απαλείφονται για τις ανάγκες ενοποίησης των Οικονομικών καταστάσεων

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Επιπρόσθετα , οι αμοιβές των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών στελεχών, πλέον των συναλλαγών με λοιπά συνδεδεμένα Μέλη, που πραγματοποιήθηκαν το έτος του 2010 σε χιλ. € έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ

Ποσά σε χιλ €	1/1- 31/12/2010	1/1- 31/12/2009
<u>1. ΕΚΡΟΣΣ (ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚ. ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ πλέον ΜΙΣΘΩΝ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΤΩΝ)</u>		
Α) ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	724	813
Β) ΟΜΙΛΟΥ	812	1.001
<u>2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</u>	15	15
<u>3.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</u>	7	7
<u>4. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ με ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ ΑΦΟΙ ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ Α.Ε. FIERATEX (Δ.Α.Π. 24 παρ. 9 περιπτ. (στ))</u>		
ΑΓΟΡΕΣ	1.061	1730
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	200	507
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	121	341
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	54	31

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας ΑΦΟΙ ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ Α.Ε. Ιωάννης Ανεζουλάκης είναι Μέλος του Δ.Σ. της μητρικής εταιρείας ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε.

Οι Αγορές από την εταιρεία ΑΦΟΙ ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ Α.Ε ποσό 805 χιλ. αφορούν αγορές Υφασμάτων και ποσό 256 χιλ. € αφορά υπηρεσίες βαφείου.

Οι πωλήσεις προς την ΑΦΟΙ ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ Α.Ε αφορούν πωλήσεις νημάτων.

Υποκαταστήματα της Εταιρείας

Η εταιρεία διατηρεί τα κάτωθι υποκαταστήματα:

- α) Γραφείο στην Θεσσαλονίκη στην οδό Φράγκων 13
- β) Γραφεία στο Δήμο Αμαρουσίου .
- γ) Κατάστημα Λιανικής στο Εμπορικό Κέντρο << THE MALL>> στο Μαρούσι Αττικής .
- δ) Κατάστημα Λιανικής στο Εμπορικό Κέντρο <<MEDITERANEAN COSMOS>> στην Θεσσαλονίκη.
- ε) Κατάστημα Λιανικής στην Νεάπολη Θεσ/νίκης .
- στ) Κατάστημα Λιανικής στην Κομοτηνή.
- ζ) Κατάστημα Λιανικής στον Δήμο Περιστερίου.
- η) Κατάστημα Λιανικής στην πόλη της Λειβαδιάς .
- θ) Κατάστημα Λιανικής στον Δήμο Ν. Σμύρνης .
- ι) Κατάστημα Λιανικής στην οδό Τσιμισκή στην Θεσσαλονίκη

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

κ) Κατάστημα Λιανικής στην οδό Ερμού στην πόλη της Αθήνας

Ιδίες Μετοχές

Η εταιρεία ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε και οι θυγατρικές δεν κατέχουν ιδίες μετοχές.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

(η παρούσα δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 περ. δ του κ.ν.

2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του ΔΣ της Εταιρείας)

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

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

Α. Δήλωση Συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Β. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολογήσεις

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

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

Ε. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων

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

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

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

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

Α. Δήλωση Συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε έχει δεσμευτεί σε και τηρεί υψηλά πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης. Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει τις αρχές που ορίζονται από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο «Κώδικας») που θεσπίστηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ). Η παρούσα δήλωση καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία εφαρμόζει τον Κώδικα και εντοπίζει και παρέχει εξηγήσεις για οποιαδήποτε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις διατάξεις αυτού κατά τη διάρκεια του έτους 2010.

Ο Κώδικας βρίσκεται στην ακόλουθη διαδικτυακή διεύθυνση:

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

B. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολογήσεις

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

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

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

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

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

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

II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- Το Δ.Σ. δεν αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη, αλλά από τέσσερα (4) εκτελεστικά ένα (1) μη εκτελεστικό και δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά και με την συγκεκριμένη ισορροπία έχει διασφαλισθεί στην διάρκεια όλων των τελευταίων ετών η αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία του.

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και τα του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η δημιουργία της διάκρισης αυτής.

- το ΔΣ δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, καθώς αξιολογείται ως προέχουσας σημασίας η συνδρομή εκ μέρους του Αντιπροέδρου, του Προέδρου του ΔΣ στην άσκηση των εκτελεστικών του καθηκόντων.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- η μέγιστη θητεία των μελών του ΔΣ δεν είναι τετραετής, αλλά πενταετής ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου ΔΣ σε συντομότερο χρονικά διαστήματα, γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ)

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το ΔΣ , καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή .

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- το ΔΣ στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς αφενός μεν ενόψει του γεγονότος ότι όλα τα περισσότερα μέλη αυτού είναι κάτοικοι Θεσ/νίκης είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του ΔΣ , όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της εταιρείας ή ο νόμος , χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του ΔΣ
- δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του ΔΣ και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του ΔΣ , χωρίς την ύπαρξη «σινικών τειχών» μεταξύ των.
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του ΔΣ πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές –διοικητικές ικανότητες .
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

•Μέρος Β΄ - Εσωτερικός έλεγχος

I. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τριών (3) φορών ετησίως
- δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου , καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω επιτροπής, προδιαγράφονται επαρκώς από τις κείμενες διατάξεις.
- δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της

•Μέρος Γ΄ - Αμοιβές

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

- δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του ΔΣ και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.
- στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.
- η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του ΔΣ δεν εγκρίνεται από το ΔΣ μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών.

•Μέρος Δ' - Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

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

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

Δ. Το Διοικητικό Συμβούλιο

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

1.2. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας:

Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

1.2.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με το άρθρο 20 του Καταστατικού αυτής αποτελείται από πέντε (5) έως επτά (7) συμβούλους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας για θητεία πέντε (5) ετών, που παρατείνεται μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους, η οποία δεν μπορεί όμως να περάσει την εξαετία. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται μέτοχοι ή τρίτοι που μπορούν να επανεκλεγούν και είναι ελεύθερα ανακλητοί.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει έγκυρα στην έδρα της εταιρείας, ή σε άλλο τόπο εκτός της έδρας της, κείμενο είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

η αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

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

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

1.3 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 15η Ιουνίου 2010 και η θητεία του είναι πενταετής, ισχύουσα μέχρι την 14η Ιουνίου 2015.

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

ΛΑΔΕΝΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ του Αδαμάντιου
Πρόεδρος (Μη - Εκτελεστικό μέλος)

Είναι ο ιδρυτής της εταιρείας Αφοι Ι.& Β. Λαδένης Α.Ε. 'Minerva' Βιομηχανία Πλεκτικής και διατελεί επί σειρά ετών Πρόεδρος του Διοικητικού συμβουλίου.

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

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

ΛΑΔΕΝΗΣ ΠΑΥΛΟΣ του Βασιλείου
Αντιπρόεδρος (Εκτελεστικό μέλος)

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

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

ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ του Δημητρίου
Εντεταλμένος Σύμβουλος (Εκτελεστικό μέλος)

Γεννήθηκε στον Βαθύλακκο Θεσσαλονίκης το 1957 και είναι πτυχιούχος φυσικός του ΑΠΘ. Έχει πολυετή πείρα στον κλάδο της ένδυσης και διαθέτει άριστες τεχνικές γνώσεις πλεκτικής και εμπειρία στον σχεδιασμό και την οργάνωση παραγωγής. Ο κ Ανεζουλάκης διατελεί καθήκοντα πρόεδρου και διευθύνων σύμβουλου, στην Εταιρεία ΦΙΕΡΑΤΕΧ ΑΕ, και επίσης είναι μέλος του συνδέσμου εξαγωγέων Β. Ελλάδος.

ΣΙΟΥΓΓΑΡΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
(Εκτελεστικό μέλος)

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

ΑΣΛΑΝΙΔΗΣ ΘΕΟΦΙΛΟΣ του Σάββα
(Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος)

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

ΣΠΑΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ του Γεωργίου
(Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος)

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

1.4. Κατά τη διάρκεια του έτους 2010 πραγματοποιήθηκαν 31 συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατά κανόνα, πραγματοποιείται τουλάχιστον μια συνεδρίαση κάθε μήνα.

1.5. Σύμφωνα με την ακολουθούμενη επιχειρησιακή πρακτική πραγματοποιείται ενημέρωση των μελών για θέματα που αφορούν στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου ή στο περιθώριο της συζήτησης των θεμάτων της Ημερήσιας Διάταξης, καθώς και κάθε

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

φορά που υπάρχει ανάγκη σχετικής ενημέρωσής τους μέσω επικοινωνίας του Προέδρου με τα μέλη (με αποστολή σχετικών ενημερωτικών σημειωμάτων

1.6 Πολιτική αμοιβών μελών Διοικητικού Συμβουλίου.

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

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αμείβονται με πάγια μηνιαία αποζημίωση παραστάσεως, καθώς και πρόσθετη καταβληθείσα μηνιαία υπό τύπο εξόδων παραστάσεως αποζημίωσης, στον Πρόεδρο του Δ.Σ. τα οποία για το 2010 ήταν συνολικά 93χιλ. € ακριβώς όπως είχε οριστεί στην Γενική Συνέλευση, επίσης στα μέλη του Δ.Σ. που παρέχουν πραγματική επί οκταώρου βάσεως εργασία, δόθηκαν συνολικές αποδοχές 344 χιλ. € (πρό παρακρατήσεων εισφορών και φόρων) ενώ η Γενική Συνέλευση είχε εγκρίνει κατά ανώτερο 363χιλ. €

Ε. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων

1. Όροι Λειτουργίας Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με το καταστατικό

1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, είναι το ανώτατο όργανο αυτής και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για: α) τροποποίηση του καταστατικού, β) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, γ) εκλογή μελών Διοικητικού Συμβουλίου, δ) εκλογή ελεγκτών, ε) έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων, στ) διάθεση των ετησίων κερδών, ζ) έκδοση δανείου με ομολογίες, η) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της εταιρείας και θ) διορισμό εκκαθαριστών.

Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγονται: α) οι κατά το άρθρο 6 παράγραφος 1 του καταστατικού αποφασιζόμενες από το Διοικητικό Συμβούλιο, αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου, β) Η κατά το άρθρο 23 του καταστατικού εκλογή προσωρινών συμβούλων, σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή για οποιαδήποτε λόγο γενομένων εκπτώτων και γ) Η κατά το άρθρο 78 του κ.ν. 2190/20 απορρόφηση ανώνυμης εταιρείας από άλλη ανώνυμη εταιρεία που κατέχει το 100% των μετοχών της.

1.2 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται στην έδρα της εταιρείας, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο. Εξαιρετικά επιτρέπεται να συνέρχεται η Γενική Συνέλευση εκτός της έδρας της εταιρείας, σε άλλο τόπο κείμενο στην ημεδαπή, μετά από ειδική άδεια του Υπουργού Εμπορίου. Η άδεια αυτή δεν απαιτείται όταν στη συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς μέτοχος δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στην λήψη αποφάσεων.

1.3 Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές γενικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για την συνεδρίαση της, στις οποίες συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης και η ημέρα της συνεδρίασης της δεν υπολογίζονται.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης η οποία περιλαμβάνει τουλάχιστον, το οίκημα τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τοιχοκολλάται σε εμφανή θέση του καταστήματος της εταιρείας και δημοσιεύεται ως εξής:

α) Στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως, σύμφωνα με το άρθρο 3 του από 16 – 1 – 1930 Προεδρικού Διατάγματος “Περί Δελτίου Ανωνύμων Εταιρειών”.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

β) Σε μια ημερήσια πολιτική εφημερίδα που εκδίδεται στην Αθήνα και, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει ευρύτερη κυκλοφορία σε ολόκληρη τη χώρα, που επιλέγεται από τις εφημερίδες του άρθρου 3 του Ν.Δ. 3757/1957, όπως ισχύει

γ) Σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα, που πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 2 του άρθρου 26 του κ.ν. 2190/20 και

δ) Σε μία ημερήσια ή εβδομαδιαία τουλάχιστον, εφημερίδα, από εκείνες που εκδίδονται στην έδρα της εταιρείας ή στην πρωτεύουσα του Νομού στον οποίο η εταιρεία έχει την έδρα της, εφόσον η εταιρεία δεν εδρεύει σε Δήμο ή Κοινότητα του νομού Αττικής.

Η πρόσκληση αυτή δημοσιεύεται προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερών στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως και προ είκοσι (20) τουλάχιστον πλήρων ημερών στις άλλες εφημερίδες.

Στις περιπτώσεις επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων οι παραπάνω προθεσμίες συντέμνονται στο μισό. Πρόσκληση για σύγκληση γενικής συνέλευσης, δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στη συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της και στη λήψη αποφάσεων.

