



ΟΜΙΛΟΣ ΤΗΣ

ΑΦΟΙΙ & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. “MINERVA”

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

**για τη χρήση από 1η Ιανουαρίου 2014 έως 31η Δεκεμβρίου 2014
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	ΣΕΛΙΔΕΣ
1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	3
2. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	39
4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 1Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	41
4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	47
4.2 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	50
4.3 ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	62
4.4 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΚΑΘΑΡΑ.....	73
4.5 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ	73
4.6 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ.....	74
4.7 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΔΙΑΘΕΣΗΣ	74
4.8 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ	75
4.9 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	75
4.10 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	77
4.11 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	79
4.12 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ.....	80
4.13 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	83
4.14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ.....	83
4.15 ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	84
4.16 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	85
4.17 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	85
4.18 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	86
4.19 ΔΑΝΕΙΑ	86
4.20 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	87
4.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	88
4.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	89
4.23 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	89
4.24 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	89
4.25 ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	89
4.26 ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ	91
4.27 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ.....	91
4.28 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	93
4.29 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	95
4.30 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ.....	95
4.31 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ.....	96
4.32 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	96
4.33 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν. 3401/2005.....	101
4.34 ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ.....	102
4.35 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2014 –31.12.2014	103

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 Εταιρίας 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:

Δηλώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α) ότι οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «**ΑΦΟΙ Ι ΚΑΙ Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. – MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**» για τη χρήση 01.01.2014-31.12.2014, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, της Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της Εταιρίας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

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

Θεσ/νίκη 30 Μαρτίου 2015

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Το μέλος του Δ.Σ.

Αναστασία Λαδένη

Ελένη Λαδένη-Φιλίππου

Ιωάννης Σιούγγαρης

2. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της
ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗ ΑΕ ‘MINERVA’
επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων,
για τη χρήση από 01.01.2014 έως 31.12.2014

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση 2014 (01.01.2014-31.12.2014). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις τόσο του Κ.Ν. 2190/1920 (άρθρα 43α και 107 παρ.3, δεδομένου ότι η Εταιρία καταρτίζει εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις) όσο και του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α΄/30.4.2007) και τις επ’ αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

- α) MINCO ROMANIA S.R.L που εδρεύει στο Rosiori de vede Ρουμανίας, στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%,
- β) ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. που εδρεύει στον Δήμο Ν. Ευκαρπίας, στη Θεσσαλονίκη στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 90,53%,
- γ) J & B LADENIS BROS MINERVA CYPRUS L.T.D. που εδρεύει στη Λεμεσό της Κύπρου στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%. Η συγκεκριμένη εταιρία ιδρύθηκε το Σεπτέμβριο του 2013.

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του προ περιγραφόμενου νομικού πλαισίου και δη των άρθρων 43α και 107 παρ.3 του κ.ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 του ν. 3556/2007 καθώς και του άρθρου 4 της Απόφασης 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και συνοδεύει τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2014 (01.01.2014-31.12.2014).

Ενόψει δε του ότι από την Εταιρία συντάσσονται και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρίας και των συνδεδεμένων προς αυτήν επιχειρήσεων και με αναφορά στα επιμέρους οικονομικά δεδομένα της Εταιρίας, 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 Εταιρίας και τα λοιπά απαιτούμενα από το νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην ετήσια οικονομική έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2014.

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

Επιδόσεις και χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας και του Ομίλου

Κύκλος εργασιών Ομίλου: Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας διαμορφώθηκε στο ποσό των 11.815 χιλ. € έναντι 11.203 χιλ. € το προηγούμενο έτος σημειώνοντας αύξηση 612 χιλ. € ή 5,5%.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε στο ποσό των 12.297 χιλ. € έναντι 11.647 χιλ. € το προηγούμενο έτος σημειώνοντας αύξηση 650 χιλ. € ή 5,6 %.

Η εν λόγω αύξηση του κύκλου εργασιών τόσο της Εταιρίας όσο και του Ομίλου είναι άμεσα συνυφασμένη με την ανάπτυξη του δικτύου λιανικών πωλήσεων γεγονός το οποίο επιβεβαιώνεται από το ποσοστό αύξησης των λιανικών πωλήσεων που ανήλθε σε ποσοστό 19,5 %, έναντι αυτού των χονδρικών πωλήσεων που δεν υπερέβη το 1,8%.

Λοιπά έσοδα-έξοδα: Τα λοιπά έσοδα (έξοδα) σε καθαρή βάση της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε έσοδα ποσού 32 χιλ. € έναντι εσόδων ποσού 140 χιλ. € το 2013, ενώ του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε έξοδα ποσού -66 χιλ. € έναντι εξόδων ποσού -32 χιλ. € το προηγούμενο έτος.

Η προαναφερόμενη μείωση οφείλεται στο γεγονός ότι κατά την προηγούμενη χρήση εισπράχθηκαν επιχορηγήσεις ύψους € 139 χιλ. οι οποίες δεν επαναλήφθηκαν εντός της κλειόμενης χρήσεως.

Μικτά κέρδη: Το ποσοστό μικτού κέρδους της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε 39,2% έναντι 31,7% κατά την προηγούμενη χρήση ενώ του Ομίλου σε 36,7% έναντι 33,3% κατά την προηγούμενη χρήση.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Η αύξηση του ποσοστού μικτού κέρδους οφείλεται κυρίως στη σταδιακή επιτυχή υλοποίηση της στρατηγικής της διοίκησης για μείωση του κόστους παραγωγής σε συνδυασμό με την ανάπτυξη του δικτύου λιανικής πώλησης μέσω της έναρξης λειτουργίας νέων καταστημάτων.

Η συγκριτικά χαμηλότερη αύξηση του ποσοστού μικτού κέρδους του Ομίλου σε σχέση με αυτό της Εταιρίας οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στο έκτακτο και μη επαναλαμβανόμενο γεγονός της απομείωσης της αξίας αποθεμάτων της θυγατρικής εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. η κεντρική αποθήκη της οποίας επλήγη από έκτακτα καιρικά φαινόμενα που έλαβαν χώρα κατά την προηγούμενη χρήση. Ειδικότερα αποθέματα σημαντικού ύψους υπέστησαν είτε φθορές λόγω υγρασίας και απορρόφησης οσμών, είτε πλήρη απαξίωση λόγω καταστροφής τόσο του περιεχομένου όσο και της συσκευασίας τους, κατόπιν πλημμύρας η οποία κατέστησε μη λειτουργικές τις εγκαταστάσεις της εν λόγω θυγατρικής για αρκετό χρονικό διάστημα. Η αντίστοιχη ζημιά για τη μητρική εταιρία ήταν πολύ μικρότερης έκτασης. Τα αποτελέσματα της περιόδου επηρεάστηκαν σημαντικά από το εν λόγω γεγονός καθώς το κόστος πωληθέντων αυξήθηκε συνολικά για τον Όμιλο κατά ποσό που υπερέβη τις 550 χιλ. €, των αναμενόμενων ασφαλιστικών αποζημιώσεων που στο παρόν στάδιο ήταν εφικτό να αναγνωριστούν συμπεριλαμβανομένων.

Έξοδα λειτουργίας διάθεσης: Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης της Εταιρίας ανήλθαν στο ποσό των 4.072 χιλ. € το 2014 έναντι 4.365 χιλ. € το 2013 παρουσιάζοντας μείωση 6,7%, ενώ του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 4.298 χιλ. € έναντι 4.613 χιλ. € το 2013 παρουσιάζοντας μείωση 6,8%.

Τα έξοδα διάθεσης επηρεάστηκαν κυρίως από την περιορισμένη σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση απομείωση απαιτήσεων της Εταιρίας και του Ομίλου, οι οποίες είχαν σχετιστεί με έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα γεγονότα (πτώχευση μεγάλου πελάτη). Το ύψος της εν λόγω απομείωσης κατά την προηγούμενη χρήση ανήλθε στο ποσό των 443 χιλ. € και 477 χιλ. € για την Εταιρία και τον Όμιλο αντίστοιχα, ενώ κατά την κλειόμενη χρήση τα αντίστοιχα κονδύλια ανήλθαν σε 95 χιλ. € για την Εταιρία και 120 χιλ. € για τον Όμιλο.

Έξοδα Διοίκησης: Τα έξοδα Διοίκησης της Εταιρίας ανήλθαν στο ποσό των 1.371 χιλ. € το 2014 έναντι 1.369 χιλ. € το 2013 αυξημένα κατά 0,1% ενώ του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 1.645 χιλ. € έναντι 1.556 χιλ. € το 2013 αυξημένα κατά 5,7%. Η αύξηση των δαπανών διοικητικής λειτουργίας σχετίζεται με το γεγονός ότι στον Όμιλο έχουν συμπεριληφθεί κατά την κλειόμενη χρήση οι δαπάνες διοικητικής λειτουργίας της νεοϊδρυθείσας εντός του 2013 θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου στην Κύπρο με την επωνυμία J & B LADENIS BROS MINERVA CYPRUS L.T.D, οι οποίες ανήλθαν σε ποσό 91 χιλ. € για το 2014 (12μηνη περίοδος 01-12.2014) έναντι 26 χιλ. € για το 2013 (4μηνη περίοδος 09-12.2013).

Καθαρά Κέρδη προ Φόρων, Τόκων, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA): Τα EBITDA σε επίπεδο Εταιρίας διαμορφώθηκαν στα -180 χιλ. € έναντι -1.341 χιλ. € το προηγούμενο έτος ενώ σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε -827 χιλ. € έναντι -1.546 χιλ. € το 2013. Η βελτίωση των αποτελεσμάτων EBITDA οφείλεται στη συνδυασμένη επίδραση της αύξησης των πωλήσεων, του βελτιωμένου μικτού κέρδους και της μείωσης των εξόδων διάθεσης, όπως προαναφέρθηκε.

Χρηματοοικονομικά έξοδα: Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρίας διαμορφώθηκαν το 2014 στο ποσό των 977 χιλ. € έναντι 901 χιλ. € το 2013 αυξημένα κατά 8,4 % ενώ του Ομίλου στα 1.005 χιλ. € έναντι 932 χιλ. € το 2013 αυξημένα κατά 7,8 %.

Η αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων οφείλεται αφενός μεν στην αύξηση του δανεισμού αφετέρου δε στη μικρή αύξηση των επιτοκίων σε μεμονωμένες περιπτώσεις βραχυπρόθεσμων δανείων.

Κέρδη / Ζημιές προ Φόρων: Οι Ζημιές προ φόρων σε επίπεδο Εταιρίας μειώθηκαν κατά 819 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές 2.362 χιλ. € από ζημιές 3.181 χιλ. € το προηγούμενο έτος, ενώ σε επίπεδο Ομίλου μειώθηκαν κατά 750 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές 2.506 χιλ. € το 2014 από ζημιές 3.256 χιλ. € το 2013. Η μεταβολή των κονδυλίων της Μητρικής επηρεάστηκε εκτός των άλλων και από την απομείωση κατά 600 χιλ. € της αξίας της συμμετοχής της στη θυγατρική εταιρία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. η οποία κατά την προηγούμενη χρήση είχε ανέλθει σε 240 χιλ. €.

Κέρδη / Ζημιές μετά Φόρων και Κέρδη/Ζημιές μετά φόρους ανά μετοχή: Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρίας είναι βελτιωμένα σε απόλυτα νούμερα κατά 701 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές -2.507 χιλ. € για την τρέχουσα χρήση έναντι ζημιών -3.208 χιλ. € για την προηγούμενη χρήση. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του Ομίλου (μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας) είναι βελτιωμένα σε απόλυτα νούμερα κατά 593 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές 2.682 χιλ. € για την κλειόμενη χρήση έναντι ζημιών 3.275 χιλ. € την προηγούμενη χρήση. Οι ζημιές ανά μετοχή σε επίπεδο Εταιρίας διαμορφώθηκαν από -0,5174 όπου ανήλθαν κατά την προηγούμενη χρήση σε -0,4044 κατά την κλειόμενη, ενώ σε επίπεδο Ομίλου από -0,5231 € κατά την προηγούμενη χρήση σε -0,4205 € κατά την κλειόμενη.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Σημαντικότεροι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες:

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Ομίλου	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Κύκλος Εργασιών	€ 12.297 χιλ.	€ 11.647 χιλ.
Περιθώριο Μικτού Κέρδους Gross Profit Margin	% 36,65%	33,29%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων τόκων αποσβέσεων E.B.I.T.D.A.	% -6,72%	-13,27%
Κέρδη Εκμετάλλευσης E.B.I.T.	% -12,21%	-19,95%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους E.B.T.	% -20,38%	-27,96%
Περιθώριο Μετά από Φόρους E.A.T.	% -21,81%	-28,05%

Η αύξηση του περιθωρίου Μικτού Κέρδους οφείλεται κυρίως στη μείωση του κόστους παραγωγής, ενώ σχετικά με τη μεταβολή των υπολοίπων δεικτών παρατίθενται οι σχετικές κύριες αιτίες μεταβολής αυτών στις αμέσως προηγούμενες ενότητες.

Δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρίας στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης

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

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

Το κόστος ανάπτυξης σημάτων αποσβένεται με βάση τον εκτιμώμενο χρόνο ωφέλιμης εκμετάλλευσης αυτών στην αγορά των συγκεκριμένων προϊόντων.