1.4 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, όταν εκπροσωπείται σ' αυτή το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Εάν δεν συντελεστεί τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται επαναληπτική Γενική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, που προσκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

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

Εξαιρετικά, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως, όταν εκπροσωπούνται σ' αυτήν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν: α) μεταβολή εθνικότητας της εταιρείας, β) μεταβολή του αντικείμενου της επιχείρησης της εταιρείας, γ) αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, δ) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με εξαίρεση την αύξηση που προβλέπεται από την παράγραφο 1 του άρθρου 6 του παρόντος, ή τις επιβαλλόμενες αυξήσεις από διατάξεις νόμων, ε) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, στ) έκδοση δανείου με ομολογίες, ζ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, η) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της εταιρείας και θ) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και για έκδοση δανείου με ομολογίες, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 6 του καταστατικού .

Αν δεν συντελεστεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική Γενική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την συνεδρίαση που ματαιώθηκε, που προσκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου κεφαλαίου.

Αν δεν συντελεστεί και αυτή η απαρτία, συνέρχεται δεύτερη επαναληπτική Γενική Συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την συνεδρίαση που ματαιώθηκε, που προσκαλείται πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση, βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Οι αποφάσεις της πρώτης παραγράφου, λαμβάνονται με πλειοψηφία των τριών τετάρτων (3/4) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

1.6 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή όταν κωλύεται αυτός, ο νόμιμος αναπληρωτής του. Χρέη Γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που ορίζεται από τον Πρόεδρο.

Αφού εγκριθεί ο κατάλογος των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και ενός Γραμματέα που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

1.7 Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην ημερήσια διάταξη.

Για θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται στη συνέλευση, τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της.

Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών, επικυρώνονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή τον νόμιμο αναπληρωτή του.

2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με την διοίκηση της εταιρείας δικαιώματά τους, μόνο με την συμμετοχή τους στην Γενική Συνέλευση.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση.

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογίων με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης, σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με την συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο.

Μετά τη πάροδο της προθεσμίας, που όρισε το όργανο της εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από ένα μήνα, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, διατίθενται ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

Σε περίπτωση κατά την οποία το όργανο της εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου παρέλειψε να ορίσει την προθεσμία για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, την προθεσμία αυτή ή τυχόν παράταση αυτής, ορίζει με απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα στα προβλεπόμενα από το άρθρο 11 του κ.ν. 2190/20 χρονικά όρια.

Η πρόσκληση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, στην οποία πρέπει να μνημονεύεται και η προθεσμία μέσα στην οποία πρέπει να ασκηθεί αυτό το δικαίωμα, δημοσιεύεται στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως. Με τους περιορισμούς των παραγράφων 6 και 7 του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/20, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 παρ. 3 και 4 και 31 παρ. 2 του κ.ν. 2190/20, μπορεί να περιοριστεί ή να καταργηθεί το δικαίωμα προτίμησης.

Η κατά τα ανωτέρω πρόσκληση και η προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης μπορούν να παραλειφθούν, εφόσον στη Γενική Συνέλευση παρέστησαν μέτοχοι εκπροσωπώντας το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και έλαβαν γνώση της προθεσμίας που τάχθηκε για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης ή δήλωσαν την απόφασή τους για την απ' αυτούς άσκηση ή μη του δικαιώματος προτίμησης. Κατ' εξαίρεση, αν όλες οι μετοχές της εταιρείας είναι ονομαστικές, η δημοσίευση της πρόσκλησης των μετόχων για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, μπορεί να αντικατασταθεί με συστημένες " επί αποδείξει " επιστολές που θα στέλνονται στους μετόχους.

2.1.2 Οι μέτοχοι που επιθυμούν να πάρουν μέρος στη Γενική Συνέλευση, οφείλουν να καταθέσουν τους τίτλους των μετοχών τους στο ταμείο της εταιρείας, στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, ή σε οποιαδήποτε Τράπεζα στην Ελλάδα, τουλάχιστον πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από εκείνη, για την οποία ορίστηκε η συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση μπορούν να αντιπροσωπευθούν σ' αυτήν από πρόσωπο που έχουν εξουσιοδοτήσει νόμιμα.

Οι αποδείξεις κατάθεσης μετοχών, καθώς και τα έγγραφα νομιμοποίησης των αντιπροσώπων των μετόχων, πρέπει να καταθέτονται στην εταιρεία τουλάχιστον πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Μέτοχοι, που δεν έχουν συμμορφωθεί με τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 3 αυτού του άρθρου, μπορούν να πάρουν μέρος στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδεια αυτής.

2.1.3 Σαράντα οκτώ (48) ώρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση, τοιχοκολλάται σε θέση του καταστήματος της εταιρείας, πίνακας των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου σ' αυτή τη Γενική Συνέλευση.

Ο πίνακας αυτός πρέπει να περιέχει τα ονόματα των μετόχων και των τυχόν αντιπροσώπων τους, τον αριθμό των μετοχών και ψήφων που έχει ο καθένας και τις διευθύνσεις των μετόχων και των αντιπροσώπων τους.

2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

2.2.1 Δέκα (10) ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την εταιρεία της ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών.

2.2.2 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασής της, που να μην απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα που επιδόθηκε η αίτηση στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση πρέπει να προσδιορίζεται με ακρίβεια το αντικείμενο της ημερήσιας

2.2.3 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλει για μία φορά μόνο τη λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα τακτικής ή έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης για τη λήψη αποφάσεων, εκείνη που αναφέρεται στην αίτηση, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής.

Η μετ'αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σ' αυτήν δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του κ.ν. 2190/20.

2.2.4 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην εταιρεία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από τη τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο:

α) Να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στη τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη παροχή της εταιρείας στα πρόσωπα αυτά, ή κάθε άλλη σύμβαση της εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα.

β) Να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

2.2.5 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου και εφόσον οι μέτοχοι αυτοί δεν εκπροσωπούνται στο διοικητικό συμβούλιο, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να δώσει σ' αυτούς κατά τη Γενική Συνέλευση, ή αν προτιμάει, πριν από αυτή σε εκπρόσωπο τους, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για ουσιώδη αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά.

2.2.6 Στις περιπτώσεις του δευτέρου εδαφίου της παραγράφου 2.2.4 και της παραγράφου 2.2.5 αυτού του άρθρου, οποιαδήποτε αμφισβήτηση, σχετικά με το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της εταιρείας, με απόφασή του που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων.

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

2.2.8 Οι μέτοχοι που ασκούν τα δικαιώματα του άρθρου αυτού, οφείλουν να έχουν καταθέσει, σύμφωνα με το άρθρο 13 του καταστατικού, τις μετοχές που τους παρέχουν τα δικαιώματα αυτά και να τις τηρούν έτσι από τη χρονολογία της επίδοσης της αίτησής τους μέχρι τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης στις περιπτώσεις των παραγράφων 1 – 4 και μέχρι την έκδοση της απόφασης του αρμόδιου Δικαστηρίου στις περιπτώσεις της παραγράφου 5.

2.2.9 Μέτοχοι της εταιρείας που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητούν έλεγχο της εταιρείας από το αρμόδιο Δικαστήριο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η εταιρεία. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογείται, ότι με τις πράξεις που καταγγέλλονται παραβιάζονται οι διατάξεις των νόμων ή του καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης. Οι πράξεις που καταγγέλλονται πρέπει να έχουν γίνει σε χρόνο που δεν υπερβαίνει τη διετία από τη χρονολογία έγκρισης των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης μέσα στην οποία τελέστηκαν.

2.2.10 Μέτοχοι της εταιρείας που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της εταιρείας 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 όταν η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

2.2.11 Οι μέτοχοι, που ασκούν τα δικαιώματα των παραπάνω παραγράφων 2.2.9 και 2.2.10, πρέπει να τηρούν κατατεθειμένες τις μετοχές που τους παρέχουν το δικαίωμα αυτό, στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, στην Τράπεζα της Ελλάδος ή σε οποιαδήποτε άλλη αναγνωρισμένη Ελληνική Τράπεζα, μέχρι να εκδοθεί η απόφαση, πάντα όμως για χρονικό διάστημα όχι μικρότερο των τριάντα (30) ημερών από την υποβολή της αίτησης.

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

Η Εταιρεία εφαρμόζει ένα σύστημα δικλείδων ασφαλείας στις οικονομικές καταστάσεις που προλαμβάνει ή ανιχνεύει εγκαίρως ουσιώδη σφάλματα στις οικονομικές καταστάσεις με σκοπό να διασφαλίσει την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων, την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των λειτουργιών και την συμμόρφωση με νόμους και κανονισμούς. Βασικοί μηχανισμοί ελέγχου των λειτουργιών της

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

εταιρείας και διαχείρισης κινδύνων αποτελούν το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Ελέγχου και το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου.

Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ)

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

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

Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν.3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 15η Ιουνίου 2010 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

- 1) Λαδένης Ιωάννης του Αδαμαντίου, πρόεδρος του Δ.Σ, Μη Εκτελεστικό Μέλος.
- 2) Ασλανίδης Θεόφιλος του Σάββα Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ
- 3) Σπανόπουλος Αθανάσιος του Γεωργίου Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

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

Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

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

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει συνεδριάσει κατά το έτος 2010 δύο (2) φορές .

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

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

1. ΟΡΓΑΝΩΣΗ - ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

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

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

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

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

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

2. ΒΑΣΙΚΗ ΑΠΟΣΤΟΛΗ

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

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

Την διαφύλαξη της περιουσίας της εταιρείας.

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

Την αποτροπή και τον εντοπισμό διαχειριστικών ανωμαλιών και λαθών.

Την ακρίβεια και πληρότητα των λογιστικών βιβλίων και στοιχείων.

Την έγκαιρη κατάρτιση αξιόπιστων οικονομικών πληροφοριών.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

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

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

3. ΚΥΡΙΕΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΕΣ

Παρακολουθεί την εφαρμογή και την συνεχή τήρηση του παρόντος κανονισμού και του καταστατικού της εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της χρηματιστηριακής και ελέγχει την τήρηση των υποχρεώσεων που προβλέπονται για τις εισηγμένες εταιρείες από το Νόμο 3016/2002 και την απόφαση 5/204/14-11-2000.

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

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

Παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.

Ελέγχει την νομιμότητα της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

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

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

Ελέγχει τις σχέσεις και τις συναλλαγές της εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, κατά την έννοια του άρθρου 42ε παράγραφος 5 του Κ.Ν. 2190/1920, καθώς και των σχέσεων της εταιρείας με τις εταιρείες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν με ποσοστό τουλάχιστον 10% μέλη του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας ή μέτοχό της με ποσοστό τουλάχιστο 10%.

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

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

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των 3.100.000,00 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 6.200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,50 Ευρώ εκάστης. Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και διαπραγματεύονται στην κατηγορία Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

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

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές.

Οι σημαντικές συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

α) MINCO ROMANIA SRL ΡΟΥΜΑΝΙΑΣ (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

β) ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ((θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 82% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

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

- Λαδένης Παύλος του Βασιλείου 2.025.836 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (32,67%)
- Λαδένη Ελένη σύζ. Φιλίππου Μιχαήλ 1.147.330 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (18,51%)
- Λαδένη Αναστασία του Γεωργίου 906.239 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (14,62%)
- Ανεζουλάκη Ελένη του Δημητρίου & Τεκέλογλου Ιωάννης του Κωνσταντίνου σε Κοινή Επενδυτική Μερίδα 608.880 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (9,82%)

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

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

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Δεν υφίσταται οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας οιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο, οι εταιρείες κατ' έτος από το ποσό των Κερδών τους μειωμένων κατά τα ποσά των αναλογούντων Φόρων και του Τακτικού Αποθεματικού ,οφείλουν να καταβάλλουν στους μετόχους τους Μέρισμα, ίσο με το 35% αυτών. Εκτός εάν η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία 70% αποφασίσει την μη διανομή αυτών.

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

Την 29η Μαρτίου 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2010, δεν προτάθηκε προς την Γενική Συνέλευση διανομή μερίσματος , λόγω των Ζημιολόγων αποτελεσμάτων.

Θεσ/νίκη 29 Μαρτίου 2011

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ιωάννης Λαδένης

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ελένη Λαδένη-Φιλίππου

3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. ΜΙΝΕΡΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ
ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. ΜΙΝΕΡΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**» και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη 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 δικλείδες 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 τις 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 δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των 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 Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, 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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

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.



Θεσσαλονίκη, 30 Μαρτίου 2011

Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε
Πατησίων 81 & Χένδεν 8
Αθήνα, ΤΚ 104-34
Α.Μ. ΣΟΕΛ 111

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Βασιλειάδου Αντ. Μαργαρίτα-Κωνσταντία
Α.Μ. ΣΟΕΛ 12861

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΟΜΙΛΟΥ			
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)			
	Σημείωση	Όμιλος	
		1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)		17.951	24.244
Κόστος Πωλήσεων	4.6	-11.770	-15.156
<i>Μικτό Κέρδος</i>		<i>6.181</i>	<i>9.088</i>
Λοιπά Έσοδα / Έξοδα (καθαρά)	4.4	63	98
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	4.7	-2.228	-2.415
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	4.7	-5.067	-6.028
Κέρδη Εκμετάλλευσης		-1.051	743
Χρηματοοικονομικός κόστος (καθαρό)	4.8	-612	-478
<i>ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ προ Φόρων</i>		<i>-1663</i>	<i>265</i>
Φόρος Εισοδήματος	4.9	111	-179
<i>Καθαρά Κέρδη χρήσης(α)</i>		<i>-1.552</i>	<i>86</i>
Κατανεμόμενα σε :			
Μετόχους της μητρικής		-1.460	291
Δικαιώματα μειοψηφίας		-92	-205
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)(Συν/κές διαφορές Ενοποίησης)		-10	-41
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(α+β)		-1.562	990
Κατανεμόμενα σε :			
Μετόχους της μητρικής		-1470	250
Δικαιώματα μειοψηφίας		-92	-205
Κέρδη / Ζημιά κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την χρήση		-0,2355	0,0469

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων Οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ			
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)			
	Σημείωση	Εταιρεία	
		1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)		17.185	22.339
Κόστος Πωλήσεων	4.6	-11.699	-13.863
<i>Μικτό Κέρδος</i>		<i>5.486</i>	<i>8.476</i>
Λοιπά Έσοδα / Έξοδα (καθαρά)	4.4	250	286
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	4.7	-1.740	-1.918
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	4.7	-4.735	-5.528
<i>Κέρδη Εκμετάλλευσης</i>		<i>-739</i>	<i>1.316</i>
4. Χρηματοοικονομικός κόστος (καθαρό)	4.8	-468	-297
Κέρδη/-Ζημιές από αποτίμηση συμμετοχών	4.12	-92	
<i>ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ προ Φόρων</i>		<i>-1.299</i>	<i>1.019</i>
Φόρος Εισοδήματος	4.9	62	-307
<i>Καθαρά Κέρδη χρήσης (α)</i>		<i>-1237</i>	<i>712</i>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)		0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(α)+(β)		-1237	712
κατανέμονται σε :			
Ιδιοκτήτες Μητρικής		-1237	712
Δικαιώματα Μειοψηφίας		0	0
Κέρδη κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής σε €		-0,1995	0,1148

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων Οικονομικών καταστάσεων.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(ποσά σε χιλ. €)

	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Ενσώματα Πάγια	4.10	13.335	13.839	12.705	13.121
Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία	4.11	623	498	515	358
Αναβαλ. Φορολ Απαιτήσεις	4.20	399	299		
Επενδύσεις σε συγγενείς Επιχ/σεις	4.12			2.340	1.932
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	4.13	147	112	137	75
		<u>14.504</u>	<u>14.748</u>	<u>15.697</u>	<u>15.486</u>
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	4.14	14.479	13.289	11.252	10.301
Πελάτες	4.15	4.599	6.166	5.731	5.489
Λοιπές Απαιτήσεις	4.15	5.422	6.010	5.006	5.951
Χρηματοικον. Περιουσιακά Στοιχεία	4.16	28	54	28	54
Ταμειακά Διαθέσιμα	4.17	550	532	454	431
		<u>25.078</u>	<u>26.051</u>	<u>22.471</u>	<u>22.226</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>39.582</u>	<u>40.799</u>	<u>38.168</u>	<u>37.712</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετόχων Μητρικής:					
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.23	3.100	3.100	3.100	3.100
Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	4.23	2.133	2.133	2.133	2.133
Λοιπά Αποθεματικά	4.24	6.834	6.834	6.834	6.834
Συναλλαγματικές Διαφορές		-12	-2	0	0
Κέρδη (Ζημίες) εις Νέον		7.091	9.011	8.434	10.043
		<u>19.146</u>	<u>21.076</u>	<u>20.501</u>	<u>22.110</u>
Μειοψηφίας:		<u>55</u>	<u>59</u>		
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		<u>19.201</u>	<u>21.135</u>	<u>20.501</u>	<u>22.110</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δάνεια	4.19	0	2.000	0	2.000
Αναβαλ. Φορολ Υποχρεώσεις	4.20	569	714	569	714
Προβλέψεις για Παροχές στους εργαζόμ. μετά την έξοδο από την υπηρεσία	4.21	1.915	1.967	1.873	1.890
Προβλεψεις	4.22	84	84	74	62
Λοιπές Μακροπρ.Υποχρεώσεις		6	6	6	6
		<u>2.574</u>	<u>4.771</u>	<u>2.522</u>	<u>4.672</u>
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις	4.18	1.936	2.769	2.163	2.012
Υποχρεώσεις από Συμβάσεις Χρηματοδοτικές/Μίσθωσης		0	2	0	2
Φόρος Εισοδ. & Λοιποί Φόροι					
Πληρωτέοι	4.18	375	532	299	432
Δάνεια	4.19	15.496	11.590	12.683	8.484
		<u>17.807</u>	<u>14.893</u>	<u>15.145</u>	<u>10.930</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		<u>39.582</u>	<u>40.799</u>	<u>38.168</u>	<u>37.712</u>

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΙΑ</u>	
	<u>1/1-31/12/2010</u>	<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>1/1-31/12/2010</u>	<u>1/1-31/12/2009</u>
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων(συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-1663	265	-1.299	1.019
Πλέον /μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	970	957	822	836
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	578	493	434	314
Προβλέψεις	-52	243	-5	233
Συναλλαγματικές διαφορές	-4	-14	0	0
Αποτελέσματα(έσοδα,έξοδα,κερδη,ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	34	-1	125	-1
	-137	1.943	77	2.401
Πλέον /μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμού κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων	-1190	444	-951	-75
Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	2156	1.687	704	686
Αύξηση (μείωση) τρεχουσών υποχρ. (πλην δανειακών)	-968	-1.476	83	-1.049
	-139	2.598	-87	1.963
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα πληρωθέντες	-578	-493	-434	-314
Πληρωμές φόρων	-158	-434	-151	-411
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες(α)	-875	1.671	-672	1.238
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-598	-802	-563	-562
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0	0	1	8
Καταβολή για αύξηση μετοχικού Θυγατρικής	0	0	- 500	- 500
Εισπράξεις από την πώληση επενδυτικών τίτλων	-9	-9	-9	-9
Πληρωμές για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων	-35	-27	-62	-1
Μείωση (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-35	-27	-62	-1
Σύνολο εισροών/(εκροών)από επενδυτικές δραστηριότητες(β)	-642	-829	-1.133	-1055
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>				
Σύσταση Θυγατρικής-Εισφορά Μειοψηφίας	-371	-495	-371	-495
Μερίσματα πληρωθέντα	2.199	319	2.199	319
Εισπράξεις απο εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	-293	-713	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	1.535	-889	1.828	-176
Σύνολο εισροών (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	18	-47	23	7
Καθαρή Αύξηση /(μείωση) στα Ταμειακά διαθέσιμα (α)+(β)+(γ)	532	579	431	424
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	550	532	454	431
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης				

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων Οικονομικών καταστάσεων

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπερ το Αρτιο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Φορολογικών Νόμων & Ειδικά Αποθ.	Συν/κές διαφορές	Αποτελ. εις Νέον	<u>Σύνολο</u> <u>Ιδίων</u> <u>Κεφαλαίων</u>
Εταιρείας								
Υπόλοιπο την 1/1/2009 κατά ΔΠΧΠ	3.100	2.133	0	935	5.864	0	9.862	21.894
Καθαρό Κέρδος Χρήσης Μερίσματα				35			677 -496	712 -496
Υπόλοιπα την 31/12/2009 κατά ΔΠΧΠ	3.100	2.133	0	970	5.864	0	10.043	22.110
Υπόλοιπο την 1/1/2010 κατά ΔΠΧΠ	3.100	2.133	0	970	5.864	0	10.043	22.110
Καθαρό Κέρδος Χρήσης Μερίσματα				0			-1.237 -372	-1.237 -372
Υπόλοιπα την 31/12/2010 κατά ΔΠΧΠ	3.100	2.133	0	970	5.864	0	8.434	20.501

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Μετοχικό	Κεφάλαιο	Δικαιώματα	Τακτικό	Αποθεματικά	Συν/κές	Αποτελ.	Σύνολο
Κεφάλαιο	υπερ το	Μειοψηφίας	Αποθεματικό	Φορολογικών	διαφορές	εις	Ιδίων
	Αρτιο			Νόμων		Νέων	Κεφαλαίων
				& Ειδικά			
				Αποθ.			
Ομίλου							
Υπόλοιπο την 1/1/2009							
κατά ΔΠΧΠ	3.100	2.133	165	935	5.863	40	21.587
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας			99			-99	0
λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου							
Καθαρό Κέρδος Χρήσης			-205	35		-42	44
Μερίσματα						-496	-496
Υπόλοιπα την 31/12/2009							
κατά ΔΠΧΠ	3.100	2.133	59	970	5.863	-2	21.135
Υπόλοιπο την 1/1/2010							
κατά ΔΠΧΠ	3.100	2.133	59	970	5.863	-2	21.135
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας							
λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου			88			-88	0
Καθαρό Κέρδος Χρήσης			-92	0		-10	-1.562
Μερίσματα						-372	-372
Υπόλοιπα την 31/12/2010							
κατά ΔΠΧΠ	3.100	2.133	55	970	5.863	-12	19.201

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ :

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

Ειδικότερα δραστηριοποιείται στην παραγωγή & εμπορία:

- ανδρικών-γυναικείων, παιδικών και βρεφικών Εσωρούχων,
- ανδρικών-γυναικείων, παιδικών και βρεφικών φορμών ύπνου –πυτζαμών (θερινών και χειμερινών),
- ρούχων Homewear για τον χειμώνα και beach wear για το καλοκαίρι.
- μπλούζες, T-Shirt, εφηβικά και Unisex
- γυναικεία Body και σουτιέν
- γυναικείων εσωρούχων Lingerie.
- Φόρμες με έντονο αθλητικό ύφος, για τον άνδρα και την γυναίκα.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ :

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

ΑΡ.Μ.Α.Ε : 8411/06/Β/86/0009

Διοικητικό Συμβούλιο : Λαδένης Ιωάννης , Πρόεδρος του Δ.Σ. Μη Εκτελεστικό Μέλος

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

Λαδένης Παύλος, Αντιπρόεδρος

Ανεξουλάκης Ιωάννης, Εντεταλμένος Σύμβουλος

Σιούγγαρης Ιωάννης , μέλος του Δ.Σ

Ασλανίδης Θεόφιλος , Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Σπανόπουλος Αθανάσιος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Ελεγκτική Εταιρεία : BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Πατησίων 81 και Χέυδεν 8-10

104 34 , Αθήνα.

Ο Όμιλος της εταιρείας περιλαμβάνει δύο επιχειρήσεις μία στο εσωτερικό και μία στο εξωτερικό της χώρας, ως ο ακόλουθος Πίνακας:

Εταιρεία	Έδρα	Δραστηριότητα	%Συμμετοχής	Ποσό
MINCO ROMANIA S.R.L. Πυτζαμών – Λοιπών Ρούχων	Ρουμανία	Ραφή Εσωρούχων-	100 %	792χιλ.€
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. Εμπορία Ειδών Βρεφικής & Παιδικής Ηλικίας Μείον απομείωση βάση Δ.Λ.Π.36	Ελλάδα	Βιομηχανική Παραγωγή	82%	1.640χιλ.€
				<u>92</u> 1.548χιλ.€

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

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

Η Εταιρεία έχει την έδρα της στο 6ο Χιλιόμετρο οδού Θεσσαλονίκης – Ωραιοκάστρου και απασχολεί σήμερα 286 άτομα (εργατικό και υπαλληλικό προσωπικό). Ο Όμιλος της εταιρείας περιλαμβάνει δύο επιχειρήσεις μία στο εξωτερικό και μία στο εσωτερικό της χώρας, και απασχολεί συνολικά σήμερα 462 άτομα (εργατικό και υπαλληλικό προσωπικό) .