Πληροφορίες για Εργασιακά και Περιβαλλοντολογικά Θέματα

1. Ο Όμιλος κατά την 31.12.2014 απασχολούσε 367 άτομα και η Εταιρία 231 άτομα αντίστοιχα, έναντι 349 και 221 αντίστοιχα κατά το προηγούμενο έτος.
2. Μια από τις βασικές αρχές που διέπουν τη λειτουργία του Ομίλου είναι η διαρκής επιμόρφωση του προσωπικού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα των λειτουργιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου.
3. Κατά το έτος 2014 συνέχισε η εφαρμογή της εκ περιτροπής εβδομαδιαίας τετραήμερης απασχόλησης για τους εργαζόμενους με αντίστοιχη μείωση των αποδοχών τους, που είχε εφαρμοσθεί αρχικά τον Ιούνιο του 2010.

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στη διάρκεια της χρήσης 2014

Κατά το 2014 έλαβαν χώρα τα κάτωθι σημαντικά γεγονότα:

α) Γενική Συνέλευση

Την 12η Ιουνίου 2014 πραγματοποιήθηκε στην Έδρα της Εταιρίας, Τακτική Γενική Συνέλευση κατά την οποία αποφασίσθηκαν τα κάτωθι:

1. Υποβλήθηκαν κι εγκρίθηκαν ομόφωνα οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή για τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεως 2013.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.324.354

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,876%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.324.354

Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.324.354 κατά: 0, παρών: 0

2. Υποβλήθηκαν και εγκρίθηκαν ομόφωνα οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Εταιρείας και Ενοποιημένες) χρήσεως 2013, που είχαν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.324.354

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,876%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.324.354

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.324.354 κατά: 0, παρών: 0

3. Απαλλάχθηκαν με ομόφωνη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως της χρήσης 1/1/2013 έως 31/12/2013, τόσο τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όσο και ο Ορκωτός Ελεγκτής.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.324.354

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,876%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.324.354

Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.324.354 κατά: 0, παρών: 0

4. Εγκρίθηκαν ομόφωνα οι αμοιβές και οι αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη χρήση 2013.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.324.354

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,876%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.324.354

Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.324.354 κατά: 0, παρών: 0

5. Καθορίστηκαν κατά ανώτερο ποσό οι αμοιβές και αποζημιώσεις, που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου την περίοδο 1/7/2014 έως 30/6/2015.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.324.354

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,876%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.324.354

Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.324.354 κατά: 0, παρών: 0

6. Εγκρίθηκε, η ανάθεση του τακτικού ελέγχου της εταιρικής χρήσης 2014 στην Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών «DELTA PARTNERS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.» με Α.Μ ΣΟΕΛ 153 και ορίστηκε η αμοιβή τους.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.324.354

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,876%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.324.354

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.324.354 κατά: 0, παρών: 0

7. Εγκρίθηκε, σύμφωνα με την παρ.12 του άρθρου 72 του Ν 4172/2013, ο συμψηφισμός αφορολόγητων αποθεματικών που σχηματίστηκαν έως την 31.12.2013 και προέρχονται από κέρδη που δεν φορολογήθηκαν, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν 2238/1994, με φορολογικά αναγνωρισμένες ζημιές. Πιο συγκεκριμένα εγκρίθηκε ο συμψηφισμός αφορολόγητων αποθεματικών ύψους € 337.221,57.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.324.354

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,876%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.324.354

Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.324.354 κατά: 0, παρών: 0

8. Εγκρίθηκε η εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο από τη Γενική Συνέλευση να λάβει τις σχετικές αποφάσεις έτσι ώστε να καλύπτονται οι όροι του άρθρου 48 του Κ.Ν 2190/1920 (τα ίδια κεφάλαια να μην είναι μικρότερα από το 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου) για τη θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε, και να μεταφέρει τις παραπάνω αποφάσεις του στην Τακτική Γενική Συνέλευση της εν λόγω θυγατρικής .

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.324.354

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,876%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.324.354

Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.324.354 κατά: 0, παρών: 0

β) Δημιουργία καταστημάτων λιανικής πώλησης.

Στα πλαίσια της στρατηγικής της Εταιρίας για την ανάπτυξή της στην αγορά καθώς και την ενίσχυση του Brand Name της κατά την κλειόμενη χρήση 2014 η εταιρία προέβη στη δημιουργία και λειτουργία τεσσάρων νέων καταστημάτων λιανικής πώλησης στην πόλη των Ιωαννίνων (Διεύθυνση: Χαριλάου Τρικούπη 19), στο δήμο Καλλιθέας Αττικής (Διεύθυνση: Ελευθερίου Βενιζέλου 142), στο δήμο Νέας Ιωνίας Αττικής (Διεύθυνση: Λεωφόρος Ηρακλείου 295) και στην πόλη της Αλεξανδρούπολης (Διεύθυνση: Κων/νου Παλαιολόγου 10). Με την επίτευξη των λειτουργικών στόχων των νέων καταστημάτων αναμένεται η περαιτέρω ενίσχυση των λιανικών πωλήσεων της Εταιρίας και του Ομίλου και η σημαντική ενίσχυση της λειτουργικής κερδοφορίας μέσω της πραγματοποίησης υψηλότερων, σε σχέση με τις αντίστοιχες χονδρικές πωλήσεις, περιθωρίων κέρδους.

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 Εταιρίας και του Ομίλου.

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

- *Κίνδυνος αγοράς*

Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Ο συναλλαγματικός κίνδυνος του Ομίλου είναι μικρός με δεδομένο ότι ελάχιστες είναι οι εμπορικές συναλλαγές του σε ξένο νόμισμα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις επηρεάζονται ελάχιστα από τη μετατροπή του νομίσματος της θυγατρικής στη Ρουμανία στο νόμισμα λειτουργίας του Ομίλου. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, εάν το ρουμάνικο RON είχε υποτιμηθεί/ανατιμηθεί κατά 1% έναντι του Ευρώ, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, η καθαρή ζημιά του Ομίλου για τη χρήση θα ήταν χαμηλότερη/υψηλότερη κατά το ποσό των -1 χιλ. € και 1 χιλ. € αντίστοιχα, κυρίως ως αποτέλεσμα των συναλλαγματικών διαφορών κατά τη μετατροπή της κατάστασης αποτελεσμάτων της MINCO ROMANIA SRL.

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

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 2014, η Εταιρία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά στον τραπεζικό δανεισμό της.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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. €	31.12.2014 Όμιλος		31.12.2014 Εταιρία	
	+1 %	-1%	+1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-146	146	-144	144
Καθαρή Θέση	-146	146	-144	144

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

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

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

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

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2014 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Απαιτήσεις	4.368	159	65	59
Σύνολο Απαιτήσεων	4.368	159	65	59

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

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

Εντός της τρέχουσας χρήσεως 2015 και ειδικότερα μέχρι τα μέσα του έτους, αναμένεται η ολοκλήρωση των ήδη σχεδόν ολοκληρωμένων διαδικασιών αναχρηματοδότησης τμήματος υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού, μέσω εκδόσεως κοινού ομολογιακού δανείου ποσού έως 13.400 χιλ € με διοργανωτή την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και επιλεγμένη ομάδα τραπεζών, βάσει ήδη εγκεκριμένης αποφάσεως ληφθείσας από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 15.02.2013. Οι διαπραγματεύσεις με τις εμπλεκόμενες τράπεζες βρίσκονται στο τελικό στάδιο της υπογραφής της συμβάσεως, ενώ η καθυστέρηση της αναχρηματοδότησης σχετίζεται με αναγκαίες μεταβολές στους όρους εκδόσεως του δανείου (κυρίως οριστικοποίηση και ορθή διατύπωση των covenants) για τους οποίους θα έπρεπε να ληφθούν υπόψη οι νέες συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί λόγω της συνεχιζόμενης ύφεσης της αγοράς. Επίσης η οριστικοποίηση των όρων προϋποθέτει την ολοκλήρωση της διαδικασίας λήψης των απαιτούμενων μέτρων άρσης των προϋποθέσεων εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920 στη θυγατρική εταιρία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε., η Γενική Συνέλευση της οποίας σε έκτακτη συνεδρίαση αποφάσισε εντός του μηνός Φεβρουαρίου 2015 τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της με συμψηφισμό ζημιών κατά ποσό 1.900 χιλ. € και μείωση της ονομαστικής της αξίας κατά 50,00 € με ταυτόχρονη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά ποσό 1.500 χιλ. € και έκδοση 20.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 50,00 € και τιμή διάθεσής 75,00 € με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων προς τη μητρική της εταιρία. Κατόπιν αυτού αίρονται οι προϋποθέσεις εφαρμογής του ως άνω αναφερόμενου άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920 και είναι δυνατή η σύσταση ενεχύρου επί των μετοχών της ως άνω εταιρίας προς εξασφάλιση του δανείου. Τέλος αναμένεται η ολοκλήρωση της σύνταξης επικαιροποιημένου επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας που αποτελεί προϋπόθεση για την υπογραφή της συμφωνίας.

Με την υπογραφή της σχετικής συμβάσεως οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρίας και του Ομίλου θα βελτιωθούν σημαντικά και το κεφάλαιο κινήσεως θα καταστεί θετικό. Λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα της κλειόμενης χρήσεως βάσει των οποίων το κεφάλαιο κινήσεως είχε καταστεί αρνητικό και ανερχόταν σε -3.864 χιλ € και -4.971 χιλ € για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα και εκτιμώντας την επίδραση

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

που θα επιφέρει η προαναφερόμενη διαδικασία αναχρηματοδότησης με την επιτυχή ολοκλήρωσή της εντός της τρέχουσας χρήσεως, υπολογίζεται ότι εάν αυτή είχε ολοκληρωθεί κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου και της Εταιρίας θα είχε καταστεί θετικό και θα ανερχόταν σε 9.536 χιλ € και 8.429 χιλ € αντίστοιχα (ενσωματωμένου του κόστους αναχρηματοδοτήσεως).

Η ενηλικίωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2014 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	14.895	0	0	0
Προμηθευτές & Λοιπές Βραχ/σμες Υποχρεώσεις	3.155	0	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	235	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	18.050	0	235	0

Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

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

Ο συντελεστής μόχλευσης προσδιορίζει τη δομή του κεφαλαίου της Εταιρίας 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. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Συνολικός Δανεισμός	14.895	14.310	14.697	14.092
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	165	252	128	203
Καθαρό Χρέος	14.730	14.058	14.569	13.889
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.125	9.807	9.047	11.554
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	21.855	23.865	23.616	25.443
Συντελεστής Μόχλευσης	67,40%	58,91%	61,69	54,58%

Κατά την κλειόμενη χρήση, όπως προκύπτει και από τον ανωτέρω πίνακα, ο συντελεστής μόχλευσης του Ομίλου και της Εταιρίας επιδεινώθηκε περαιτέρω λόγω: (α) της οριακής αύξησης του καθαρού χρέους κατά 672 χιλ. € και 680 χιλ. € για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα και (β) της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων κατά 2.682 χιλ. € και 2.507 χιλ. € για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα λόγω πραγματοποίησης ισόποσων ζημιολογών αποτελεσμάτων χρήσης μετά φόρων.

Άλλοι Κίνδυνοι

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

Εύλογη αξία

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

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη Ομίλου για τη χρήση 2015

Με βάση τη διαμόρφωση της υπάρχουσας πολιτικής και οικονομικής κατάστασης στη χώρα, η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει την μεταβολή του κύκλου εργασιών για τη χρήση του 2015. Η Διοίκηση προσδοκά βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων μέσω της επιπλέον μείωσης του κόστους παραγωγής, γεγονός που επιτεύχθηκε ήδη από την κλειόμενη χρήση, καθώς και στην περαιτέρω αύξηση των πωλήσεων και ενίσχυση της λειτουργικής κερδοφορίας του Ομίλου και της Εταιρίας μέσω της

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

σταδιακής επίτευξης των λειτουργικών και χρηματοοικονομικών στόχων των νέων καταστημάτων λιανικής πώλησης που ξεκίνησαν τη λειτουργία τους εντός της κλειόμενης χρήσεως.

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

Επιπλέον, όσον αφορά στη χρηματοοικονομική διάρθρωση του Ομίλου και της Εταιρίας, όπως προαναφέρθηκε, εντός της τρέχουσας χρήσεως 2015 αναμένεται η ολοκλήρωση των ήδη σχεδόν ολοκληρωμένων διαδικασιών αναχρηματοδότησης τμήματος υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού, μέσω εκδόσεως κοινού ομολογιακού δανείου ποσού έως 13.400 χιλ € με διοργανωτή την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και επιλεγμένη ομάδα τραπεζών, βάσει ήδη εγκεκριμένης αποφάσεως ληφθείσας από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 15.02.2013. Με την υπογραφή της σχετικής συμβάσεως οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρίας και του Ομίλου θα βελτιωθούν σημαντικά και το κεφάλαιο κινήσεως θα καταστεί θετικό. Λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα της κλειόμενης χρήσεως βάσει των οποίων το κεφάλαιο κινήσεως είχε καταστεί αρνητικό και ανερχόταν σε -3.864 χιλ € και -4.971 χιλ € για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα και εκτιμώντας την επίδραση που θα επιφέρει η προαναφερόμενη διαδικασία αναχρηματοδότησης με την επιτυχή ολοκλήρωσή της εντός της τρέχουσας χρήσεως, υπολογίζεται ότι εάν αυτή είχε ολοκληρωθεί κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου και της Εταιρίας θα είχε καταστεί θετικό και θα ανερχόταν σε 9.536 χιλ € και 8.429 χιλ € αντίστοιχα (ενσωματωμένου του κόστους αναχρηματοδότησεως).