Ειδικότερα :

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Αριθμός Ατόμων				
Μισθωτοί	185	197	155	165
Ημερομίσθιοι	277	319	131	165
Σύνολο	462	516	286	330

Η εταιρεία διατηρεί τα κάτωθι υποκαταστήματα:

- α) Γραφείο στην Θεσσαλονίκη στην οδό Φράγκων 13
- β) Γραφεία στο Δήμο Αμαρουσίου .
- γ) Κατάστημα Λιανικής στο Εμπορικό Κέντρο << THE MALL>> στο Μαρούσι Αττικής .
- δ) Κατάστημα Λιανικής στο Εμπορικό Κέντρο << MEDITERANIAN COSMOS >> στην Θεσσαλονίκη.
- ε) Κατάστημα Λιανικής στην Νεάπολη Θεσ/νίκης.
- στ) Κατάστημα Λιανικής στην Κομοτηνή .
- ζ) Κατάστημα Λιανικής στον Δήμο Περιστερίου.
- η) Κατάστημα Λιανικής στην πόλη της Λειβαδιάς.
- θ) Κατάστημα Λιανικής στον Δήμο Ν. Σμύρνης.
- ι) Κατάστημα Λιανικής στην οδό Τσιμισκή στην Θεσσαλονίκη.
- κ) Κατάστημα Λιανικής στην οδό Ερμού στην Αθήνα

4.2 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ :

Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων: Οι οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη ενοποιημένες, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, πλην της αποτίμησης των Γηπέδων και των Κτιρίων, τα οποία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (1^η Ιανουαρίου 2004) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης».

Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις:

Η εταιρεία όπως και η Ελληνική θυγατρική της εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ, τηρούν τα λογιστικά τους βιβλία και ετοιμάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο 2190/1920 και την ισχύουσα Φορολογική Νομοθεσία. Η ξένη θυγατρική MINCO ROMANIA SRL αντίστοιχα τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και ετοιμάζει τις οικονομικές καταστάσεις με βάση τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς της Ρουμανίας. Για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων τόσο της μητρικής όσο και θυγατρικών, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, προσαρμόζονται τα δεδομένα βάσει εξωλογιστικών εγγραφών.

Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης :

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/04 (όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/04) οι Ελληνικές εταιρείες που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο υποχρεούνται να ετοιμάζουν τις θεσμικές οικονομικές καταστάσεις αρχής γενομένης από την 1^η Ιανουαρίου 2005 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Παράλληλα υποχρεούνται όπως παρουσιάσουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, τουλάχιστον για μία χρήση δηλαδή την 31^η Δεκεμβρίου 2004.

Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων : Οι Οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της MINERVA στις 29 Μαρτίου 2011

Σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας να προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων, οι οποίες επηρεάζουν τα υπόλοιπα των κονδυλίων του ενεργητικού, του παθητικού και της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως, καθώς και τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και υποθέσεις αυτές βασίζονται στην υπάρχουσα εμπειρία και σε λοιπούς παράγοντες και δεδομένα τα οποία θεωρούνται εύλογα και αναθεωρούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Η επίδραση των αναθεωρήσεων των υιοθετημένων εκτιμήσεων και υποθέσεων αναγνωρίζεται στη χρήση κατά την οποία πραγματοποιούνται ή και σε επόμενες εάν η αναθεώρηση επηρεάζει όχι μόνο την παρούσα αλλά και επόμενες χρήσεις.

2.18 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων Προτύπων

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

(α) Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και ερμηνείες στα ήδη εκδοθέντα λογιστικά πρότυπα είναι υποχρεωτικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2010 ή σε μεταγενέστερες περιόδους:

- Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012). Η τροποποίηση του εν λόγω προτύπου παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρούνται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 40. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12, η επιμέτρηση της αναβαλλόμενης φορολογίας εξαρτάται από τον τρόπο που η οικονομική οντότητα αναμένει να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο, μέσω της χρήσης ή μέσω της πώλησης. Λόγω της δυσκολίας και υποκειμενικότητας στον καθορισμό του τρόπου ανάκτησης της αξίας, όταν το επενδυτικό ακίνητο επιμετράται σε εύλογη αξία, η τροποποίηση αυτή εισαγάγει την υπόθεση ότι το επενδυτικό ακίνητο θα ανακτηθεί εξολοκλήρου μέσω της πώλησης. Αυτή η υπόθεση καταρρίπτεται εάν το επενδυτικό ακίνητο αποσβένεται και αποτελεί μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου όπου ο σκοπός είναι να ανακτηθούν τα οικονομικά οφέλη που εμπερικλείονται στο επενδυτικό ακίνητο μέσω της χρήσης του και όχι μέσω της πώλησης. Η υπόθεση αυτή δεν καταρρίπτεται για γήπεδα που είναι επενδυτικά ακίνητα, επειδή η αξία των γηπέδων μπορεί να ανακτηθεί μόνο μέσω πώλησης. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011) Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (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. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2010.) Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους 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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

- ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009). Η παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζει τον τρόπο με τον οποίο θα έπρεπε να εφαρμόζονται, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι αρχές που καθορίζουν κατά πόσο ένας αντισταθμιζόμενος κίνδυνος ή τμήμα των ταμειακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης. Η τροποποίηση αυτή δεν αφορά τον Όμιλο καθώς δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.
- ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010). Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επιπρόσθετες επεξηγήσεις για τις εταιρείες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ αναφορικά με την χρήση του τεκμαιρόμενου κόστους στα περιουσιακά στοιχεία πετρελαίου και αερίου, τον καθορισμό για το κατά πόσο κάποια συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση και τις υποχρεώσεις παροπλισμού οι οποίες περιλαμβάνονται στο κόστος των ενσώματων παγίων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου καθώς ο όμιλος έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010). Σκοπός της τροποποίησης είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2 και το λογιστικό χειρισμό για τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής και διακανονίζονται τοις μετρητοίς στις ενοποιημένες ή ατομικές οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες, όταν η οικονομική οντότητα δεν έχει καμία υποχρέωση να εξοφλήσει τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.
- ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009). Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την απεικόνιση απευθείας στα αποτελέσματα δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος (“contingent consideration”). Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική Εταιρεία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας. Η αναθεώρηση αυτή δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.
- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013). Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΣΔΛΠ σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών

υποχρεώσεων, την αποαυγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας, και τη λογιστική αντιστάθμιση. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει επαναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάζει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας. Η διερμηνεία αυτή δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου .

- ΕΔΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις περιόδους που ξεκινούν την 30 Μαρτίου 2009) Η διερμηνεία αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία αυτή δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- ΕΔΔΠΧΑ 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 μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία αυτή δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009) Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση στον λογιστικό χειρισμό των ακόλουθων μη αμοιβαίων (non-reciprocal) διανομών στοιχείων ενεργητικού από την οικονομική οντότητα στους μετόχους που ενεργούν υπό την ιδιότητά τους ως μέτοχοι : α) διανομές μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και β) διανομές που δίνουν στους μετόχους την επιλογή απολαβής είτε μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού είτε μετρητών. Η διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

- ΕΔΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες» (εφαρμόζεται σε μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων που ελήφθησαν την ή μετά την 1η Ιουλίου 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.

- ΕΔΔΠΧΑ 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 δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στον Όμιλο. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Ιούλιο 2009. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009). Η τροποποίηση επιβεβαιώνει ότι οι εισφορές μιας επιχείρησης για τη σύσταση μίας κοινοπραξίας και οι συναλλαγές κοινού ελέγχου εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2.

- ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες». Η τροποποίηση αποσαφηνίζει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται όσον αφορά τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση ή τις διακοπείσες δραστηριότητες.

- ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων». Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις όσον αφορά την γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα.

- ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ότι ο πιθανός διακανονισμός μιας υποχρέωσης με την έκδοση συμμετοχικών τίτλων δεν έχει σχέση με την κατάταξή της ως κυκλοφορούν ή μη κυκλοφορούν στοιχείο.

- ΔΛΠ 7 «Καταστάσεις Ταμειακών Ροών». Η τροποποίηση απαιτεί ότι μόνο οι δαπάνες που καταλήγουν σε ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση της οικονομικής θέσης μπορούν να κατατάσσονται ως επενδυτικές δραστηριότητες.

- ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις». Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ως προς την κατάταξη των μισθώσεων γηπέδων και κτιρίων ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές μισθώσεις.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

- ΔΛΠ 18 «Εσοδα». Η τροποποίηση παρέχει πρόσθετη καθοδήγηση σχετικά με τον καθορισμό ως προς το αν η οικονομική οντότητα ενεργεί ως πρακτορευόμενος/εντολέας ή πράκτορας.
- ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων». Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η μεγαλύτερη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία πρέπει να επιμεριστεί η υπεραξία για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης είναι ένας λειτουργικός τομέας όπως ορίζεται από την παράγραφο 5 του ΔΠΧΑ 8 (δηλαδή πριν από τη συγκέντρωση/άθροιση των τομέων).
- ΔΛΠ 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία». Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν (α) τις απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 (αναθεωρημένο) όσον αφορά το λογιστικό χειρισμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και (β) την περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται ευρέως από τις οικονομικές οντότητες κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.
- ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Οι τροποποιήσεις αφορούν (α) διευκρινίσεις σχετικά με την αντιμετώπιση των κυρώσεων/προστίμων από προπληρωμή δανείων ως παράγωγα στενά συνδεδεμένα με το κύριο συμβόλαιο, (β) το πεδίο απαλλαγής για τις συμβάσεις συνένωσης επιχειρήσεων και (γ) διευκρινίσεις ότι τα κέρδη ή ζημιές από αντιστάθμιση ταμειακών ροών μιας προσδοκώμενης συναλλαγής πρέπει να επαναταξινομηθούν από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα στην περίοδο κατά την οποία η αντισταθμιζόμενη προσδοκώμενη ταμειακή ροή επηρεάζει τα αποτελέσματα.
- ΕΔΔΠΧΑ 9 «Επανεκτίμηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η ΕΔΔΠΧΑ 9 δεν ισχύει σε πιθανή επανεκτίμηση, κατά την ημερομηνία της απόκτησης, των ενσωματωμένων παραγώγων σε συμβόλαια που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων που αφορά οικονομικές οντότητες που τελούν υπό κοινό έλεγχο.
- ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009). Η τροποποίηση αναφέρει ότι, σε αντιστάθμιση μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, κατάλληλα μέσα αντιστάθμισης μπορεί να κατέχονται από οποιαδήποτε οικονομική οντότητα εντός του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις.

4.3 ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ :

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

Βάση Ενοποίησης : Η μέθοδος ενοποίησης των θυγατρικών εταιρειών ,όπως αναφέρθηκαν σε προηγούμενη σελίδα, είναι εκείνη της πλήρους (ολικής) ενοποίησης με βάση το γεγονός του υφιστάμενου ελέγχου που ασκεί η μητρική εταιρεία επί της δραστηριότητας αυτών. Κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων των θυγατρικών, τροποποιήθηκαν αυτές προ της ενοποίησής τους, σύμφωνα με τις αρχές της εταιρείας, προκειμένου να είναι ομοιόμορφες με εκείνες του Ομίλου.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

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

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

Μετατροπή ξένων νομισμάτων:

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

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

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

Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις:

Εκ των ενσώματων Παγίων :

1. Τα Οικόπεδα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία των, όπως προέκυψε από την εκτίμηση ανεξάρτητων εκτιμητών μειωμένη κατά την αξία απαλλοτριωθείσης έκτασης από το Δημόσιο.
2. Οι Κτιριακές Εγκαταστάσεις του Εργοστασίου της εταιρείας, αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία των, μειωμένα κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και των τυχόν απομειώσεων των . Η εύλογη αξία των Κτιρίων προσδιορίστηκε κατά την εκτίμησή των, από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι αποσβέσεις των Κτιρίων, που υπολογίστηκαν με την σταθερή μέθοδο επί της αξίας αυτής , ανάλογα με τα χρόνια της ωφέλιμης ζωής τους (35 έως 50 χρόνια) μείωσαν σωρευτικά την εύλογη αξία στην οποία είχαν εκτιμηθεί τα Κτίρια κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΑ .Η αξία του ακινήτου, που αγοράστηκε το 2006 στο Μαρούσι Αττικής , όπου στεγάζονται τα γραφεία του Υποκαταστήματος Αθηνών , καταχωρήθηκε κατά το ποσοστό συμμετοχής στο Οικόπεδο, στον λογαριασμό των Οικοπέδων και η υπόλοιπος αξία καταχωρήθηκε στον λογαριασμό των Κτιρίων -Κτιριακών Εγκαταστάσεων. Οι αποσβέσεις του Κτιρίου, υπολογίστηκαν με την σταθερή μέθοδο επί της αξίας κτήσεως, ανάλογα με τα χρόνια της ωφέλιμης ζωής του κτιρίου (50 χρόνια) και μείωσαν την αξία του κτιρίου από τον χρόνο έναρξης λειτουργίας των γραφείων του Υποκαταστήματος