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

Σημαντικές Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Οι θυγατρικές εταιρίες είναι:

α) MINCO ROMANIA SRL

β) ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.

Η εταιρία με την επωνυμία ΕΛ.ΕΤ.ΕΝ. Α.Ε. προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου σε εφαρμογή σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της της 26.02.2015, κατά ποσό 1.500 χιλ € με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων προς τη μητρική της εταιρία και με έκδοση 20.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 50,00 € και τιμή διάθεσης 75,00 €. Η εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου έχει ήδη αναγνωριστεί στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου της κλειόμενης χρήσεως με ανακατάταξη της σχετικής απαίτησης της μητρικής εταιρίας από τη θυγατρική της στις συμμετοχές και αντίστοιχα της υποχρέωσης της θυγατρικής εταιρείας στα ίδια κεφάλαια προκειμένου να είναι εφικτή η απαλοιφή των ενδοομιλικών υπολοίπων σε επίπεδο ενοποίησης.

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

Η εταιρία με την επωνυμία J&B LADENIS BROS MINERVA CYPRUS L.T.D ιδρύθηκε το Σεπτέμβριο του έτους 2013. Ενσωματώθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Κατά συνέπεια τα οικονομικά της στοιχεία δεν είναι συγκρίσιμα.

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Ποσά σε χιλ. €

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	31.12.2014	31.12.2013
MINCO ROMANIA SRL	0	0
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	2.562	2.518
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	170	120
ΣΥΝΟΛΑ	2.732	2.638
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	31.12.2014	31.12.2013
MINCO ROMANIA SRL	375	284
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	1	38
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	45	45
ΣΥΝΟΛΑ	421	367
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
MINCO ROMANIA SRL	597	564
ELETEN A.E	12	42
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	6	0
ΣΥΝΟΛΑ	615	606
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
MINCO ROMANIA SRL	13	89
ELETEN A.E	565	484
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	164	133
ΣΥΝΟΛΑ	742	706

Οι αγορές από την Εταιρία MINCO ROMANIA S.R.L ποσού 597 χιλ. € αφορούν σε υπηρεσίες φασόν που διενεργούνται από τη θυγατρική, καθώς και σε χρέωση μεταφορικών για τη διακίνηση των προϊόντων και των Α& Β Υλών.

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

Οι αγορές από την Εταιρία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσού 11 χιλ. € αφορούν κυρίως σε αγορές Α & Β Υλών και προϊόντων.

Οι αγορές από την J & B LADENIS BROS MINERVA CYPRUS L.T.D αφορούν σε εμπορεύματα.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Από τις πωλήσεις προς την Εταιρία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσό 56 χιλ. € αφορά σε ενοίκιο σημάτων και παγίων, ποσό 29 χιλ € σε υπηρεσίες ενώ ποσό 480 χιλ. € αφορά κυρίως σε πωλήσεις Α & Β Υλών και Προϊόντων. Οι πωλήσεις προς τη θυγατρική J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D αφορούν σε πωλήσεις προϊόντων.

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

Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένες αμοιβές των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών Στελεχών για την κλειόμενη χρήση 2014 σε χιλ. € έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Ποσά σε χιλ. €		
1. Εκροές (Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου πλέον Μισθών Μελών Δ.Σ. Μελών Δ.Σ. & Διευθυντών)		
Α) Εταιρίας	558	566
Β) Ομίλου	628	635
2. Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης	4	22
3.Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης	217	230

Στις υποχρεώσεις προς μέλη της Διοίκησης ποσό 180 χιλ. € αφορούν μέρος άτοκου δανείου που έχει δοθεί στην Εταιρία από την Πρόεδρο του Δ.Σ..

Υποκαταστήματα της Εταιρίας

Η Εταιρία διατηρεί τα κάτωθι υποκαταστήματα:

- α) Γραφείο στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Φράγκων 13.
- β) Γραφεία στο Δήμο Αμαρουσίου στην οδό Αγίου Κωνσταντίνου 17.
- γ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής στο Εμπορικό Κέντρο «THE ATHENS MALL».
- δ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Πυλαίας Θεσσαλονίκης στο Εμπορικό Κέντρο «MEDITERRANEAN COSMOS».
- ε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Νεάπολη Θεσ/νίκης στην οδό Βενιζέλου 28-30.
- στ) Κατάστημα Λιανικής στη Δήμο Κομοτηνής στην οδό Βενιζέλου 21.
- ζ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Περιστερίου στην οδό Θεοκρίτου 1 & Ηροδότου.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

- η) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ν. Σμύρνης στην οδό 2ας Μαΐου 5.
- θ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Τσιμισκή 100.
- ι) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Λάρισας στην οδό Ρούσβελτ 17-19.
- ια) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Βέροιας στην οδό Μεγάλου Αλεξάνδρου 32.
- ιβ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Κατερίνης στην οδό Βάρναλη 3.
- ιγ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Σερρών στην οδό Μεραρχίας 18.
- ιδ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Πειραιά στην οδό Καραϊσκού 123.
- ιε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αγρινίου στην οδό Παραστράτου 38
- ιστ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Καρόλου Ντήλ 15.
- ιζ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Βόλου στην οδό Σπ. Σπυριδη 56.
- ιη) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Κορυδαλλού στην οδό Ψαρρών 54.
- ιθ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ιωαννίνων στην οδό Χαριλάου Τρικούπη 19.
- κ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Καλλιθέας στην οδό Ελευθερίου Βενιζέλου 142.
- κα) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Νέας Ιωνίας στην οδό Λεωφόρο Ηρακλείου 295.
- κβ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αλεξανδρούπολης στην οδό Κ. Παλαιολόγου 10.

Ίδιες Μετοχές

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

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

Η Δήλωση αυτή αφορά στο σύνολο των αρχών και πρακτικών που υιοθετεί η Εταιρία 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:

- A. Δήλωση Συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής διακυβέρνησης
- B. 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
- E. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων
- ΣΤ. Θέματα Εσωτερικού Ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας σε σχέση με τη διαδικασία οικονομικών αναφορών,

Ενισχύοντας τις διαδικασίες και τις δομές της, η Εταιρία 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 εταιρία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Εταιρία 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 Εταιρία αποτυπώνονται στο Καταστατικό, και στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της.

A. Δήλωση Συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Η παρούσα δήλωση καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρία εφαρμόζει τον Κώδικα και εντοπίζει και παρέχει εξηγήσεις για οποιαδήποτε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις διατάξεις αυτού κατά τη διάρκεια του έτους 2014.

Ο Κώδικας βρίσκεται στην ακόλουθη διαδικτυακή διεύθυνση:

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

B. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολογήσεις

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

Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) στον οποίο η Εταιρία 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας η δημιουργία της διάκρισης αυτής .
- το ΔΣ δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, καθώς αξιολογείται ως προέχουσα 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 Εταιρίας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- η μέγιστη θητεία των μελών του ΔΣ δεν είναι τετραετής, αλλά πενταετής ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου ΔΣ σε συντομότερο χρονικά διαστήματα , γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ)
- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το ΔΣ , καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της εταιρίας 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 Εταιρίας, καθώς αφενός μεν ενόψει του γεγονότος ότι τα περισσότερα μέλη αυτού είναι κάτοικοι Θεσ/νίκης είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του ΔΣ, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της εταιρίας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του ΔΣ.
- δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του ΔΣ και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του ΔΣ , χωρίς την ύπαρξη «σινικών τειχών» μεταξύ των.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

- 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 εταιρίας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

- Μέρος Β΄ - Εσωτερικός έλεγχος

I. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

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

- Μέρος Γ΄ - Αμοιβές

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρίας 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 Εταιρία 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 Εταιρίας, με κύριο έργο την προώθηση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος και τη διασφάλιση της απόδοσης της Εταιρίας.

1.2. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας:

Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας 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 εταιρίας.

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

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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

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

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

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

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

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

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

1.2.8 Απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και στους Διευθυντές της εταιρίας 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 εταιρία, ή να μετέχουν σαν ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρίες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς.

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

1.3 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

Την 14η Σεπτεμβρίου 2012 το Δ.Σ. της Εταιρίας συνεδρίασε και εξέλεξε την Κα Αναστασία Λαδένη χήρα Ιωάννου Λαδένη σε αντικατάσταση του εκλιπόντος μέλους του (και Προέδρου αυτού) Ιωάννη Λαδένη. Ακολούθως, το νέο Δ.Σ. συγκροτήθηκε σε σώμα και εξέλεξε ως νέο του Πρόεδρό την κ. Αναστασία Λαδένη. Επίσης Την 13η Δεκεμβρίου 2012 εξέλεξε τον κ. Κουρουβέη Δημήτριο του Αποστόλου ως εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους του Δ.Σ. και Ιωάννη Ανεζουλάκη.

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

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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)

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

ΣΙΟΥΓΓΑΡΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ
(Εκτελεστικό μέλος)

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

ΑΣΛΑΝΙΔΗΣ ΘΕΟΦΙΛΟΣ του Σάββα
(Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος)

Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Τμήματος της Σχολής Ν.Ο.Ε. του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, με Μεταπτυχιακές Σπουδές στην Διοίκηση Επιχειρήσεων στις Η.Π.Α. Σήμερα κατέχει την θέση του Γενικού Διευθυντή του Συνδέσμου Επιχειρήσεων Πλεκτικής – Ετοιμού 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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Εργάστηκε αρχικά στην HELLENIC STEEL CO για 3 έτη, όπου κατά την διάρκεια αυτή, δίδαξε στην ιδιωτική μέση εκπαίδευση, παρακολουθώντας παράλληλα πολλά σεμινάρια και ημερίδες με οικονομικά θέματα. Στην συνέχεια, συνεργάστηκε με τις βιομηχανίες MINERVA Α.Ε. και PONTALAC Α.Ε ως διευθυντής Λογιστηρίου για 6 έτη και με τις Βιομηχανίες ELDOOR Α.Ε και ΗΒΗ Παναγόπουλος ΑΒΕΕ ως Οικονομικός δ/ντής για 7 συνεχή έτη. Τα τελευταία χρόνια εργαζόταν ως οικονομικός διευθυντής στην ΜΕΒΓΑΛ Α.Ε (Βιομηχανία Τυροκομικών Προϊόντων) .

ΚΟΥΡΟΥΒΕΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ του Αποστόλου

(Εκτελεστικό μέλος)

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

1.4. Κατά τη διάρκεια του έτους 2014 πραγματοποιήθηκαν 18 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 Εταιρία, κατά τη διάρκεια των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου ή στο περιθώριο της συζήτησης των θεμάτων της Ημερήσιας Διάταξης, καθώς και κάθε φορά που υπάρχει ανάγκη σχετικής ενημέρωσής τους μέσω επικοινωνίας του Προέδρου με τα μέλη (με αποστολή σχετικών ενημερωτικών σημειωμάτων

1.6 Πολιτική αμοιβών μελών Διοικητικού Συμβουλίου.

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

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αμείβονται με πάγια μηνιαία αποζημίωση παραστάσεως, καθώς και πρόσθετη καταβληθείσα μηνιαία υπό τύπο εξόδων παραστάσεως αποζημίωσης στον Πρόεδρο του Δ.Σ. , τα οποία για το 2014 ήταν συνολικά 72χιλ. € ακριβώς όπως είχε οριστεί στην Γενική Συνέλευση, επίσης στα μέλη του Δ.Σ. που παρέχουν πραγματική επί οκταώρου βάσεως εργασία, δόθηκαν μικτές αποδοχές 269 χιλ. ενώ η Γενική Συνέλευση είχε εγκρίνει κατά ανώτερο 300χιλ. €.

Ε. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων

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

Η Εταιρία προβαίνει στις προβλεπόμενες δημοσιεύσεις, σύμφωνα μάλιστα και με τις διατάξεις του Ν.3884/2010 και γενικά λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για την έγκαιρη και πλήρη ενημέρωση των μετόχων για την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Το τελευταίο διασφαλίζεται μέσω των δημοσιεύσεων των προσκλήσεων των Γ. Σ. και της ανάρτησης αυτών στην ιστοσελίδα της Εταιρίας , στο κείμενο των οποίων περιλαμβάνεται λεπτομερής περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησης .

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

Η Εταιρία 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 εταιρίας και διαχείρισης κινδύνων αποτελούν το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Ελέγχου και το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου.

Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.)

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

Επίσης το Δ.Σ. θέτει την επιχειρησιακή στρατηγική σε επίπεδο Εταιρίας 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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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 Εταιρία 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 Εταιρίας:

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

Το Δ.Σ. της Εταιρίας το 2013 με συνεδριάσή του ενέκρινε την νέα σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου βάσει του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008 ως εξής:

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

Η απόφαση εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε την 26^η Ιουνίου 2013.

Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

- α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
- β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρίας,

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει συνεδριάσει κατά το έτος 2014 τέσσερις (4) φορές .

Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

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

1. ΟΡΓΑΝΩΣΗ - ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Ο εσωτερικός έλεγχος της εταιρίας 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 εταιρίας και εποπτεύεται από δύο μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο εσωτερικός ελεγκτής διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας. 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 εταιρία 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 οποιοδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της εταιρίας και να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της εταιρίας. Ο εσωτερικός έλεγχος επεκτείνεται σε όλο το φάσμα των λειτουργιών της εταιρίας 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 εταιρίας. Επίσης ο εσωτερικός έλεγχος μέσω της διείσδυσης του στις υπηρεσίες μεταφέρει εντολές και αντιδράσεις από και προς τη διοίκηση της εταιρίας.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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 εταιρίας 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 εταιρίας στους κανόνες, πολιτικές σχέδια και διαδικασίες που θέτει η διοίκηση.

Την διαφύλαξη της περιουσίας της εταιρίας.

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

Την αποτροπή και τον εντοπισμό διαχειριστικών ανωμαλιών και λαθών.

Την ακρίβεια και πληρότητα των λογιστικών βιβλίων και στοιχείων.

Την έγκαιρη κατάρτιση αξιόπιστων οικονομικών πληροφοριών.

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

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

3. ΚΥΡΙΕΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΕΣ

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

Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας τις περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της εταιρίας με τα συμφέροντα της εταιρίας, 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,

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ακριβείς, εποικοδομητικές και έγκαιρες και το περιεχόμενό τους έχει συζητηθεί με τους άμεσα ενδιαφερόμενους. Επίσης περιλαμβάνουν τους σκοπούς και τα αποτελέσματα του ελέγχου μαζί με τις σχετικές προτάσεις, καθώς και τις απόψεις των ελεγχομένων.

Παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.

Ελέγχει την νομιμότητα της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Ελέγχει την τήρηση των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της εταιρίας 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 εταιρίας.

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

Παρέχει μετά από έγκριση του διοικητικού συμβουλίου της εταιρίας, 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 Εταιρίας:

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των 3.100 χιλ. €, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 6.200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,50 € έκαστη. Όλες οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και διαπραγματεύονται στην κατηγορία Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας :

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

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές :

Οι σημαντικές συμμετοχές της Εταιρίας είναι οι ακόλουθες:

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

β) ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. που εδρεύει στον Δήμο Ν. Ευκαρπίας, στη Θεσσαλονίκη (θυγατρική), στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό 90,53% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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

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

- Λαδένης Παύλος του Βασιλείου 2.028.825 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (32,72%)
- Λαδένη Ελένη σύζ.Φιλίππου Μιχαήλ 1.147.330 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (18,51%)
- Λαδένη Αναστασία του Γεωργίου 928.679 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (14,98%)
- Ανεζουλάκη Ελένη του Δημητρίου & Τεκέλογλου Ιωάννης του Κωνσταντίνου σε Κοινή Επενδυτική Μεριδα 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 Εταιρίας.

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας :

Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων δεν έχει λάβει τέτοια απόφαση.

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

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

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

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

Δεν υφίσταται οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρίας 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.

Μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο, οι εταιρίες κατ' έτος από το ποσό των κερδών τους μειωμένων κατά τα ποσά των αναλογούντων φόρων και του τακτικού αποθεματικού, οφείλουν να καταβάλλουν στους μετόχους τους 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 τη στιγμή που θα εγκριθεί η διανομή των κερδών χρήσης από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Την 30^η Μαρτίου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2014, δεν πρότεινε προς τη Γενική Συνέλευση διανομή μερίσματος, λόγω των ζημιολογώνων αποτελεσμάτων.

Θεσ/νίκη 30 Μαρτίου 2015

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.
Αναστασία Λαδένη

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος
Ελένη Λαδένη-Φιλίππου

3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. ΜΙΝΕΡΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. ΜΙΝΕΡΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**» και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση 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 δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας «**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. ΜΙΝΕΡΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2015
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ιωάν. Γιαννακουλόπουλος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 24571



DELTA PARTNERS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Αχιλλέως 8 & Λ. Κατσώνη, 17674 Καλλιθέα

Α.Μ. ΣΟΕΛ 153

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

**4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ
2014 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
(ποσά σε χιλ. €)			
	Σημείωση	Όμιλος	
		01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)		12.297	11.647
Κόστος Πωλήσεων	4.6	-7.789	-7.770
Μικτό Κέρδος		4.508	3.877
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) καθαρά	4.4	-66	-32
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	4.7	-1.645	-1.556
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	4.7	-4.298	-4.613
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		-1.501	-2.324
Χρηματοοικονομικός κόστος (καθαρό)	4.8	-1.005	-932
Αποτελέσματα προ Φόρων		-2.506	-3.256
Φόρος Εισοδήματος	4.9	-176	-11
Αποτελέσματα μετά φόρων (α)		-2.682	-3.267
Αποδιδόμενα σε :			
Ιδιοκτήτες μητρικής		-2.607	-3.243
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-75	-24
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων (β)			
Συν/κές διαφορές Ενοποίησης		0	-8
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(α+β)		-2.682	-3.275
Αποδιδόμενα σε :			
Ιδιοκτήτες μητρικής		-2.607	-3.251
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-75	-24
Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή		-0,4205	-0,5231

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
(ποσά σε χιλ. €)			
	Σημείωση	Εταιρία	
		01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)		11.815	11.203
Κόστος Πωλήσεων	4.6	-7.189	-7.649
Μικτό Κέρδος		4.626	3.554
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) καθαρά	4.4	32	140
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	4.7	-1.371	-1.369
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	4.7	-4.072	-4.365
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		-785	-2.040
Χρηματοοικονομικός κόστος (καθαρό)	4.8	-977	-901
Έσοδα / έξοδα επενδύσεων	4.12	-600	-240
Αποτελέσματα προ Φόρων		-2.362	-3.181
Φόρος Εισοδήματος	4.9	-145	-27
Αποτελέσματα μετά φόρων(α)		-2.507	-3.208
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων (β)		0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(α)+(β)		-2.507	-3.208
Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή		-0,4044	-0,5174

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ					
(ποσά σε χιλ. €)					
		Όμιλος		Εταιρία	
	Σημείωση	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4.10	11.628	11.971	11.322	11.611
Ασώματες ακινητοποιήσεις	4.11	220	379	203	347
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.20	0	95	0	66
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες	4.12		0	3.340	2.440
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	4.13	124	104	121	104
		11.972	12.549	14.986	14.568
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	4.14	9.492	10.300	8.001	8.054
Πελάτες	4.15	2.442	2.634	2.921	4.557
Λοιπές Απαιτήσεις	4.15	2.085	1.690	1.842	1.539
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	4.16	2	7	2	7
Ταμειακά Διαθέσιμα	4.17	165	252	128	203
		14.186	14.883	12.894	14.360
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		26.158	27.432	27.880	28.928
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.24	3.100	3.100	3.100	3.100
Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	4.24	2.133	2.133	2.133	2.133
Λοιπά Αποθεματικά	4.25	6.507	6.834	6.507	6.834
Συναλλαγματικές Διαφορές		-40	-40	0	0
Κέρδη (Ζημίες) εις Νέον		-4.513	-2.233	-2.693	-513
Σύνολο Ι.Κ. ιδιοκτητών μητρικής		7.187	9.794	9.047	11.554
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-62	13		0
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		7.125	9.807	9.047	11.554
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δάνεια		0	0	0	0
Αναβαλ.Φορ. Υποχρεώσεις	4.20	81	0	79	0
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	4.21	587	592	580	584
Λοιπές Προβλέψεις	4.22	80	84	74	74
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.23	235	6	235	6
		983	682	968	664
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις	4.18	2.830	2.339	2.858	2.330
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	4.18	325	294	310	288
Δάνεια	4.19	14.895	14.310	14.697	14.092
		18.050	16.943	17.865	16.710
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		26.158	27.432	27.880	28.928

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)

(ποσά σε χιλ. €)

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΙΑ</u>	
	<u>01.01- 31.12.2014</u>	<u>01.01- 31.12.2013</u>	<u>01.01- 31.12.2014</u>	<u>01.01- 31.12.2013</u>
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων(συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-2.506	-3.256	-2.362	-3.181
Πλέον /μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	675	778	605	699
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.005	932	977	901
Προβλέψεις	-303	506	448	699
Συναλλαγματικές διαφορές	0	-4		0
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	-16	0	-67
	-1.129	-1.060	-332	-949
Πλέον /μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμού κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων	808	1.131	53	913
Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	100	564	-14	849
Αύξηση (μείωση) τρεχουσών υποχρ. (πλην δανειακών)	747	245	779	-139
	526	880	486	674
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα πληρωθέντες	-1.005	-932	-977	-901
Πληρωμές φόρων	0	0	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-479	-52	-491	-227
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-173	-234	-172	-204
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0	3	0	69
Πωλήσεις / (Αγορές) θυγατρικών	0	0	0	-5
Μείωση (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-20	14	-17	14
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-193	-217	-189	-126
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	605	134	605	134
Εξοφλήσεις δανείων	-20	-92	0	0
Σύνολο εισροών (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	585	42	605	134
Καθαρή Αύξηση /(μείωση) στα Ταμειακά διαθέσιμα (α)+(β)+(γ)	-87	-227	-75	-219
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	252	479	203	422
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	165	252	128	203

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Εταιρική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το Άρτιο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Φορολογικών Νόμων & Ειδικά Αποθ.	Συν/κές διαφορές	Αποτελ. εις Νέον	<u>Σύνολο</u> <u>Ιδίων</u> <u>Κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπα την 01.01.2013 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	3.100	2.133	0	970	5.864	0	2.695	14.762
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσεως 01.01-31.12.2013 μετά από φόρους	0	0	0	0	0	0	-3.208	-3.208
Υπόλοιπα την 31.12.2013 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	3.100	2.133	0	970	5.864	0	-513	11.554
Υπόλοιπα την 01.01.2014 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	3.100	2.133	0	970	5.864	0	-513	11.554
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσεως 01.01-31.12.2014 μετά από φόρους	0	0	0	0	0	0	-2.507	-2.507
Συμψηφισμός Αφορολόγητων Αποθεματικών με ζημίες.	0	0	0	0	-327	0	327	0
Υπόλοιπα την 31.12.2014 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>0</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	0	<u>-2.693</u>	9.047

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το Άρτιο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Φορολογικών Νόμων & Ειδικά Αποθ.	Συν/κές διαφορές	Αποτελ. εις Νέον	<u>Σύνολο</u> <u>Ιδίων</u> <u>Κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπα την 01.01.2013 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	3.100	2.133	37	970	5.863	-33	1.012	13.082
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	-24	0	0	-7	-3.243	-3.274
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσεως 01.01-31.12.2013 μετά από φόρους								
Υπόλοιπα την 31.12.2013 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	3.100	2.133	13	970	5.863	-40	-2.231	9.807
Υπόλοιπα την 01.01.2014 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	3.100	2.133	13	970	5.863	-40	-2.231	9.807
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσεως 01.01-31.12.2014 μετά από φόρους	0	0	-75	0	0	0	-2.607	-2.682
Συμψηφισμός Αφορολόγητων Αποθεματικών με ζημίες.	0	0	0	0	-327	0	327	0
Υπόλοιπα την 31.12.2014 σύμφωνα ΔΠΧΑ	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>-62</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	<u>-40</u>	<u>-4.512</u>	<u>7.125</u>

4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Η Εταιρία ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗ Α.Ε. με τον διακριτικό τίτλο «MINERVA» (εφεξής η «Εταιρία») και οι θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») δραστηριοποιούνται στο χώρο των ετοιμών ενδυμάτων.

Ειδικότερα δραστηριοποιείται στην παραγωγή & εμπορία:

- Ανδρικών - γυναικείων, παιδικών και βρεφικών Εσφορούχων,
- 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 εσφορούχων Lingerie.
- Φόρμες με έντονο αθλητικό ύφος, για τον άνδρα και τη γυναίκα.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ:

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

ΑΡ.Μ.Α.Ε : 8411/06/Β/86/0009

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

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


Λαδένης Παύλος, Αντιπρόεδρος

Κουρουβέης Δημήτριος, μέλος του Δ.Σ

Σιούγγαρης Ιωάννης, μέλος του Δ.Σ

Ασλανίδης Θεόφιλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Σπανόπουλος Αθανάσιος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Ελεγκτική Εταιρία:  Delta Partners Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Ανώνυμη Εταιρεία
Αχιλλέως 8 & Λάμπρου Κατσώνη
176 74 Καλλιθέα
Ελλάδα

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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

Εταιρία	Έδρα	Δραστηριότητα	%Συμμετοχής
MINCO ROMANIA S.R.L.	Ρουμανία	Ραφή Εσωρούχων- Πυτζαμών – Λοιπών Ρούχων	100,00%
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	Ελλάδα	Βιομηχανική Παραγωγή Εμπορία Ειδών Βρεφικής & Παιδικής Ηλικίας	90,53%
J & B LADENIS MINERVA			
CYPRUS L.T.D	Κύπρος	Πώληση Εσωρούχων- Πυτζαμών – Λοιπών Ρούχων	100,00%

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

Η Εταιρία έχει την έδρα της στο 6ο Χιλιόμετρο οδού Θεσσαλονίκης – Ωραιοκάστρου και απασχολεί σήμερα 231 άτομα (εργατικό και υπαλληλικό προσωπικό).