Κατά την πρώτη μετάβαση στα ΔΠΧΑ (1/1/2004) αποφάσισε να εκτιμήσει τα Γήπεδα και τα Κτίρια στην εύλογή τους αξία και χρησιμοποίησε τις αξίες επανεκτίμησης σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Την 31^η Δεκεμβρίου 2010 , δεν επανεκτίμησε τα ανωτέρω πάγια της , λόγω του γεγονότος ότι δεν κρίνεται η μεταβολή της αξίας τους κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2010 σημαντικά διαφορετική από εκείνη της 1^{ης} Ιανουαρίου 2004.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

3. Μηχανολογικός Εξοπλισμός αποτιμήθηκε στην αξία κτήσεώς, προσαυξημένης της αξίας με τις δαπάνες βελτίωσής. Οι αποσβέσεις των Μηχανημάτων, υπολογίζονται με βάση την σταθερή μέθοδο κι' ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που κυμαίνεται από 9 έως 13 χρόνια.
4. Αυτοκίνητα αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως. Οι αποσβέσεις των Αυτοκινήτων, υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κι' ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που κυμαίνονται από 7 έως 8 χρόνια.
5. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως. Οι αποσβέσεις των Επίπλων και του Λοιπού Εξοπλισμού υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κι' ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που κυμαίνονται από 4 έως 6 χρόνια

Η διαφορά εκτίμησης στην εύλογη αξία και της αξίας κτήσεως, αναπροσάρμοσε τα Κέρδη εις Νέον την 1^η Ιανουαρίου 2004, πρώτη χρήση υιοθέτησης των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

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

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

Ασώματες ακινητοποιήσεις : Στις Ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνονται :

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

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

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

Έξοδα ανάπτυξης για την ανάπτυξη νέων προϊόντων των Εταιρειών του Ομίλου

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

Συμμετοχές σε θυγατρικές : Στις Οικονομικές Καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, οι Συμμετοχές στις δύο θυγατρικές επιχειρήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσης αυτών.

Με βάση το Δ.Λ.Π. 36 εξετάζεται η περίπτωση απομείωσης τους.

Κατά την χρήση απομειώθηκε η Εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. κατά 92 χιλ. €

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

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

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

Απαιτήσεις από πελάτες : Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρήθηκαν στην εύλογη αξία τους όπως προέκυψε κατά τον χρόνο κατάρτισης του Ισολογισμού, αποτιμώμενες στην πιθανότητα είσπραξης των από τους φερέγγυους πελάτες της εταιρείας. Καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις μετά από ενδελεχή έλεγχο κι' ανάλογα με τον βαθμό πιθανότητας είσπραξης στο μέλλον μεταφέρονται ως πρόβλεψη στις Επισφαλείς Απαιτήσεις. Ζημιές απώλειας από επισφαλείς απαιτήσεις, αναγνωρίζονται μόνον όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει τα οφειλόμενα ποσά των απαιτήσεών της.

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

Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα:

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

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

Συναλλαγματικές διαφορές: Οι συναλλαγματικές διαφορές όπως προέκυψαν κατά την νομισματική μετατροπή του ισολογισμού της θυγατρικής MINCO ROMANIA, θεωρήθηκαν μηδενικές στον χρόνο μετάβασης στα ΔΠΧΑ, συμπεριληφθείσες στο Υπόλοιπο των Κερδών εις νέον. Συνεπώς το αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία) που θα προκύψει στο μέλλον από πώληση της, δεν θα περιλαμβάνει διαφορές αποτίμησης του χρόνου προ της προσαρμογής των δεδομένων στα ΔΠΧΑ αλλά μόνο την μεταγενέστερη διαφορά αποτίμησης.

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις: Οι Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις αναφέρονται σε Μακροπρόθεσμα δάνεια που καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσεώς τους και στην συνέχεια μετά την τμηματική ή ολική εξυπηρέτησή τους, στο ανεξόφλητο υπόλοιπο. Το κόστος των

αναλογούντων τόκων με βάση το συμφωνηθέν πραγματικό επιτόκιο, αναγνωρίζεται ως έξοδο, κατά την περίοδο στην οποία πραγματοποιούνται.

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

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

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό καταχωρούνται ως έξοδο κατά τον χρόνο που καθίστανται δεδουλευμένες.

Ως προς την πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου συνταξιοδότησης το σύνολο των σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών και κερδών προσδιορίστηκαν κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004, ημερομηνία πρώτης μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Μετά την αποχώρηση αριθμού του προσωπικού, η εταιρεία αναπροσάρμοσε την αξία των σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών και κερδών, η οποία καταχωρήθηκε στον λογαριασμό των Αποτελεσμάτων Χρήσεως, με βάση αναλογιστική μελέτη που πραγματοποιήθηκε κατά το εξεταζόμενο έτος.

Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα: Το προσωπικό της εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά τον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) το οποίο χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Η εταιρεία όπως και οι εργαζόμενοι συμμετέχουν κατά το νόμιμο ποσοστό, που τους αναλογεί στο συνολικό ποσοστό εισφοράς. Κατόπιν τούτου κατά την συνταξιοδότησή τους, η καταβολή της σύνταξης στους εργαζόμενους, γίνεται αποκλειστικά από το Ασφαλιστικό Ταμείο κι' η εταιρεία δεν επιβαρύνεται με καμία υποχρέωση πληρωμής με βάση το πρόγραμμα συνταξιοδότησης.

Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων κι' Αναβαλλόμενος) :

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των αποτελεσμάτων των εταιρειών του Ομίλου όπως αναφέρονται στις Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους και τους φορολογικούς συντελεστές, που ισχύουν στην χώρα εγκατάστασης των εταιρειών του Ομίλου. Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται βάσει της μεθόδου των υποχρεώσεων (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές, μεταξύ της Φορολογικής Βάσης και της Λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.

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

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

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

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

Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται σε χρόνο ίσο με την ωφέλιμη ζωή του πάγιου, και στην περίπτωση της εταιρείας ,που τα περιουσιακά στοιχεία αναφέρονται σε μηχανογραφικό εξοπλισμό , είναι περίπου ίσο με τα το χρόνο διάρκειας της μίσθωσης.

Μισθώσεις, όπως στην περίπτωση της εταιρείας, που αναφέρονται σε μισθώσεις μεταφορικών μέσων, όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλα τα οφέλη και τους κινδύνους , που συνοδεύουν την κυριότητα ενός περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις και η καταβολή των μισθωμάτων αναγνωρίζεται και καταχωρείται ως δαπάνη επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία καταβάλλονται.

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

Οι προβλέψεις στο τέλος κάθε χρήσης επανεξετάζονται και ενίοτε προσαρμόζονται όταν κριθεί απαραίτητο. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εφόσον κριθούν άξιες αναφοράς των.

Πιθανές απαιτήσεις γνωστοποιούνται μόνον όταν η είσπραξή τους είναι πιθανή.

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

Τα διεταιρικά Έσοδα μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου, διαγράφονται.

Κέρδη ανά Μετοχή : Τα Κέρδη ανά Μετοχή, αποτελούν το πηλίκο της διαίρεσης των Καθαρών Κερδών προς Διάθεση της εταιρείας και του μέσου σταθμισμένου αριθμού κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία στην διάρκεια του έτους.

Το Μέρισμα προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και εγκρίνεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας.

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

4.4 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ /ΕΞΟΔΑ

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

Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Επιχορηγήσεις	9	4	9	4
Ενοίκια Κτιρίων	41	41	41	41
Ενοίκια Μηχανημάτων ,Σημάτων	0	0	188	188
Εισπρ. Έξοδα αποστολής	5	5	5	5
Λοιπά έσοδα	4	9	3	9
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	32	48	32	48
Έκτακτα κέρδη	1	2	1	2
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	2	0	2	0
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	-5	-5	-5	-5
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-25	-1	-25	-1
Έκτακτες Ζημιές	-1	-5	-1	-5
Σύνολα	63	98	250	286

4.5 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΛΟΓΙΑΣ :

Το Κόστος Μισθοδοσίας που συμπεριλαμβάνεται στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής :

	Όμιλος		Εταιρεία	
	Έτος 2010	Έτος 2009	Έτος 2010	Έτος 2009
Αριθμός Ατόμων				
Μισθωτοί	185	197	155	165
Ημερομίσθιοι	277	319	131	165
Σύνολο	462	516	286	330
	Όμιλος	Όμιλος	Εταιρεία	Εταιρεία
(Ποσά σε χιλ. €)	2010	2009	2010	2009
Μισθοί και Ημερομίσθια	6.594	7.639	5.949	6.813
Εργοδοτικές εισφορές	1.776	2.056	1.580	1.802
Λοιπά έξοδα προσωπικού-Αποζημιώσεις	571	389	455	372
Σύνολα Μισθοδοσίας	8.941	10.084	7.984	8.987

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

4.6 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ

Το Κόστος Πωληθέντων που συμπεριλαμβάνεται στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής :

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	Έτος 2010	Έτος 2009	Έτος 2010	Έτος 2009
Κόστος αναλωθέντων	4.713	6.863	4.228	5.571
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.330	6.075	4.630	5.157
Επεξεργασίες από τρίτους	2.193	2.731	2.061	2.157
Λοιπές αμοιβές και έξοδα τρίτων	84	178	80	173
Παροχές Τρίτων	401	237	177	164
Έξοδα από φόρους και τέλη	25	27	24	24
Υλικά άμεσης ανάλωσης	226	205	177	200
Λοιπά Έξοδα	42	53	40	51
Έξοδα αποσβέσεων	408	462	282	366
Μείον Διεταιρικές απαλοιφές	-1.652	-1.675	0	0
Σύνολο Κόστος Πωληθέντων	11.770	15.156	11.699	13.863

4.7 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΔΙΑΘΕΣΗΣ :

Τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης, που εμφανίζονται στις Ενοποιημένες καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως :

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2010	2009	2010	2009
Μισθοδοσία	3.611	4.106	3354	3.873
Έξοδα Διαφήμισης & Προώθησης	299	544	290	533
Αμοιβές Τρίτων	797	1.085	615	792
Αποσβέσεις	562	495	539	470
Έξοδα Ενοικίων	772	650	657	604
Έξοδα Μεταφορών	197	217	170	176
Επισκευές & Συντηρήσεις	112	82	101	66
Λοιπά	945	1.264	749	932
Σύνολο	7295	8.443	6.475	7.446

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

4.8 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2010	2009	2010	2009
Τόκοι Μακροπροθέσμων Δανείων	39	58	39	58
Τόκοι Βραχυπροθέσμων Δανείων	521	419	380	240
Πιστωτικοί Τόκοι / Μερίσματα	-4	-2	-3	-1
Ζημίες/-κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	34	-16	34	-16
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	22	19	18	16
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Εξόδων	612	478	468	297

4.9 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ:

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2010	2009	2010	2009
Φόρος Εισοδήματος	7	322	0	305
Εισφορά ν 3845/2010	71	0	71	0
Διαφορές Φορολογικού ελέγχου προηγ. Χρήσεων	33	0		0
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	22	40	12	30
Αναβαλλόμενη Φορ. Λόγω αλλαγής Φορολ. Συντελεστή	110	61	90	4
Αναβαλλόμενος Φόρος	-354	-244	-235	-32
	-111	179	-62	307

Φορολογική Δαπάνη

(Ποσά σε χιλ. €)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2010	2009	2010	2009
Κέρδη προ Φόρων	-1.663	565	-1.299	1.019
Φόρος Κερδών	-424	60	-312	255
Φόρος Δαπανών μη εκπιπτόμενων	77	18	77	18
Διαφορές Φορολογικού Έλεγχου προηγούμενων	33			0
Εισφορά ν 3845/2010	71		71	0
Φορολ. Επίδραση από την αλλαγή Φορολ. Συντελεστή	110	61	90	4
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	22	40	12	30
Φόρος Εισοδήματος	-111	179	-62	307

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Σημειώνεται ότι ο Φορολογικός συντελεστής που εφαρμόστηκε την 31^η Δεκεμβρίου 2010 στην Ελλάδα είναι 24 % ενώ στην Ρουμανία για την θυγατρική MINCO ROMANIA είναι 16%.

Το 2010 οριστικοποιήθηκαν με βάση σημείωμα περαίωσης Ν 3888 /2010 οι Φορολογικές υποχρεώσεις της θυγατρικής εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε για τις χρήσεις 2007,2008 & 2009, και προέκυψαν φόροι συνολικού ποσού 56 χιλ €.

Οι φόροι για την Χρήση 2007 ήταν 20χιλ € για την Χρήση 2008 19.χιλ € και για την χρήση 2009 17.χιλ €

Είχε σχηματισθεί πρόβλεψη ποσού 22 χιλ.€, η διαφορά 34 χιλ. € επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης του 2010.