Ο Όμιλος περιλαμβάνει πλην της μητρικής εταιρίας τρεις επιχειρήσεις, δυο στο εξωτερικό και μία στο εσωτερικό της χώρας, και απασχολεί συνολικά σήμερα 367 άτομα (εργατικό και υπαλληλικό προσωπικό). Η εταιρεία εντός της χρήσης 2014 προέβη σε έναρξη τεσσάρων νέων υποκαταστημάτων.

Ειδικότερα :

	Όμιλος		Εταιρία	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Αριθμός Ατόμων				
Μισθωτοί	181	167	157	144
Ημερομίσθιοι	186	182	74	77
Σύνολο	367	349	231	221

Η Εταιρία διατηρεί τα κάτωθι υποκαταστήματα:

- α) Γραφείο στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Φράγκων 13.
- β) Γραφεία στο Δήμο Αμαρουσίου στην οδό Αγίου Κωνσταντίνου 17.
- γ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής στο Εμπορικό Κέντρο «THE ATHENS MALL».
- δ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Πυλαίας Θεσσαλονίκης στο Εμπορικό Κέντρο «MEDITERRANEAN COSMOS».
- ε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Νεάπολη Θεσ/νίκης στην οδό Βενιζέλου 28-30.
- στ) Κατάστημα Λιανικής στη Δήμο Κομοτηνής στην οδό Βενιζέλου 21.
- ζ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Περιστερίου στην οδό Θεοκρίτου 1 & Ηροδότου.
- η) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ν. Σμύρνης στην οδό 2ας Μαΐου 5.
- θ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Τσιμισκή 100.
- ι) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Λάρισας στην οδό Ρούσβελτ 17-19.
- ια) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Βέροιας στην οδό Μεγάλου Αλεξάνδρου 32.
- ιβ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Κατερίνης στην οδό Βάρναλη 3.
- ιγ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Σερρών στην οδό Μεραρχίας 18.
- ιδ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Πειραιά στην οδό Καραϊσκού 123.
- ιε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αγρινίου στην οδό Παραστράτου 38
- ιστ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Καρόλου Ντήλ 15.
- ιζ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Βόλου στην οδό Σπ. Σπυριδη 56.
- ιη) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Κορυδαλλού στην οδό Ψαρρών 54.
- ιθ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ιωαννίνων στην οδό Χαριλάου Τρικούπη 19.
- κ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Καλλιθέας στην οδό Ελευθερίου Βενιζέλου 142.
- κα) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Νέας Ιωνίας στην οδό Λεωφόρο Ηρακλείου 295.
- κβ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αλεξανδρούπολης στην οδό Κ. Παλαιολόγου 10.

4.2 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2014, έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση την αποτίμηση των Γηπέδων και των Κτιρίων, τα οποία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (1^η Ιανουαρίου 2004) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης». Επίσης, οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί βάσει της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας του Ομίλου και της Εταιρίας

Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις:

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

Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης:

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

Χρήση εκτιμήσεων

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

Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 (01.01-31.12.2014) εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 30 Μαρτίου 2015.

Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων Προτύπων

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Διερμηνειών, έχουν ήδη εκδώσει μία σειρά νέων λογιστικών προτύπων και διερμηνειών ή έχουν τροποποιήσει υφιστάμενα πρότυπα, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1η Ιανουαρίου 2014 και εντεύθεν (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά κατωτέρω). Η εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου και της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθενται λεπτομερώς στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 που είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας.

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

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και

υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν έχει σημαντική επίδραση για τον Όμιλο.

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

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

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

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

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

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

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

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς

(ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν έχει επίδραση για τον Όμιλο.

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

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

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

Γ) Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014).

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

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

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

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

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες. Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

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

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

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρίες Επενδύσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014).

Η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10 δίνει τον ορισμό της εταιρίας επενδύσεων και αναφέρει την περίπτωση κατά την οποία οι θυγατρικές της μπορούν να εξαιρεθούν από την ενοποίηση. Πολλά επενδυτικά κεφάλαια και παρόμοιες εταιρίες που πληρούν τον ορισμό των εταιριών επενδύσεων δύνανται να μην ενοποιούν τις περισσότερες από τις θυγατρικές τους, παρότι ασκείται έλεγχος, και να τις λογιστικοποιούν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 12 εισάγουν τις γνωστοποιήσεις που χρειάζεται να παρέχει μια εταιρία επενδύσεων. Η εν λόγω τροποποίηση του προτύπου δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και στην Εταιρία.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα

ετοιμάζει ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

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

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

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

Οι κάτωθι τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές σε επτά (7) ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-2012 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης» και ορίζει διακριτά τον «όρο απόδοσης» και τον «όρο υπηρεσίας».

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

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

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

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

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

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

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

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

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

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-2013 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιασδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάσει του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (“portfolio exception”) έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39 & ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία μελέτης των επιδράσεων, των ανωτέρω τροποποιήσεων, στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

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

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

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις».

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7

«Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους».

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά».

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

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

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

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

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως

αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες/εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες/εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

4.3 ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

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

Βάση Ενοποίησης

Η μέθοδος ενοποίησης των θυγατρικών εταιριών, όπως αναφέρθηκαν σε προηγούμενη σελίδα, είναι εκείνη της πλήρους (ολικής) ενοποίησης με βάση το γεγονός του υφιστάμενου ελέγχου που ασκεί η μητρική εταιρία επί της δραστηριότητας αυτών.

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

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

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

Μετατροπή ξένων νομισμάτων:

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας του Ομίλου στο Εξωτερικό (Ρουμανία), η οποία έχει διαφορετικό νόμισμα από την μητρική και τις άλλες εταιρίες του Ομίλου στο εσωτερικό και το εξωτερικό της χώρας, γίνεται ως εξής:

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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

Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις:

Εκ των ενσώματων Παγίων :

1. Τα γήπεδα, τα οικοπέδα και τα κτήρια αποτιμήθηκαν την 1^η Ιανουαρίου 2004 σε εύλογες αξίες οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως οιονεί τεκμαρτό κόστος (που κατά το ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ Α του ΔΠΧΠ 1 ερμηνεύεται ότι αφορά ποσό που χρησιμοποιείται ως υποκατάστατο του κόστους σε μια δεδομένη ημερομηνία) σύμφωνα με την ευχέρεια που παρείχαν και εξακολουθούν να παρέχουν οι διατάξεις της παρ. 16 του ΔΠΧΠ 1. Η αποτίμηση πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές εγνωσμένου κύρους, η δε διαφορά εκτίμησης που προέκυψε κατά την ημερομηνία μετάβασης καταχωρήθηκε στο κονδύλι των Ιδίων Κεφαλαίων «Αποτελέσματα εις νέον». Οι αποσβέσεις των Κτιρίων, που υπολογίσθηκαν με την σταθερή μέθοδο επί της αξίας αυτής, ανάλογα με τα χρόνια της ωφέλιμης ζωής τους (35 έως 50 χρόνια) μείωσαν σωρευτικά την εύλογη αξία στην οποία είχαν εκτιμηθεί τα Κτίρια κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΑ .Η αξία του ακινήτου, που αγοράστηκε το 2006 στο Μαρούσι Αττικής, όπου στεγάζονται τα γραφεία του Υποκαταστήματος Αθηνών, καταχωρήθηκε κατά το ποσοστό συμμετοχής στο Οικόπεδο, στο λογαριασμό των Οικοπέδων και η υπόλοιπη αξία καταχωρήθηκε στο λογαριασμό των Κτιρίων - Κτιριακών Εγκαταστάσεων. Οι αποσβέσεις του Κτιρίου, υπολογίσθηκαν με τη σταθερή μέθοδο επί της αξίας κτήσεως, ανάλογα με τα χρόνια της ωφέλιμης ζωής του κτιρίου (50 χρόνια) και μείωσαν την αξία του κτιρίου από το χρόνο έναρξης λειτουργίας των γραφείων του Υποκαταστήματος. Την 31η Δεκεμβρίου 2014, δεν επανεκτίμησε τα ανωτέρω πάγια της, λόγω του γεγονότος ότι δεν κρίνεται η μεταβολή της αξίας τους κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 σημαντικά διαφορετική από εκείνη της 1ης Ιανουαρίου 2004.
2. Μηχανολογικός Εξοπλισμός αποτιμήθηκε στην αξία κτήσεώς, προσαυξημένης της αξίας με τις δαπάνες βελτίωσης. Οι αποσβέσεις των μηχανημάτων, υπολογίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο κι ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που είναι τα 10 χρόνια.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

3. Αυτοκίνητα αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως. Οι αποσβέσεις των αυτοκινήτων, υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κι ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που είναι τα 10 χρόνια.
4. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως. Οι αποσβέσεις των επίπλων και του λοιπού εξοπλισμού υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κι ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που είναι τα 5-10 χρόνια.

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

Ασώματες ακινητοποιήσεις

Στις Ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνονται :

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

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

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

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

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

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

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού

Οι ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημιά απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσης αυτού. Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στο πλαίσιο μίας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και ενεργούν οικιοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου. Αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Εάν δεν υπάρχει δυνατότητα να εκτιμηθεί το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμειακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

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

Αποθέματα

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

αναγκαία κόστη για την πώλησή τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων και βοηθητικών υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασής τους στην κανονική λειτουργία του Ομίλου. Απομείωση της αξίας βραδέως κινούμενων ή απαξιωμένων αποθεμάτων διενεργείται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Απαιτήσεις από πελάτες

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

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

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

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

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα:

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

Μετοχικό Κεφάλαιο

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

Συναλλαγματικές διαφορές

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

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

Παροχές σε Εργαζόμενους - Αποθεματικό για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης

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

Ο Όμιλος έχει πρόωρα εφαρμόσει το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 19 το τελευταίο τρίμηνο της προηγούμενης χρήσης.

Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

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

Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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 Εταιρίας 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 Εταιρίας και οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους.

Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, μέσω των οποίων οι κίνδυνοι και τα οφέλη συνοδεύουν εξ ολοκλήρου την κυριότητα του μισθωμένου παγίου, καταχωρούνται ως πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας, 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 παγίου, και στην περίπτωση της εταιρίας που τα περιουσιακά στοιχεία αναφέρονται σε μηχανογραφικό εξοπλισμό, είναι περίπου ίσο με τα το χρόνο διάρκειας της μίσθωσης.

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

Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

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

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

Πιθανές απαιτήσεις γνωστοποιούνται μόνον όταν η είσπραξή τους είναι πιθανή.

Αναγνώριση Εσόδων

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

Τα διεταιρικά έσοδα μεταξύ των εταιριών του Ομίλου, διαγράφονται.

Κέρδη ανά Μετοχή

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

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

Πληροφόρηση κατά τομέα Δραστηριότητας:

Οι δραστηριότητες των εταιριών 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 Εταιρίας με κύρια χώρα δραστηριότητας την Ελλάδα.

ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

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

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

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

Έλεγχοι απομείωσης επενδύσεων

Ο Όμιλος διενεργεί τον προβλεπόμενο από τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Α. έλεγχο απομείωσης της αξίας των επενδύσεων που κατέχει η μητρική στα πλαίσια του Δ.Λ.Π. 36, τουλάχιστον σε ετήσια βάση ή και συχνότερα εάν γεγονότα ή αλλαγές συνθηκών υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία των επενδύσεων μπορεί να έχει απομειωθεί. Μέρος της διαδικασίας προσδιορισμού του ανακτήσιμου ποσού εκάστης επενδύσεως αποτελεί ο υπολογισμός της αξίας χρήσης (value in use) των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών. Ο υπολογισμός της αξίας χρήσης (value in use) απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων των προβλεπόμενων (μελλοντικών) ταμειακών ροών κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, την επιλογή του κατάλληλου συντελεστή προεξόφλησης καθώς και των λοιπών παραδοχών προκειμένου να προσδιορισθεί η παρούσα αξία των ταμειακών ροών. Εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 και στα πλαίσια του ελέγχου απομείωσης, η επένδυση στη θυγατρική εταιρία ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ, επιβαρύνθηκε με απομείωση ποσού 600 χιλ. €. Εάν το εκτιμώμενο μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του προφόρου προεξοφλητικού επιτοκίου ήταν 1,0% υψηλότερο από τις προβλέψεις της Διοίκησης, η Εταιρία θα είχε αναγνωρίσει μία περαιτέρω απομείωση της επένδυσής της στην προαναφερόμενη θυγατρική εταιρία κατά το ποσό των € 285 χιλ. (περισσότερες πληροφορίες παραθέτονται στην επεξηγηματική σημείωση 4.12). Σημειώνεται ότι η προαναφερόμενη απομείωση της αξίας της

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

επένδυσης της θυγατρικής εταιρίας ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ δεν επέφερε επίδραση στα κονδύλια των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Προβλέψεις για απομείωση αξίας απαιτήσεων

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

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

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

Προβλέψεις για παροχές προς τους εργαζομένους

Η αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται στην προεξοφλημένη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών αποζημιώσεων που θα έχουν καταστεί δεδουλευμένα στο τέλος της χρήσης, με βάση την υπόθεση ότι οι παροχές αυτές καθίσταται δεδουλευμένες από τους υπαλλήλους ισομερώς κατά την διάρκεια της εργασιακής τους περιόδου. Οι υποχρεώσεις για τις παροχές αυτές υπολογίζονται στη βάση χρηματοοικονομικών και αναλογιστικών υποθέσεων που απαιτούν από την Διοίκηση να κάνει παραδοχές σχετικά με τα επιτόκια προεξόφλησης, τα ποσοστά αυξήσεων των μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και ανικανότητας, τις ηλικίες συνταξιοδότησης και λοιπούς παράγοντες. Οι μεταβολές σε αυτές τις βασικές παραδοχές μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην σχετική υποχρέωση και στα σχετικά κόστη κάθε περιόδου. Το καθαρό κόστος της

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

περιόδου αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που καταστήθηκαν δουλευμένες (λαμβάνοντας υπόψη τυχόν μειώσεις μισθών), τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας, το κόστος συνένωσης επιχειρήσεων και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές. Λόγω του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα των εν λόγω προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, οι υποθέσεις αυτές υπόκεινται σε σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας.

4.4 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΚΑΘΑΡΑ

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

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρία	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Επιχορηγήσεις	0	139	0	139
Ενοίκια Κτιρίων	33	31	39	37
Ενοίκια Μηχανημάτων – Σημάτων	0	0	64	74
Εισπρ. Έξοδα αποστολής	12	8	12	8
Λοιπά έσοδα	2	3	30	30
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	5	2	5	2
Έκτακτα κέρδη	0	2	0	67
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1	7	1	7
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	-25	-21	-25	-21
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-4	-13	-4	-13
Έκτακτες Ζημιές	0	-16	0	-16
Έσοδα από προβλέψεις προηγ. Χρήσεων	-90	-174	-90	-174
Σύνολα	-66	-32	32	140

4.5 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ

Το Κόστος Μισθοδοσίας αναλύεται ως ακολούθως:

	Όμιλος		Εταιρία	
	Έτος 2014	Έτος 2013	Έτος 2014	Έτος 2013
Αριθμός Ατόμων				
Μισθωτοί	181	167	157	144
Ημερομίσθιοι	186	182	74	77
Σύνολο	367	349	231	221
	Όμιλος	Όμιλος	Εταιρία	Εταιρία
(Ποσά σε χιλ. €)	2014	2013	2014	2013
Μισθοί και Ημερομίσθια	4057	3.852	3.633	3.506
Εργοδοτικές εισφορές	1049	1.074	938	975
Λοιπά έξοδα προσωπικού-Αποζημιώσεις	131	100	106	86
Σύνολα Μισθοδοσίας	5.237	5.026	4.677	4.567

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

4.6 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ

Το Κόστος Πωληθέντων αναλύεται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	Έτος 2014	Έτος 2013	Έτος 2014	Έτος 2013
Κόστος αναλωθέντων	4.548	4.488	3.153	3.675
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.345	2.351	1.947	2.042
Επεξεργασίες από τρίτους	1.583	1.311	1.583	1.370
Λοιπές αμοιβές και έξοδα τρίτων	63	80	57	70
Παροχές Τρίτων	142	207	141	155
Έξοδα από φόρους και τέλη	26	33	24	33
Υλικά άμεσης ανάλωσης	77	124	75	115
Λοιπά Έξοδα	70	75	38	55
Έξοδα αποσβέσεων	193	228	171	134
Μείον Διεταιρικές απαλοιφές	-1.258	-1.127	0	0
Σύνολο Κόστος Πωληθέντων	7.789	7.770	7.189	7.649

4.7 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης, αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	Έτος 2014	Έτος 2013	Έτος 2014	Έτος 2013
Μισθοδοσία	2892	2.675	2730	2.526
Έξοδα Διαφήμισης & Προώθησης	205	187	202	180
Αμοιβές Τρίτων	593	750	445	617
Αποσβέσεις	482	550	434	505
Έξοδα Ενοικίων	766	746	748	740
Έξοδα Μεταφορών	175	175	157	165
Επισκευές & Συντηρήσεις	66	67	65	65
Λοιπά	764	1.019	662	936
Σύνολο	5.943	6.169	5.443	5.734

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

4.8 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Τόκοι Μακροπροθέσμων Δανείων	0	0	0	0
Τόκοι Βραχυπροθέσμων Δανείων	957	894	940	866
Πιστωτικοί Τόκοι / Μερίσματα	0	0	0	0
Ζημίες/-κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	5	3	5	3
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	43	35	32	32
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Εξόδων	1.005	932	977	901

4.9 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Φόρος Εισοδήματος	0	0	0	0
Μη αναγνώριση ανακτησιμότητας φόρων από φορολογικές ζημίες προηγ. Χρήσεων	560	758	560	758
Αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αλλαγής Φορολογικού συντελεστή	0	-32	0	-28
Αναβαλλόμενος Φόρος	-384	-715	-415	-703
	176	11	145	27

<u>Φορολογική Δαπάνη</u> (Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Κέρδη προ Φόρων	-2.506	-3.256	-2.362	-3.181
Φόρος Κερδών	-811	-898	-614	-827
Φόρος Δαπανών μη εκπιπτόμενων	427	183	199	124
Μη αναγνώριση ανακτησιμότητας φόρων από φορολογικές ζημίες προηγ. Χρήσεων	560	758	560	758
Αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αλλαγής Φορολογικού συντελεστή	0	-32	0	-28
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	0	0	0	0
Φόρος Εισοδήματος	176	11	145	27

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Σημειώνεται ότι ο Φορολογικός συντελεστής που εφαρμόστηκε την 31^η Δεκεμβρίου 2014 στην Ελλάδα είναι 26% στη Ρουμανία για τη θυγατρική MINCO ROMANIA είναι 16% και στην Κύπρο για την J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D είναι 12,5%.

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

Το Δεκέμβριο του 2014 η Μητρική έλαβε εντολή ελέγχου από τις φορολογικές αρχές για την Χρήση του 2008.

Για τις χρήσεις 2011 και 2012, και 2013 η μητρική και η θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. οι οποίες υπόκεινται σε φορολογικό έλεγχο από νόμιμο ελεγκτή σύμφωνα με την παρ.5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994, έλαβαν πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη, πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1α του άρθρου 6 της ΠΟΑ 1159/2011.

Έχει σχηματισθεί σωρευμένη πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσό 74 χιλ. € για την Εταιρία και για τον Όμιλο ποσό 80 χιλ. €. Οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν από τον έλεγχο αναμένεται ότι δε θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Για τη χρήση 2014 η μητρική και η θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2014. Κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων προς δημοσίευση το σύνολο των διαφορών φόρων που είχαν προκύψει από τον εν εξελίξει φορολογικό έλεγχο της κλειόμενης χρήσης είχαν ληφθεί υπόψη κατά τον προσδιορισμό των οικείων κατά περίπτωση φορολογικών υποχρεώσεων με συνέπεια να μην αναμένεται με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επίπτωση στα κονδύλια των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

4.10 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η κίνηση των παγίων της Εταιρίας και του Ομίλου κατά την 31.12.2014 και 31.12.2013 έχει ως ακολούθως:

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση χρήση 2013 Εταιρία						Σύνολα
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό Εκτέλεση	
Κόστος ή Εκτίμηση 01.01.2013	6.158	5.564	6.292	177	4.574	0	22.765
Προσθήκες Περιόδου	0	25	23	17	134	0	199
Μείωση από πωλήσεις			-547	-3	0		-550
31.12.2013	6.158	5.589	5.768	191	4.708	0	22.414
Αποσβέσεις							
01.01.2013	0	-1.150	-5.673	-137	-3.892	0	-10.852
Αποσβέσεις Περιόδου		-143	-175	-7	-175	0	-500
Μείωση αποσβεσθέντων			546	3	0		549
31.12.2013		-1.293	-5.302	-141	-4.067	0	-10.803
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2013	6.158	4.296	466	50	641	0	11.611

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση χρήση 2013 Όμιλος						
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό Εκτέλεση	Σύνολα
Κόστος ή Εκτίμηση							
01.01.2013	6.173	5.995	6.731	283	5.183	39	24.404
Προσθήκες Περιόδου	0	25	23	17	166	0	231
Μείωση από πωλήσεις		-63	-25	-3	0		-91
Συν/κές διαφορές	0	-4	-3	-1	0		-8
31.12.2013	6.173	5.953	6.726	296	5.349	39	24.536
Αποσβέσεις							
01.01.2013		-1.316	-6.090	-257	-4.404	-39	-12.106
Αποσβέσεις Περιόδου		-168	-188	-7	-202	0	-565
Μείωση αποσβεσθέντων		75	24	3	0		102
Συν/κές διαφορές		1	2	1	0		4
31.12.2013		-1.408	-6.252	-260	-4.606	-39	-12.565
Αναπόσβεστη αξία							
31.12.2013	6.173	4.545	474	36	743	0	11.971

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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

4.11 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η κίνηση των ασωμάτων ακινητοποιήσεων των παγίων της Εταιρίας και του Ομίλου, κατά την 31.12.2014 και 31.12.2013 έχει ως ακολούθως :

(Ποσά σε χιλ. €) Εταιρία									
	01.01-31.12.2014				01.01-31.12.2013				
	Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα	Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα	
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	19	305	23	347	26	423	93	542	
Προσθήκες	4	0	0	4	4	0	0	4	
Αποσβέσεις									
Χρήσης	-7	-118	-23	-148	-11	-118	-70	-199	
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	16	187	0	203	19	305	23	347	

(Ποσά σε χιλ. €) Όμιλος									
	01.01-31.12.2014				01.01-31.12.2013				
	Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα	Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα	
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	22	335	23	379	29	467	93	589	
Προσθήκες	4	0	0	4	4	0	0	4	
Αποσβέσεις									
Χρήσης	-9	-131	-23	-163	-11	-132	-70	-213	
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	17	204	0	220	22	335	23	379	

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

4.12 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Οι συμμετοχές αναλύονται ως εξής:

ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΧΩΡΑ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	90,53%	3.440.ΧΙΛ.€
Πλέον ποσό ΑΜΚ ΕΛΕΤΕΝ με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων			1.500 ΧΙΛ €
Μείον απομείωση			
Δ.Α.Π.36			-2.442 ΧΙΛ.€
			2.498ΧΙΛ.€
MINCO ROMANIA SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	792 ΧΙΛ.€
J & B LADENIS BROS			
MINERVA CYPRUS L.T.D.	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	50ΧΙΛ.€
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ			3.340ΧΙΛ.€

Η μητρική ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗ Α.Ε. «MINERVA», προέβη την 9η Σεπτεμβρίου 2013 στην ίδρυση με συμμετοχή 100,00% θυγατρικής εταιρίας στην Κύπρο, με την επωνυμία J & B LADENIS BROS MINERVA CYPRUS LTD με σκοπό τη λειτουργία δύο νέων καταστημάτων λιανικής πώλησης στις πόλεις της Λευκωσίας και της Λεμεσού, καθώς και στην ανάπτυξη του δικτύου χονδρικών πωλήσεων στην Κύπρο. Το μετοχικό κεφάλαιο της εν λόγω νέας θυγατρικής εταιρίας ανέρχεται σε 50 χιλ. €, αποτελούμενο από 50.000 μετοχές ονομαστικής αξίας (ποσό σε ευρώ) 1,00 € έκαστη. Εκ του ανωτέρω ποσού μετοχικού κεφαλαίου έχει καταβληθεί έως την 31.12.2014 ποσό 5 χιλ. €

Κατά την 31.12.2014 διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης της αξίας της επένδυσης της μητρικής Εταιρίας του Ομίλου στη θυγατρική εταιρία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. (μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών), σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Α.Π. 36.

Η εταιρία με την επωνυμία ΕΛ.ΕΤ.ΕΝ. Α.Ε. προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου σε εφαρμογή σχετικής αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της της 26.02.2015, κατά ποσό 1.500 χιλ € με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων προς τη μητρική της εταιρία και με έκδοση 20.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 50,00 € και τιμή διάθεσης 75,00 €. Η εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου έχει ήδη αναγνωρισθεί στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου της κλειόμενης χρήσεως με ανακατάταξη της σχετικής απαίτησης της μητρικής εταιρίας από τη θυγατρική της στις συμμετοχές και αντίστοιχα της υποχρέωσης της θυγατρικής εταιρείας στα ίδια κεφάλαια προκειμένου να είναι εφικτή η απαλοιφή των ενδοομιλικών υπολοίπων σε επίπεδο ενοποίησης.