Τον Απρίλιο του 2010 ολοκληρώθηκε Φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2006,2007,2008,2009 στην θυγατρική MINCO ROMANIA SRL και προέκυψαν φόροι και προσαυξήσεις περίπου πεντακοσίων (500) ευρώ που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης .

Η διαφορά επιβάρυνε τους φόρους της χρήσης του 2010

Κατόπιν των παραπάνω η Μητρική Εταιρεία έχει ελεγχθεί μέχρι την διαχειριστική χρήση 1/1-31/12/2007, η θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ έχει ελεγχθεί μέχρι και την διαχειριστική χρήση 1/1-31/12/2009 ,ενώ η θυγατρική στην Ρουμανία MINCO έχει ελεγχθεί μέχρι την διαχειριστική περίοδο 1/1-31/12/2009.

Για την Μητρική έχει σχηματισθεί συσσωρευμένη πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσό 74 χιλ. € για την Εταιρεία και για τον Όμιλο ποσό 84 χιλ.€

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

4.10 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ :

Η Κίνηση των Παγίων Εταιρείας, και Ομίλου κατά την 31.12.2010 και 31.12. 2009 έχει ως ακολούθως :

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση Έτος 2010-Εταιρεία						
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισ	Μεταφορ Μεσα	Επιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό Εκτέλεση	Σύνολα
Κόστος ή Εκτίμηση 1/1/2010	6.158	5.391	6.555	169	4.189	0	22.462
Προσθήκες Χρήσης	0	45	19	0	250	0	314
Μείωση από πωλήσεις			-39	0	0		-39
31/12/2010	6.158	5.436	6.535	169	4.439	0	22.737
Αποσβέσεις 1/1/2010		-732	-5.498	-139	-2.972	0	-9.341
Αποσβέσεις Χρήσης		-138	-219	-5	-367	0	-729
Μείωση αποσβεσθέντων		0	38	0	0	0	38
31/12/2010		-870	-5.679	-144	-3.339	0	-10.032
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2010	6.158	4.566	856	25	1.100	0	12.705

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση Έτος 2009-Εταιρεία						
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμ	Μεταφορ Μεσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό Εκτέλεση	Σύνολα
Κόστος ή Εκτίμηση 1/1/2009	6.158	5.309	6.519	169	3.784	0	21.939
Προσθήκες Χρήσης	0	82	36	0	413	0	531
Μείωση από πωλήσεις			0	0	-8		-8
31/12/2009	6.158	5.391	6.555	169	4.189	0	22.462
Αποσβέσεις 1/1/2009	0	-594	-5.269	-132	-2.603	0	-8.598
Αποσβέσεις Χρήσης	0	-138	-229	-7	-369	0	-743
Μείωση αποσβεσθέντων	0	0	0	0	0	0	0
31/12/2009		-732	-5.498	-139	-2.972	0	-9.341
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2009	6.158	4.659	1.057	30	1.217	0	13.121

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση Έτος 2010-Ομίλος						Σύνολο
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμ	Μεταφορ Μέσα	Επιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό Εκτέλεση	
Κόστος ή Εκτίμηση 1/1/2010	6.173	5.842	6.742	259	4.707	39	23.762
Προσθήκες Χρήσης	0	45	21	0	283	0	349
Πωλήσεις			-39	0	0		-39
Συν/κές διαφορές	0	-6	-3	-1	0		-10
31/12/2010	6.173	5.881	6.721	258	4.990	39	24.062
Αποσβέσεις 1/1/2010	0	-803	-5.605	-243	-3.233	-39	-9.923
Αποσβέσεις Χρήσης	0	-164	-239	-5	-438	0	-846
Μειώσεις			38	0	0		38
Αποσβεσθέντων.							
Συν/κές διαφορές	0	1	1	1	1		4
31/12/2010		-966	-5.805	-247	-3.670	-39	-10.727
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2010	6.173	4.915	916	11	1.320	0	13.335

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση Έτος 2009-Ομίλος						Σύνολο
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμ	Μεταφορ Μέσα	Επιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό Εκτέλεση	
Κόστος ή Εκτίμηση 1/1/2009	6.174	5.718	6.715	264	4.222	39	23.132
Προσθήκες Χρήσης	0	147	38	0	485	0	670
Πωλήσεις			0	0	0		0
Συν/κές διαφορές	-1	-23	-11	-5	0		-40
31/12/2009	6.173	5.842	6.742	259	4.707	39	23.762
Αποσβέσεις 1/1/2009	0	-653	-5.363	-235	-2.799	-39	-9.089
Αποσβέσεις Χρήσης		-153	-247	-13	-434	0	-847
Μειώσεις			0	0	0		0
Αποσβεσθέντων.							
Συν/κές διαφορές		3	5	5			13
31/12/2009		-803	-5.605	-243	-3.233	-39	-9.923
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2009	6.173	5.039	1.137	16	1.474	0	13.839

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Τα πάγια είναι ασφαλισμένα έναντι πυρός & κλοπής .

4.11 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η Κίνηση των Ασωμάτων Ακινήτοποιήσεων Παγίων της Εταιρείας και του Ομίλου, κατά τη 31.12.2010 και 31.12.2009 έχει ως ακολούθως :

(Ποσά σε χιλ. €)								
Εταιρεία								
	1/1-31/12/2010				1/1-31/12/2009			
	Δαπάνες Λογισμικού	Εξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα	Δαπάνες Λογισμικού	Εξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα
Αναπόσβεστο								
Υπόλοιπο	53	0	305	358	43	0	377	420
Προσθήκες	2	247	0	249	31	0	0	31
Αποσβέσεις								
Χρήσης	-21	0	-72	-93	-21	0	-72	-93
Αναπόσβεστο								
Υπόλοιπο	34	247	233	515	53	0	305	358

(Ποσά σε χιλ. €)								
Όμιλος								
	1/1-31/12/2010				1/1-31/12/2009			
	Δαπάνες Λογισμικού	Εξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα	Δαπάνες Λογισμικού	Εξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα
Αναπόσβεστο								
Υπόλοιπο	68	125	305	498	47	52	377	476
Προσθήκες	2	247	0	249	49	83	0	132
Αποσβέσεις								
Χρήσης	-25	-27	-72	-124	-28	-10	-72	-110
Αναπόσβεστο								
Υπόλοιπο	45	345	233	623	68	125	305	498

4.12 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Οι συμμετοχές αναλύονται ως εξής:

ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΧΩΡΑ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	82%	1.640.ΧΙΛ. €
Μειόν απομείωση με Βάση Δ.Λ.Π.36			<u>-92 ΧΙΛ</u>
			1.548 ΧΙΛ.
MINCO ROMANIA SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100%	<u>792ΧΙΛ. €</u>
			2.340 ΧΙΛ. €

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Η θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε το έτος 2010 προέβη σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά 500 χιλ.€. Η αύξηση καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από την Μητρική. Έτσι πλέον η συμμετοχή της Μητρικής στην ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. διαμορφώθηκε στο ποσοστό του 82% έναντι του 76% που κατείχε πριν την εν λόγω αύξηση.

Η Μητρική Εταιρεία απομείωσε την συμμετοχή της στην θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. με βάση το Δ.Λ.Π.36 , κατά χιλ 92 € επηρεάζοντας τα αποτελέσματα της. Μετά την απομείωση, το ανακτήσιμο ποσό της συμμετοχής στην Εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, ανέρχεται σε χιλ 1.548€ από χιλ. 1640€ που ήταν πριν την απομείωση .Η παραπάνω απομείωση δεν είχε επίδραση στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών, στα ενοποιημένα αποτελέσματα και στα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια.

4.13 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Εγγυήσεις ενοικίων	113	80	105	45
Εγγυήσεις σε εταιρείες Ενοικ. Αυτοκινήτων	24	22	24	22
Εγγυήσεις σε Δ.Ε.Η.	10	10	8	8
Σύνολο	147	112	137	75

4.14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ:

Τα αποθέματα Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Εμπορεύματα	906	698	637	601
Πρώτες & Βοηθητικές Ύλες	3.222	3.054	2.975	2.771
Έτοιμα Προϊόντα & Ημιτελή	10,351	9.537	7.640	6.929
Σύνολο	14.479	13.289	11.252	10.301

Τα αποθέματα τόσο της μητρικής όσο και των εταιρειών του Ομίλου είναι ασφαλισμένα έναντι Πυρός και κλοπής .

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

4.15 ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ :

Οι Απαιτήσεις Ομίλου και Εταιρείας κατά λογαριασμό έχουν ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)

	Όμιλος 31.12.2010	Όμιλος 31.12.2009	Εταιρεία 31.12.2010	Εταιρεία 31.12.2009
Πελάτες	4.599	6166	5.731	5.489
Γραμμάτια Εισπρακτέα	379	280	374	278
Μεταχρονολογημένες Επιταγές	3.889	5.052	3.386	5018
Λοιπές Απαιτήσεις	1.154	678	1.246	655
Σύνολο	10.021	12.176	10.737	11.440

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

Από το υπόλοιπο των απαιτήσεων την 31/12/2010 το σύνολο τους προβλέπεται ότι θα εισπραχθεί το 2011.

Στις λοιπές απαιτήσεις της Μητρικής περιλαμβάνεται και ποσό 224χιλ. € που αφορά προκαταβολές προς την θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. για αγορά αποθεμάτων .

Κατά την χρήση του 2010 απομειώθηκαν απαιτήσεις της Εταιρείας κατά 154 χιλ. € το οποίο επηρέασε τα αποτελέσματα χρήσης .

4.16 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	28	54	28	54

Η Αποτίμηση τους γίνεται με την τιμή κλεισίματος 31/12/2010.

Κατά την χρήση του 2010 η Εταιρεία αγόρασε 1696 μετοχές της Ε.Τ.Ε. πρὸς 5,2.€ ανά μετοχή μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου .

Η Ζημιά που προέκυψε από την αποτίμηση κατά την 31/12/ 2010 ποσού 34. χιλ€ καταχωρήθηκε στα Αποτελέσματα της Χρήσης .

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

4.17 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα διαθέσιμα αναφέρονται στα μετρητά που υπάρχουν στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και οι Καταθέσεις Όψεως στις Τράπεζες, την 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010, και αντίστοιχα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009 :

(Ποσά σε χιλ. €)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Ταμείο	49	38	27	33
Καταθέσεις σε Τράπεζες (Όψεως & Προθεσμίες)	501	494	427	398
Σύνολο	550	532	454	431

4.18 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι Υποχρεώσεις Ομίλου και Εταιρείας κατά λογαριασμό έχουν ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Προμηθευτές	1.003	1.116	1.318	1227
Επιταγές πληρωτέες	346	922	318	192
Κοινωνικές Ασφαλίσεις	375	514	343	413
Υποχρεώσεις από φόρους -τέλη	375	532	299	432
Μερίσματα πληρωτέα	8	7	8	7
Πιστωτές Διάφοροι	47	48	32	38
Λοιπές Υποχρεώσεις	156	162	144	135
Σύνολο	2.310	3.301	2.462	2.444

Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου αναμένεται να πληρωθεί εντός του 2010

4.19 ΔΑΝΕΙΑ-ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Μακροπρόθεσμα & Βραχυπρόθεσμα Δάνεια αναφέρονται στον ακόλουθο Πίνακα :

(Σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Μακροπρόθεσμα Δάνεια				
Ομολογιακά Δάνεια	0	2.000	0	2.000
Σύνολο	0	2.000	0	2.000
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια				
Τραπεζικά Δάνεια	13.496	11.590	10.683	8.484
Μακροχρόνια Δάνεια πληρωτέα στους επόμενους 12 Μήνες	2.000		2.000	
Σύνολο	15.496	11.590	12.683	8.484
Σύνολο Δανείων	15.496	13.590	12.683	10.484

Τα παραπάνω δάνεια έχουν χορηγηθεί σε Ευρώ.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**Ετήσια Οικονομική Έκθεση****Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010**

Η μητρική επίσης συνήψε απλό, κοινό Ομολογιακό Δάνειο, ύψους 2.000.000,00 € από τον Οκτώβριο του 2008.

Η διάρκεια του δανείου ορίστηκε σε 3 έτη και η αποπληρωμή στην λήξη του, χωρίς παροχή οποιασδήποτε εμπράγματης εξασφάλισης .

Το επιτόκιο δανεισμού όπως αναλυτικά αναφέρθηκε παραπάνω, ορίστηκε κυμαινόμενο με βάση το Ευρίβοι προσαυξημένο κατά τα συμφωνηθέντα με τις Τράπεζες περιθώρια.

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

4.20 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η εξέλιξη του λογαριασμού των Αναβαλλόμενων Φόρων :

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2010	2009	2010	2009
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	1041	808	642	509
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-1.211	-1.223	-1.211	-1.223
	-170	-415	-569	-714

Η φύση των προσωρινών διαφορών της εταιρείας και η αναλυτική παρουσίαση κατά το 2010:

(Ποσά σε χιλ. €)	Υπόλοιπο Έναρξης	Χρεώσεις/ Πιστώσ. Αποτελ.	Υπόλοιπο Τέλους
Προβλέψεις Επισφαλών Άυλα Στοιχεία	2	32	34
Παροχές Προσωπικού	51	-60	-9
Αναπροσαρμογή Παγίων	417	-41	376
Χρεόγραφα	-1.192	-10	-1202
Λοιπές υποχρεώσεις	1	0	1
Λογιστικός χειρισμός leasing	8	-8	0
Αποθέματα	-1	1	0
Απαιτήσεις Φόρων	0	5	5
Απαιτήσεις Φόρων	0	226	226
Σύνολο	-714	145	-569

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

Η φύση των προσωρινών διαφορών του Ομίλου και η αναλυτική παρουσίαση κατά το 2010:

(Ποσά σε χιλ. €)	Υπόλοιπο Έναρξης	Χρεώσεις/ Πιστώσ. Αποτελ.	Υπόλοιπο Τέλους
Προβλέψεις Επισφαλών	2	32	34
Διαγραφές Αϋλων Στοιχείων	51	-60	-9
Παροχές Προσωπικού	434	-47	387
Αναπροσαρμογή Παγίων	-1.192	-10	-1202
Χρεόγραφα	1	0	1
Λοιπές υποχρεώσεις	8	-8	0
Λογιστικός χειρισμός leasing	-1	1	0
Αποθέματα	0	5	5
Απαιτήσεις Φόρων	282	332	614
Σύνολο	-415	245	-170
Αναβαλλόμενη Φορολογική απαίτηση			399
Αναβαλλόμενη Φορολογική υποχρέωση			-569
Διαφορά			-170

4.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

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

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

- Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού 2%
- Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση ΑΕΠ 3%
- Προεξοφλητικό επιτόκιο 4,3%
- Μελλοντικές αυξήσεις ετήσιου μισθολογίου 3,8%

	ΟΜΙΛΟΥ ποσά σε χιλ.€	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ποσά σε χιλ.€
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2009	1.764	1.687
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01.-31.12.2009	256	250
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01-31.12.2009	-53	-47
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2009	1.967	1.890
	ΟΜΙΛΟΥ ποσά σε χιλ.€	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ποσά σε χιλ.€
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2010	1.967	1.890
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01.-31.12.2010	245	229
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01-31.12.2010	-296	-246
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2010	1.915	1.873

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

4.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των προβλέψεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ.€)	2010		2009	
	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>	<u>Όμιλος</u>	<u>Εταιρεία</u>
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	84	74	84	62

Στην τρέχουσα χρήση οι προβλέψεις για την Εταιρεία αφορούν ποσό 12 χιλ.ενώ για τον Όμιλο 22χιλ. €.

4.23 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2010, το Μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 3.100.000, το οποίο διαιρείται σε 6.200.000 κοινές ανώνυμες μετοχές αξίας 0,50 η κάθε μια.

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

4.24 ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται :

(α) Τακτικό αποθεματικό (970 χιλ €)

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20,άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων)

κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

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

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

(γ) Αφορολόγητα αποθεματικά (4.128 χιλ.€)

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

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

δ) Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εταιρειών εξωτερικού (-10χιλ.€) .Τα αποθεματικό Συναλλαγματικών διαφορών από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εταιρειών εξωτερικού αποτελείται από τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από την μητρική.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**Ετήσια Οικονομική Έκθεση****Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010**

Η μεταβολή τους απεικονίζεται στον πίνακα μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

4.25 ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ

Την 29η Μαρτίου 2011, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2010, δεν προτάθηκε προς την Γενική Συνέλευση διανομή μερίσματος, λόγω των ζημιολόγων αποτελεσμάτων.

4.26 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ

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

Επομένως το ενδιαφέρον πληροφόρησης επικεντρώνεται α) στην γεωγραφική κατανομή των πωλήσεων και β) στην Γεωγραφική κατανομή των Περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου. Οι πωλήσεις κατανέμονται ανάλογα με την χώρα αποστολής των πωλούμενων αγαθών και τα Περιουσιακά στοιχεία κατανέμονται ανάλογα με την χώρα λειτουργίας τους.

(Ποσά σε χιλ. €) ΕΤΟΣ 2009	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	Συνολικά ποσά
Πωλήσεις	24.006	1.763	25.769
Μείον διαιτητικές	-735	-790	-1.525
Πωλήσεις σε τρίτους	23.271	973	24.244
Μικτό κέρδος	8.959	129	9.088
Άλλα έσοδα /έξοδα	98	0	98
Λειτουργικές Δαπάνες	-8.340	-103	-8.443
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	717	26	743
Χρηματοοικονομικό κόστος	-473	-5	-478
Αποτέλεσμα πρό φόρων	244	21	265
Φόροι εισοδήματος			-179
Αποτέλεσμα μετά φόρων			86
Δικαιώματα μειοψηφίας			-205
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου			291

(Ποσά σε χιλ. €) ΕΤΟΣ 2010	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	Συνολικά ποσά
Πωλήσεις	17.857	1.596	19.453
Μείον διαιτητικές	-762	-740	-1.502
Πωλήσεις σε τρίτους	17.095	856	17.951
Μικτό κέρδος	5.983	198	6.181
Άλλα έσοδα /έξοδα	63	0	63
Λειτουργικές Δαπάνες	-7.183	-112	-7.295
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	-1137	86	-1051
Χρηματοοικονομικό κόστος	-607	-5	-612
Αποτέλεσμα πρό φόρων	-1.744	81	-1.663
Φόροι εισοδήματος			111
Αποτέλεσμα μετά φόρων			-1.552
Δικαιώματα μειοψηφίας			-92
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου			-1.460

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

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

(Ποσά σε χιλ. €)			Απαλοιφή	Συνολικά
ΕΤΟΣ 2009	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	διεταιρικών συναλλαγών	ποσά
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	498	0		498
Ενσώματα πάγια	13.344	495		13.839
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26.619	463	-620	26.462
Συμμετοχές	1.932		-1.932	0
Σύνολο υποχρεώσεων	-20.035	-205	576	-19.664
Καθαρό σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	22.358	753	-1.976	21.135

(Ποσά σε χιλ. €)			Απαλοιφή	Συνολικά
ΕΤΟΣ 2010	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	διεταιρικών συναλλαγών	ποσά
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	623	0		623
Ενσώματα πάγια	12.893	442		13.335
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27.210	611	-2197	25.624
Συμμετοχές	2.340		-2340	0
Σύνολο υποχρεώσεων	-22.259	-275	2.153	-20.381
Καθαρό σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	20.807	778	-2.384	19.201

4.27 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Κατωτέρω αναλυτικά αναφέρονται τα υπόλοιπα της εταιρείας που προκύπτουν από τις συναλλαγές με τις θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες

Ποσά σε χιλ. €

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	31.12.2010	31.12.2009
MINCO ROMANIA SRL	221	149
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	1.580	196
ΣΥΝΟΛΑ	1.801	345

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	31.12.2010	31.12.2009
MINCO ROMANIA SRL	352	215
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	0	16
ΣΥΝΟΛΑ	352	231

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	01/01- 31/12/2010	01/01- 31/12/2009
MINCO ROMANIA SRL	705	689
ELETEN A.E	150	715
ΣΥΝΟΛΑ	855	1404

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	01/01- 31/12/2010	01/01- 31/12/2009
MINCO ROMANIA SRL	72	140
ELETEN A.E	762	169
ΣΥΝΟΛΑ	834	309

Κατά το έτος 2010 υπήρχε παροχή υπηρεσιών με την μέθοδο του φασόν της MINCO ROMANIA S.R.L προς την ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε ποσού 15χιλ. € , το οποίο εμφανίζεται στα υπόλοιπα των πελατών και προμηθευτών αντίστοιχα των δύο εταιρειών την 30η Δεκεμβρίου 2010 .

Οι παραπάνω συναλλαγές απαλείφονται για τις ανάγκες ενοποίησης των Οικονομικών καταστάσεων

Επιπρόσθετα , οι αμοιβές των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών στελεχών, πλέον των συναλλαγών με λοιπά συνδεδεμένα Μέλη, που πραγματοποιήθηκαν το έτος του 2010 σε χιλ. € έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ

Ποσά σε χιλ. €	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<u>1. ΕΚΡΟΕΣ (ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚ. ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ πλέον ΜΙΣΘΩΝ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΤΩΝ)</u>		
A) ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	724	813
B) ΟΜΙΛΟΥ	812	1.001
<u>2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</u>	15	15
<u>3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</u>	7	7
<u>4. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ με ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ ΑΦΟΙ ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ Α.Ε. FIERATEX (Δ.Λ.Π. 24 παρ. 9 περιπτ. (στ))</u>		
ΑΓΟΡΕΣ	1.061	1730
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	200	507
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	121	341
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	54	31

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας ΑΦΟΙ ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ Α.Ε. Ιωάννης Ανεζουλάκης είναι Μέλος του Δ.Σ. της μητρικής εταιρείας ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**Ετήσια Οικονομική Έκθεση****Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010****4.28 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ :****Δικαστικές Υποθέσεις**

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

Δεσμεύσεις / Εγγυητικές Επιστολές

Ο Όμιλος την 31^η Δεκεμβρίου 2010, είχε τις παρακάτω δεσμεύσεις :

- Εγγύηση καλής εκτέλεσης παραγγελιών 3 χιλ. €
- Εγγυήσεις σε Μισθωμένα Καταστήματα σε Εμπορικά Κέντρα. 119 χιλ. €
- Εγγύηση στην Εταιρεία Φυσικού Αερίου 6 χιλ. €

Σύνολο 128 χιλ. €

4.29 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2010, ο Όμιλος είχε σε ισχύ συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης που αναφέρονται σε ενοικίαση σημάτων, μεταφορικών μέσων και ακινήτων που λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως το έτος 2019.

Οι μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων , έχουν ως ακολούθως :

Σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	2010	2009	2010	2009
Ετη				
0-1	1.187	734	1.018	662
2-5	2.234	1.613	1.902	1.445
Πάνω από 5 έτη	<u>1169</u>	<u>431</u>	<u>1169</u>	<u>431</u>
	4.590	2.778	4.089	2.538

4.30 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Μέχρι την στιγμή της κατάρτισης της παρούσας Οικονομικής Έκθεσης παρόντος Προσαρτήματος δεν έχει προκύψει κάποιο ιδιαίτερο γεγονός που χρήζει αναφοράς του.

4.31 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.

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

Ο Όμιλος μέσω της διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου στοχεύει στην αντιμετώπιση των παραγόντων που επηρεάζουν αρνητικά τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα και απορρέουν από τη διακύμανση των μεταβλητών κόστους και εσόδων. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**Ετήσια Οικονομική Έκθεση****Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010**

εστιάζει στο μη προβλέψιμο των χρηματοοικονομικών αγορών και επιδιώκει την ελαχιστοποίηση των πιθανών δυσμενών επιδράσεων στα αποτελέσματα της εταιρείας.

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

- *Κίνδυνος αγοράς.*

Συναλλαγματικός Κίνδυνος Ο συναλλαγματικός κίνδυνος του Ομίλου είναι μικρός με δεδομένο ότι ελάχιστες είναι οι εμπορικές συναλλαγές του σε ξένο νόμισμα . Οι Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις επηρεάζονται ελάχιστα από την μετατροπή του νομίσματος της Θυγατρικής στην Ρουμανία στο νόμισμα της λειτουργίας του Ομίλου.

Κίνδυνος τιμών Η Μητρική αλλά και οι εταιρείες του Ομίλου εκτίθενται κυρίως σε κίνδυνο διακύμανσης των μεταβλητών που προσδιορίζουν το κόστος όπως τιμές πρώτων υλών και τιμές λοιπών κοστολογικών στοιχείων. Σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του κόστους παραγωγής προϊόντων , εφόσον το επιτρέπουν οι συνθήκες της αγοράς και του ανταγωνισμού, αναπροσαρμόζει το τιμοκατάλογο πώλησης με στόχο τον περιορισμό του κινδύνου των τιμών.

Κίνδυνος επιτοκίων Ο Όμιλος δανείζεται κυρίως σε κυμαινόμενο επιτόκιο και ως εκ τούτου εκτίθεται ως είναι φυσικό σε κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων. Την 31^η Δεκεμβρίου 2010, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της.

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

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

Ποσά σε Χιλ. €	31.12.2010 Όμιλος		31.12.2010 Εταιρεία	
	+1 %	-1%	+1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-147	147	-119	119
Καθαρή Θέση	-147	147	-119	119

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

Παράλληλα η Διοίκηση επανεξετάζει συνεχώς την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων για ενδεχόμενη υποτίμηση τους.