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

Οι βασικές παραδοχές για τους υπολογισμούς της αξίας λόγω χρήσης είναι συνεπείς με τις αντίστοιχες εσωτερικές και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης κατά την 31.12.2014 και είναι οι ακόλουθες:

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

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

Προεξοφλητικό επιτόκιο: Χρησιμοποιήθηκε ο προ φόρων εσωτερικός συντελεστής απόδοσης των μελλοντικών ταμειακών ροών. Το προεξοφλητικό επιτόκιο αντικατοπτρίζει (α) τη διαχρονική αξία του χρήματος και (β) συγκεκριμένους κινδύνους συναφείς με την δραστηριότητα της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Το εν λόγω επιτόκιο με το οποίο οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές προεξοφλήθηκαν στο παρόν ανήλθε κατά την 31.12.2014 σε 12,20% (2013: 13,08%).

Ρυθμός ανάπτυξης πέραν της πενταετούς περιόδου: Οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές πέραν της πενταετούς περιόδου προσδιορίστηκαν με ρυθμό ανάπτυξης 1,0 % (2013: 1,0%) ο οποίος κρίνεται συνεπής με τον εκτιμώμενο μέσο ρυθμό ανάπτυξης του κλάδου εμπορίας ειδών ρουχισμού στην Ελλάδα καθώς και τις γενικότερες συνθήκες της ελληνικής οικονομίας.

Από τον έλεγχο απομείωσης της αξίας της επένδυσης της μητρικής Εταιρίας στη θυγατρική εταιρία, προέκυψε ζημιά απομείωσης σε επίπεδο εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρίας ποσού € 600 χιλ.€.

Για το διενεργηθέντα έλεγχο απομείωσης και την ανωτέρω αναφερθείσα προκύπτουσα ζημιά σημειώνονται τα εξής: οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που επικρατούν σε όλους ανεξαιρέτως τους κλάδους εμπορίας στην Ελλάδα εξακολουθούν να έχουν άμεσο αντίκτυπο στην δραστηριότητα της θυγατρικής και να συντείνουν στην παραγωγή μειωμένων αποτελεσμάτων, γεγονός που αναμένεται να επηρεάσει και τις μελλοντικές ταμειακές ροές αυτής. Συνεπώς, η Διοίκηση της Εταιρίας έκρινε η υπάρχουσα αβεβαιότητα σχετικά με την δραστηριότητα του κλάδου δραστηριοποίησης της θυγατρικής εταιρίας κατά τη λήξη της χρήσης 2014 καθώς και τα μειωμένα αποτελέσματα αυτής κατά την εν λόγω χρήση (αλλά και κατά τα προηγούμενα έτη) δεν επιτρέπουν σε αυτή την παραγωγή επαρκών ταμειακών ροών ώστε να δικαιολογούν την διατήρηση της συμμετοχής της Εταιρίας στην εν λόγω θυγατρική στο ποσό που έως τώρα αυτή απεικονιζόταν στα περιουσιακά στοιχεία αυτής.

Κατ' επέκταση, η Εταιρία προσδιόρισε το ανακτήσιμο ποσό της θυγατρικής εταιρίας με τη χρήση των προαναφερθεισών παραδοχών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 προκύπτοντας από τον εν λόγω έλεγχο απομείωσης ζημιά απομείωσης ποσού € 600 χιλ. € με την οποία επιβαρύνθηκαν οι Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

4.13 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Εγγυήσεις ενοικίων	85	72	85	72
Εγγυήσεις σε εταιρίες Ενοικ. Αυτοκινήτων	19	19	16	19
Εγγυήσεις σε Δ.Ε.Η.	20	13	20	13
Σύνολο	124	104	121	104

4.14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα Ομίλου και Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Εμπορεύματα	756	750	399	451
Πρώτες & Βοηθητικές Ύλες	2.783	2.654	2.587	2.499
Ετοιμα Προϊόντα & Ημιτελή	5.953	6.896	5.015	5.104
Σύνολο	9.492	10.300	8.001	8.054

Τα αποθέματα τόσο της μητρικής όσο και των εταιριών του Ομίλου είναι ασφαλισμένα έναντι Πυρός και κλοπής. Μέχρι την 31.12.2013 τα αποθέματα είναι συνολικά απομειωμένα κατά 466 χιλ. € για την Εταιρία και 666 χιλ. € για τον Όμιλο.

Κατά την κλειόμενη χρήση ο Όμιλος προέβη σε επιπλέον απομείωση της αξίας των αποθεμάτων του λόγω φθοράς, κυρίως προερχόμενη από τα έκτακτα γεγονότα που αναφέρθηκαν ανωτέρω κατά ποσό 832 χιλ. € συνολικά. Η απομείωση που αφορά στην Εταιρία ανήλθε σε 32 χιλ. €

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

4.15 ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Πελάτες	3.021	3.025	3.389	4.860
Γραμμάτια Εισπρακτέα	257	376	235	360
Επιταγές εισπρακτέες	1.888	1.718	1.838	1.612
Λοιπές Απαιτήσεις	600	468	427	440
Μείον: Προβλέψεις	-1.239	-1.263	-1.126	-1.176
Σύνολο	4.527	4.324	4.763	6.096

Το σύνολο των απαιτήσεων την 31.12.2014 προβλέπεται ότι θα εισπραχθεί εντός του 2015.

Κατά τη χρήση του 2014 απομειώθηκαν απαιτήσεις της Εταιρίας κατά 95 χιλ. € και του Ομίλου κατά 120 χιλ. € με αντίστοιχη επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης. Επίσης σημειώνεται ότι εντός της κλειόμενης χρήσης διεγράφη απαίτηση ύψους 144 χιλ. € με συμψηφισμό της σωρευμένης πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων που είχε σχηματιστεί κατά το παρελθόν σε εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 1 περ. θ του άρθρου 31 του Ν. 2238/1994.

Στο κονδύλι των λοιπών απαιτήσεων περιλαμβάνεται αναμενόμενο έσοδο ασφαλιστικής αποζημίωσης προς αποκατάσταση ζημιών επί αποθεμάτων της Εταιρίας και του Ομίλου ύψους 100 χιλ. € και 250 χιλ. € αντίστοιχα.

Κατά την 31.12.2014 υφίσταντο για τον Όμιλο σε καθυστέρηση είσπραξης απαιτήσεις συνολικού ποσού 1.505 χιλ. € για τις οποίες είχε διενεργηθεί απομείωση συνολικού ποσού 1.239 χιλ. €.

Ακολουθεί πίνακας με την ενηλικίωση των παραπάνω απαιτήσεων.

(ποσά σε χιλ. €)

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΕΝΗΛΙΚΙΩΣΗ ΣΕ ΗΜΕΡΕΣ	ΣΕ ΚΑΘΥΣΤ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ
0-90	12	0	12
90-180	24	0	24
180-365	159	99	60
365-2ετη	361	177	184
2ετη-	985	985	0
	1.505	1.239	280

4.16 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	2	7	2	7

Η αποτίμηση τους γίνεται με την τιμή κλεισίματος 31.12.2014.

Η ζημιά που προέκυψε από την αποτίμηση κατά την 31.12.2014 ποσού 5 χιλ. € καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της χρήσεως.

4.17 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα διαθέσιμα αναφέρονται στα μετρητά που υπάρχουν στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρίας καθώς και στις καταθέσεις όψεως στις τράπεζες, την 31^η Δεκεμβρίου 2014, και αντίστοιχα την 31^η Δεκεμβρίου 2013:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Ταμείο	43	56	39	48
Καταθέσεις σε Τράπεζες (Όψεως & Προθεσμίες)	122	196	89	155
Σύνολο	165	252	128	203

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

4.18 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι υποχρεώσεις Ομίλου και Εταιρίας κατά λογαριασμό έχουν ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Προμηθευτές	1.157	1.027	1.270	1.050
Επιταγές πληρωτέες	363	359	352	357
Γραμμάτια πληρωτέα	9	27	9	27
Κοινωνικές Ασφαλίσεις	379	246	329	229
Υποχρεώσεις από φόρους -τέλη	325	294	310	288
Μερίσματα πληρωτέα	1	2	1	2
Πιστωτές Διάφοροι	719	476	714	476
Λοιπές Υποχρεώσεις	202	202	183	188
Σύνολο	3.155	2.633	3.168	2.618

Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου αναμένεται να πληρωθεί εντός του 2015.

4.19 ΔΑΝΕΙΑ

Μακροπρόθεσμα & βραχυπρόθεσμα δάνεια αναφέρονται στον ακόλουθο πίνακα :

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<u>Βραχυπρόθεσμα Δάνεια</u>				
Γραπεζικά Δάνεια	14.895	14.310	14.697	14.092
Μακροχρόνια Δάνεια πληρωτέα στους επόμενους 12 Μήνες		0		0
Σύνολο Δανείων	14.895	14.310	14.697	14.092

Τα παραπάνω δάνεια έχουν χορηγηθεί σε ευρώ.

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

Η διοίκηση εκτιμά ότι η σύναψη του Ομολογιακού Δανείου θα έχει ολοκληρωθεί επιτυχώς μέχρι τα μέσα του 2015.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

4.20 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η εξέλιξη του λογαριασμού των Αναβαλλόμενων Φόρων:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	1.446	1.678	1.451	1.651
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-1.527	-1.583	-1.530	-1.585
	-81	95	-79	66

Η φύση των προσωρινών διαφορών της Εταιρίας και η αναλυτική παρουσίαση κατά το 2014:

(Ποσά σε χιλ. €)	Υπόλοιπο	Χρεώσεις/	Υπόλοιπο
	Έναρξης	Πιστώσεις Αποτελ.	Τέλους
Προβλέψεις Επισφαλών Άυλα Στοιχεία	268	25	293
Παροχές Προσωπικού	-58	28	-30
Αναπροσαρμογή Παγίων	152	-1	151
Χρεόγραφα	-1.527	26	-1.500
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0
Λογιστικός χειρισμός leasing	0	0	0
Αποθέματα	0	0	0
Απαιτήσεις Φόρων	121	0	121
	1.110	-223	886
Σύνολο	66	-145	-79

Η φύση των προσωρινών διαφορών του Ομίλου και η αναλυτική παρουσίαση κατά το 2014:

(Ποσά σε χιλ. €)	Υπόλοιπο	Χρεώσεις/	Υπόλοιπο
	Έναρξης	Πιστώσεις Αποτελ.	Τέλους
Προβλέψεις Επισφαλών Διαγραφές Άυλων Στοιχείων	290	31	321
Παροχές Προσωπικού	-56	29	-27
Αναπροσαρμογή Παγίων	157	1	158
Χρεόγραφα	-1.527	26	-1.500
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0
Λογιστικός χειρισμός leasing	0	0	0
Αποθέματα	0	0	0
Απαιτήσεις Φόρων	121	-1	120
	1.110	-262	847
Σύνολο	95	-176	-81

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Κατά την τρέχουσα χρήση η διοίκηση του Ομίλου αποαναγνώρισε αναβαλλόμενες φορολογικά απαιτήσεις συνολικού ύψους 560 χιλ € που αφορούσαν το έτος 2012, καθώς εκτίμησε ότι υπάρχει η πιθανότητα να μην ανακτηθούν, και επιβάρυναν τα αποτελέσματα του 2014.

4.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

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

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

-Προεξοφλητικό επιτόκιο 3%

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

-Μοντέλο πιθανοτήτων θνησιμότητας οι ελβετικοί πίνακες EVK 2000

	ΟΜΙΛΟΥ <i>ποσά σε χιλ. €</i>	ΕΤΑΙΡΙΑΣ <i>ποσά σε χιλ. €</i>
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2013	663	658
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01.-31.12.2013	48	45
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01-31.12.2013	-293	-293
Αναλογιστικό κέρδος	174	174
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2013	592	584
	ΟΜΙΛΟΥ <i>ποσά σε χιλ. €</i>	ΕΤΑΙΡΙΑΣ <i>ποσά σε χιλ. €</i>
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2014	592	584
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01.-31.12.2014	45	42
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01-31.12.2014	-141	-141
Αναλογιστικό κέρδος	91	95
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2014	587	580

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

4.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των προβλέψεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	2014		2013	
	Όμιλος	Εταιρία	Όμιλος	Εταιρία
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	80	74	84	74

4.23 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των Λοιπών Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Εγγυήσεις ενοικίων	6	6	6	6
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	220	0	220	0
Γραμμάτια Πληρωτέα	9	0	9	0
	235	6	235	6

4.24 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 3.100 χιλ. €, το οποίο διαιρείται σε 6.200.000 κοινές ανώνυμες μετοχές αξίας 0,50 έκαστη.

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

4.25 ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται:

(α) Τακτικό αποθεματικό (970 χιλ. €)

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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

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

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

(γ) Αφορολόγητα αποθεματικά (3.801 χιλ. €)

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

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

δ) Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εταιριών εξωτερικού (-40 χιλ. €). Το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εταιριών εξωτερικού αποτελείται από τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιριών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από τη μητρική. Η μεταβολή τους απεικονίζεται στον πίνακα μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων.