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA**Ετήσια Οικονομική Έκθεση****Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010**

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2010 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνου	6-12μήνες	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Απαιτήσεις	9.678	343	0	0
Σύνολο Απαιτήσεων	9.678	343	0	0

- *Κίνδυνος Ρευστότητας:* Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς κατόπιν παρακολούθησης των χρεών της και των καθημερινών πληρωμών της με βάση τον Ταμειακό προγραμματισμό που καταρτίζει σε τακτά χρονικά διαστήματα και σύμφωνα με τον Ετήσιο / Μηνιαίο προϋπολογισμό Πωλήσεων και Αγορών της.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο διατηρώντας τα απαραίτητα Διαθέσιμα αλλά και τις επαρκείς πιστωτικές γραμμές στις Τράπεζες πρωτίστως και δευτερευόντως με τους βασικούς Προμηθευτές της.

Η ενηλικίωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31^η Δεκεμβρίου 2010 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνου	6-12μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	13.496	2.000	0	0
Προμηθευτές & Λοιπές Βραχυπροθ. Υποχρεώσεις	2.195	116	0	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	15.691	2.116	0	0

Οι υποχρεώσεις, του Ομίλου μπορούν να καλυφθούν είτε μέσω των εισπράξεων από τις εμπορικές απαιτήσεις είτε χρησιμοποιώντας τα όρια χρηματοδοτήσεων τα οποία διατηρεί στις τράπεζες.

- *Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου*

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

Ο συντελεστής μόχλευσης προσδιορίζει την δομή του κεφαλαίου της εταιρείας και υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (Βραχυπρόθεσμα και Μακροπρόθεσμα δάνεια όπως εμφανίζονται στον ενοποιημένο Ισολογισμό) μείον τα Χρηματικά Διαθέσιμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα Ιδία Κεφάλαια που εμφανίζονται στον Ενοποιημένο Ισολογισμό συν το καθαρό Χρέος.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Συνολικός Δανεισμός	15.496	13.590	12.683	10.484
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	550	532	454	431
Καθαρό Χρέος	14.946	13.058	12.229	10.053
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	19.201	21.135	20.501	22.110
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	34.147	34.193	32.730	32.163
Συντελεστής Μόχλευσης	43,77%	38,19%	37,36%	31,26%

Κατά το 2010 όπως αποδεικνύεται από τον Πίνακα, παρατηρείται αύξηση του συντελεστή Μόχλευσης της Εταιρείας όπως και του Ομίλου, λόγω της αύξησης του Δανεισμού, και της μείωσης των Ιδίων κεφαλαίων λόγω των Ζημιών της χρήσης του 2010.

Άλλοι Κίνδυνοι

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

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

4.32 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ν. 3401/2005

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005, τις οποίες η Εταιρεία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό, κατά την διάρκεια της χρήσεως 2010 και αφορούν σε κινητές αξίες της Εταιρείας, στην Εταιρεία ή τις οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένες οι εν λόγω κινητές αξίες. Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών, ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

<u>Α/Α</u>	<u>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ</u>	<u>ΕΙΔΟΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ</u>	<u>ΘΕΜΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ</u>	<u>ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ</u>
1	10/2/2010	Γνωστοποίηση αλλαγής Σύνθεσης Δ.Σ. ή Ανωτάτων Διευθ/κων Στελεχών	Αλλαγή Εσωτερικού Ελεγκτή	www.minerva.gr www.ase.gr
2	31/3/2010	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση 31/12/2009	www.minerva.gr www.ase.gr
3	31/3/2010	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση 31/12/2009	www.minerva.gr www.ase.gr
4	14/4/2010	Ανακοίνωση για επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση για την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής Εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ	www.minerva.gr www.ase.gr
5	21/5/2010	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης 15/6/2010	www.minerva.gr www.ase.gr
6	28/5/2010	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση Α' Τριμήνου 2010	www.minerva.gr www.ase.gr
7	28/5/2010	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση Α' Τριμήνου 2010	www.minerva.gr www.ase.gr
8	14/6/2010	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3556/2007	Μεταβολές επί των δικαιωμάτων ψήφου μετόχων ενόψει της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης (15/06/2010)	www.minerva.gr www.ase.gr
9	16/6/2010	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 15/6/2010	www.minerva.gr www.ase.gr
10	16/6/2010	Γνωστοποίηση Αποκοπής Δικαιώματος Μερισματος/ Πληρωμής Μερισματος	Πληρωμή Μερισματος Χρήσης 2009	www.minerva.gr www.ase.gr
11	16/6/2010	Γνωστοποίηση αλλαγής Σύνθεσης Δ.Σ. ή Ανωτάτων Διευθ/κων Στελεχών	Συγκρότηση σε σώμα το Νέου Διοικητικού Συμβουλίου που εκλέχθηκε από την από 15/6/2010 Γ.Σ.	www.minerva.gr www.ase.gr
12	21/6/2010	Ανακοίνωση για επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ολοκλήρωση & Πιστοποίηση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής Εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ	www.minerva.gr www.ase.gr
13	31/8/2010	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση Α' Εξαμήνου 2010	www.minerva.gr www.ase.gr
14	31/8/2010	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση Α' Εξαμήνου 2010	www.minerva.gr www.ase.gr
15	13/10/2010	Ανακοίνωση για επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Ίδρυσης Νέου Υποκαταστήματος της Εταιρείας στην Οδό Ερμού στην πόλη των Αθηνών	www.minerva.gr www.ase.gr
16	29/11/2010	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση Γ' Τριμήνου 2010	www.minerva.gr www.ase.gr
17	29/11/2010	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση Γ' Τριμήνου 2010	www.minerva.gr www.ase.gr

4.33 ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ


Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και οι οικονομικές καταστάσεις των Εταιρειών που ενοποιούνται, η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2010 έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.minerva.gr.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

4.34 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2010 – 31.12.2010

 ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ ΑΡ.Μ.Α.Ε. : 811106 Β 86 0009 6ο ΧΛΜ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ - ΠΡΑΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Στοιχεία και Πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2010 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2010									
(Δημοσιεύματα βάσει του Ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενσωματωμένες και μη, κατά το ΔΛΠ) Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, σχετίζονται με μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. και του ομίλου ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. Συνακόλουθες εμποδίες στον αναγνώστη πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους αποδοτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στην διαθέσιμη διαδικασία της εταιρείας, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.									
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ		Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου							
Διεύθυνση έδρας εταιρείας:	6ο χλμ. Θεσσαλίας - Πραϊοκάστρου Τ.Κ. 56429	ΟΝΟΜΑ				ΘΕΣΗ			
Νόμιμος Ελεγκτής:	Μαργαρίτα Βασιλειάδου Α.Μ.ΣΟΕΛ 1286	ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΔΕΝΗΣ				ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.			
Ελεγκτική Εταιρεία:	ΒΔΟ Ορκιστή Ελεγκτική Α.Ε.	ΠΑΥΛΟΣ ΛΑΔΕΝΗΣ				ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.			
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου:	Με σύμφωνη γνώμη	ΕΛΕΝΗ ΛΑΔΕΝΗΣ-ΦΙΛΙΠΠΟΥ				ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Δ.Σ.			
Ημερομηνία Έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των Οικονομικών καταστάσεων:	29 Μαρτίου 2011	ΑΝΕΣΤΟΥΛΑΝΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ				ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.			
Διεύθυνση διαδικτυακού Εταρείας:	www.minerva.gr	ΣΥΓΓΙΤΑΡΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ				ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.			
		ΔΕΣΑΝΙΔΗΣ ΘΕΟΦΙΛΟΣ				ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.			
		ΣΠΑΝΟΥΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ				ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.			
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ					ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ				
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ					Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ				
ΕΡΕΘΙΣΤΙΚΟ	ΕΠΟΧΗΘΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ		ΕΠΟΧΗΘΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ		
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	1.1.31.12.2010	1.1.31.12.2009	1.1.31.12.2010	1.1.31.12.2009	
Ισοζυγισμοί/απομειώσεις ενάντια στα στοιχεία	13.335	13.839	12.705	13.121	Κύκλος εργασιών	17.951	24.244	17.185	22.339
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	623	498	515	359	Μικτά κέρδη / (ζημιές)	6.161	9.088	5.486	8.476
Λοπάκια μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	546	411	2.477	2.007					
Αποθέματα	14.479	13.289	11.252	10.301	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	-1.051	743	-739	1.316
Αποτήσεις από πελάτες	4.599	6.166	5.731	5.489	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-1.663	265	-1.299	1.019
Λοπάκια κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.450	6.064	5.034	6.005	Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-1.552	86	-1.237	712
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	560	532	454	431	καταμένονται σε:				
ΣΥΝΟΛΟ ΕΡΕΘΙΣΤΙΚΟΥ	39.582	40.799	38.168	37.712	Βιοκίνητες Μηχανές	-1.460	291	-1.237	712
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					Δικαιώματα Μετοχών	-92	-205	0	0
Μετοχικά Κεφάλαια	3.100	3.100	3.100	3.100	Λοπάκια συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-10	-41	0	0
Λοπάκια στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	16.046	17.976	17.401	19.010	Συγκριτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	-1.562	45	-1.237	712
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (α)	19.146	21.076	20.501	22.110	καταμένονται σε:				
Δικαιώματα Μετοχών (β)	55	59	0	0	Βιοκίνητες Μηχανές	-1470	260	-1237	712
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	19.201	21.135	20.501	22.110	Δικαιώματα Μετοχών	-92	-205	0	0
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	2.000	0	2.000	Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά σε euro	-0,2355	0,0469	-0,1995	0,1148
Προβλεπόμενες/Λοπάκια Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.574	2.771	2.522	2.672					
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	15.496	11.590	12.683	8.484					
Λοπάκια Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.311	3.303	2.462	2.446	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ)	-81	1700	83	2152
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	20.381	19.664	17.667	15.802					
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	39.582	40.799	38.168	37.712					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΛΟΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ					ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΤΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)				
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ					Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ				
	ΕΠΟΧΗΘΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ		ΕΠΟΧΗΘΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ		
	1.1.31.12.2010	1.1.31.12.2009	1.1.31.12.2010	1.1.31.12.2009	1.1.31.12.2010	1.1.31.12.2009	1.1.31.12.2010	1.1.31.12.2009	
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1/1/2010 και 1/1/2009 αντίστοιχα)	21.135	21.587	22.110	21.894	Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Συγκριτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(αυξήσεις & διακοπές δραστηριότητας)	-1.962	45	-1.237	712	Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων(αυξήσεις δραστηριότητας)	-1663	265	-1.299	1.019
Διακινήσιμα μερίσματα	-372	-496	-372	-496	Παύση μίσθων προσαρμογής για:				
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2010 και 31/12/2009 αντίστοιχα)	19.201	21.135	20.501	22.110	Αποσβέσεις	970	957	822	836
					Χρωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	578	493	434	314
					Προβλεπόμενες	-52	-243	-5	233
					Συναλλαγματικές διαφορές	-4	-14	0	0
					Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικές δραστηριότητες	34	-1	125	-1
					Παύση μίσθων προσαρμογής για μεταβολές λογαριασμού κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
					Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων	-1190	444	-951	-75
					Μείωση (αύξηση) αποτήσεων	2156	1687	704	686
					Αύξηση (μείωση) υποχρεώσεων (επένδ. δανειακών)	-968	-1476	83	-1.049
						-139	2.598	-87	1.963
					Μείωση:				
					Χρωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-578	-493	-434	-314
					Καταβληθέντα φόρα	-158	-434	-151	-411
					Σύνολο εισροών(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες(α)	-875	1.671	-672	1.238
					Επενδυτικές Δραστηριότητες				
					Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-598	-802	-563	-562
					Εισπραξιές από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0	0	1	8
					Καταβολή για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	0	0	-500	-500
					Παρωμαίες για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων	-9	0	-9	
					Μείωση (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-36	-27	-62	-1
					Σύνολο εισροών(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες(β)	-642	-829	-1.133	-1.055
					Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
					Μερίσματα πληρωθέντα	-371	-495	-371	-495
					Εισπραξιές από ομοδότηση/αναληφθέντα δάνεια	2199	319	2.199	319
					Εξοφλήσεις δανείων	-293	-713	0	0
					Σύνολο εισροών(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	1.535	-889	1.828	-176
					Καθαρά αύξηση(μείωση) στο Ταμειακό διαθέσιμο και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	18	-47	23	7
					Ταμειακό διαθέσιμο και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	532	579	431	424
					Ταμειακό διαθέσιμο και ισοδύναμα λήξης χρήσης	550	532	454	431

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010

ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Θεσ/νίκη 29 Μαρτίου 2011

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Ιωάννης Λαδένης

Ελένη Λαδένη-Φιλίππου

Κουρουβέης Δημήτρης