Με το άρθρο 72 του Ν.4172/2013, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αφορολόγητα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά εμφανίστηκαν στον τελευταίο ισολογισμό που έκλεισε πριν την 01.01.2014 και τα οποία προέρχονται από αφορολόγητα κέρδη του Ν.2238/1994, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι 31.12.2013, φορολογούνταν αυτοτελώς με συντελεστή 15% και εξαντλείτο η φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

του. Από 01.01.2014 και μετά, τα ανωτέρω αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με ζημιές από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους. Σε περίπτωση όμως διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Από 01.01.2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών. Στο τέλος της χρήσεως 2013 η Εταιρία δεν προέβη σε κεφαλαιοποίηση ή διανομή οποιουδήποτε ποσού αφορολόγητου αποθεματικού. Το συνολικό ποσό των αφορολόγητων αποθεματικών ύψους 327 χιλ € συμψηφίστηκε με φορολογικά αναγνωρίσιμες ζημιές της, εντός της χρήσεως 2014. Εκ της ανωτέρω πράξεως δεν προκύπτει δαπάνη φόρου εισοδήματος. (Σημειώνεται ότι η διαφορά μεταξύ του ποσού των αφορολόγητων αποθεματικών που ενέκρινε προς διαγραφή με συμψηφισμό ζημιών η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 12/06/2014 (337 χιλ. €) και του τελικά διαγραφέντος ποσού (327 χιλ. €) οφείλεται στο γεγονός ότι βάσει της ΠΟΛ 1143/15/05/2014 εξαιρέθηκε αρχικά συμπεριληφθέν στο σύνολο των προς διαγραφή αφορολόγητων αποθεματικών, αποθεματικό από απαλλοτρίωση ακινήτου ύψους 10 χιλ €. Η εν λόγω πράξη τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως).

4.26 ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ

Την 30^η Μαρτίου 2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2014, δεν πρότεινε προς τη Γενική Συνέλευση διανομή μερίσματος, λόγω των ζημιογόνων αποτελεσμάτων.

4.27 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

(Ποσά σε χιλ. €)			Συνολικά
ΕΤΟΣ 2013	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ποσά
Πωλήσεις	11.580	1.210	12.790
Μείον διεταιρικές	-443	-700	-1.143
Πωλήσεις σε τρίτους	11.137	510	11.647
Μικτό κέρδος	3.764	113	3.887
Άλλα έσοδα /έξοδα	-32	0	-32
Λειτουργικές Δαπάνες	-6.000	139	-6.169
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	-2.268	-56	-2.324
Χρηματοοικονομικό κόστος	-932	0	-932
Αποτέλεσμα πρό φόρων	-3.200	-56	-3.256
Φόροι εισοδήματος			-11
Αποτέλεσμα μετά φόρων			-3.267
Δικαιώματα μειοψηφίας			-24
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου			-3.243

(Ποσά σε χιλ. €)			Συνολικά
ΕΤΟΣ 2014	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ποσά
Πωλήσεις	12.226	1.329	13.555
Μείον διεταιρικές	-491	-767	-1.258
Πωλήσεις σε τρίτους	11.735	562	12.297
Μικτό κέρδος	4.107	401	4.508
Άλλα έσοδα /έξοδα	-66	0	-66
Λειτουργικές Δαπάνες	-5.831	-112	-5.943
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	-1.790	289	-1.501
Χρηματοοικονομικό κόστος	-1.002	-3	-1.005
Αποτέλεσμα προ φόρων	-2.792	286	-2.506
Φόροι εισοδήματος			-176
Αποτέλεσμα μετά φόρων			-2.682
Δικαιώματα μειοψηφίας			-75
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου			-2.607

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

(Ποσά σε χιλ. €)			Απαλοιφή	Συνολικά
ΕΤΟΣ 2013	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	διεταιρικών συναλλαγών	ποσά
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	379	0		379
Ενσώματα πάγια	11.676	356	-61	11.971
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17.378	493	-2.789	15.082
Συμμετοχές	2.440		-2.440	0
Σύνολο υποχρεώσεων	-20.184	-173	2.732	-17.625
Καθαρό σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	11.689	676	-2.558	9.807

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

(Ποσά σε χιλ. €)				Απαλειφή διεταρικών συναλλαγών	Συνολικά ποσά
ΕΤΟΣ 2014	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	220	0		0	220
Ενσώματα πάγια	11.357	326		-55	11.628
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15.164	616		-1.470	14.310
Συμμετοχές	3.440			-3.440	0
Σύνολο υποχρεώσεων	-20.187	-245		1.399	-19.033
Καθαρό σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	9.994	697		-3.566	7.125

4.28 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

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

Οι αγορές από την Εταιρία MINCO ROMANIA S.R.L ποσού 597 χιλ. € αφορούν σε υπηρεσίες φασόν που διενεργούνται από τη θυγατρική, καθώς και σε χρέωση μεταφορικών για τη διακίνηση των προϊόντων και των Α& Β Υλών.

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

Οι αγορές από την Εταιρία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσού 11 χιλ. € αφορούν κυρίως σε αγορές Α & Β Υλών και προϊόντων. Οι αγορές από την J & B LADENIS BROS MINERVA CYPRUS L.T.D αφορούν σε εμπορεύματα.

Από τις πωλήσεις προς την Εταιρία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσό 56 χιλ. € αφορά σε ενοίκιο σημάτων και παγίων, ποσό 29 χιλ € σε υπηρεσίες ενώ ποσό 480 χιλ. € αφορά κυρίως σε πωλήσεις Α & Β Υλών και Προϊόντων. Οι πωλήσεις προς τη θυγατρική J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D αφορούν σε πωλήσεις προϊόντων.

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

Οι παραπάνω συναλλαγές επαλείφονται για σκοπούς ενοποίησης των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	31.12.2014	31.12.2013
MINCO ROMANIA SRL	0	0
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	2.562	2.518
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	170	120
ΣΥΝΟΛΑ	2.732	2.638
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		
	31.12.2014	31.12.2013
MINCO ROMANIA SRL	375	284
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	1	38
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	45	45
ΣΥΝΟΛΑ	421	367
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ		
	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
MINCO ROMANIA SRL	597	564
ELETEN A.E	12	42
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	6	0
ΣΥΝΟΛΑ	615	606
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ		
	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
MINCO ROMANIA SRL	13	89
ELETEN A.E	565	484
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	164	133
ΣΥΝΟΛΑ	742	706

Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένες αμοιβές των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών Στελεχών για την κλειόμενη χρήση 2014 σε χιλ. € έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Ποσά σε χιλ. €		
1. Εκροές (Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου πλέον Μισθών Μελών Δ.Σ. Μελών Δ.Σ. & Διευθυντών)		
Α) Εταιρίας	558	566
Β) Ομίλου	628	635
2. Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης	4	22
3. Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης	217	230

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Στις υποχρεώσεις προς μέλη της Διοίκησης ποσό 180 χιλ. € αφορούν μέρος άτοκου δανείου που έχει δοθεί στην Εταιρία από την Πρόεδρο του Δ.Σ..

4.29 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Δικαστικές Υποθέσεις

Η Εταιρία και οι εταιρίες 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 2014, είχε τις παρακάτω δεσμεύσεις:

• Εγγυήσεις σε μισθωμένα καταστήματα σε Εμπορικά Κέντρα.	162 χιλ. €
• Εγγύηση στην εταιρία φυσικού αερίου	5 χιλ. €
• Εγγύηση σε Ο.Α.Ε.Δ.	49 χιλ. €
• Εγγύηση σε προμηθευτές εξωτερικού	31 χιλ. €
Σύνολο	247 χιλ. €

4.30 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος είχε σε ισχύ συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης που αναφέρονται σε ενοικίαση μεταφορικών μέσων και ακινήτων που λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως το έτος 2023.

Οι μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων, έχουν ως ακολούθως:

Σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρία	
	2014	2013	2014	2013
Έτη				
0-1	677	671	649	671
2-5	1.448	1.970	1.412	1.970
Πάνω από 5 έτη	<u>1.331</u>	<u>1.078</u>	<u>1.331</u>	<u>1.078</u>
	3.456	3.719	3.391	3.719

4.31 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της θυγατρικής εταιρίας ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ της 26^{ης} Φεβρουαρίου 2015, αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με συμψηφισμό ζημιών κατά ποσό 1.900 χιλ. € και μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά 50,00 € με ταυτόχρονη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά ποσό 1.500 χιλ. € και έκδοση 20.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 50,00 € και τιμή διάθεσής 75,00 € με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων προς τη μητρική της εταιρία. Η διαφορά ύψους 500 χιλ. € θα αχθεί στην πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Το Φεβρουάριο του 2015 ξεκίνησε τη λειτουργία του, νέο κατάστημα στο εκπτώτικό εμπορικό κέντρο Mega Outlet στη Θεσσαλονίκη. Επίσης είναι σε τελικό στάδιο οι προετοιμασίες έναρξης νέου καταστήματος εντός του εκπτώτικού εμπορικού κέντρου One Salonica Θεσσαλονίκη.

4.32 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

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

- *Κίνδυνος αγοράς*

Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Ο συναλλαγματικός κίνδυνος του Ομίλου είναι μικρός με δεδομένο ότι ελάχιστες είναι οι εμπορικές συναλλαγές του σε ξένο νόμισμα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις επηρεάζονται ελάχιστα από τη μετατροπή του νομίσματος της θυγατρικής στη Ρουμανία στο νόμισμα λειτουργίας του Ομίλου. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, εάν το ρουμάνικο RON είχε υποτιμηθεί/ανατιμηθεί κατά 1% έναντι του Ευρώ, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, η καθαρή ζημιά του Ομίλου για τη χρήση θα ήταν χαμηλότερη/υψηλότερη

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

κατά το ποσό των -1 χιλ. € και 1 χιλ. € αντίστοιχα, κυρίως ως αποτέλεσμα των συναλλαγματικών διαφορών κατά τη μετατροπή της κατάστασης αποτελεσμάτων της MINCO ROMANIA SRL.

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

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 2014, η Εταιρία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά στον τραπεζικό δανεισμό της.

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

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

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2014 Όμιλος		31.12.2014 Εταιρία	
	+1 %	-1%	+1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-146	146	-144	144
Καθαρή Θέση	-146	146	-144	144

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

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

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

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2014 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Απαιτήσεις	4.368	159	65	59
Σύνολο Απαιτήσεων	4.368	159	65	59

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

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

Εντός της τρέχουσας χρήσεως 2015 και ειδικότερα μέχρι τα μέσα του έτους, αναμένεται η ολοκλήρωση των ήδη σχεδόν ολοκληρωμένων διαδικασιών αναχρηματοδότησης τμήματος υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού, μέσω εκδόσεως κοινού ομολογιακού δανείου ποσού έως 13.400 χιλ € με διοργανωτή την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και επιλεγμένη ομάδα τραπεζών, βάσει ήδη εγκεκριμένης αποφάσεως ληφθείσας από την Έκτακτη Γενική

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Συνέλευση των Μετόχων της 15.02.2013. Οι διαπραγματεύσεις με τις εμπλεκόμενες τράπεζες βρίσκονται στο τελικό στάδιο της υπογραφής της συμβάσεως, ενώ η καθυστέρηση της αναχρηματοδότησης σχετίζεται με αναγκαίες μεταβολές στους όρους εκδόσεως του δανείου (κυρίως οριστικοποίηση και ορθή διατύπωση των covenants) για τους οποίους θα έπρεπε να ληφθούν υπόψη οι νέες συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί λόγω της συνεχιζόμενης ύφεσης της αγοράς. Επίσης η οριστικοποίηση των όρων προϋποθέτει την ολοκλήρωση της διαδικασίας λήψης των απαιτούμενων μέτρων άρσης των προϋποθέσεων εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920 στη θυγατρική εταιρία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε., η Γενική Συνέλευση της οποίας σε έκτακτη συνεδρίαση αποφάσισε εντός του μηνός Φεβρουαρίου 2015 τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της με συμψηφισμό ζημιών κατά ποσό 1.900 χιλ. € και μείωση της ονομαστικής της αξίας κατά 50,00 € με ταυτόχρονη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά ποσό 1.500 χιλ. € και έκδοση 20.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 50,00 € και τιμή διάθεσής 75,00 € με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων προς τη μητρική της εταιρία. Κατόπιν αυτού αίρονται οι προϋποθέσεις εφαρμογής του ως άνω αναφερόμενου άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920 και είναι δυνατή η σύσταση ενεχύρου επί των μετοχών της ως άνω εταιρίας προς εξασφάλιση του δανείου. Τέλος αναμένεται η ολοκλήρωση της σύνταξης επικαιροποιημένου επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας που αποτελεί προϋπόθεση για την υπογραφή της συμφωνίας.

Με την υπογραφή της σχετικής συμβάσεως οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρίας και του Ομίλου θα βελτιωθούν σημαντικά και το κεφάλαιο κινήσεως θα καταστεί θετικό. Λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα της κλειόμενης χρήσεως βάσει των οποίων το κεφάλαιο κινήσεως είχε καταστεί αρνητικό και ανερχόταν σε -3.864 χιλ € και -4.971 χιλ € για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα και εκτιμώντας την επίδραση που θα επιφέρει η προαναφερόμενη διαδικασία αναχρηματοδότησης με την επιτυχή ολοκλήρωσή της εντός της τρέχουσας χρήσεως, υπολογίζεται ότι εάν αυτή είχε ολοκληρωθεί κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου και της Εταιρίας θα είχε καταστεί θετικό και θα ανερχόταν σε 9.536 χιλ € και 8.429 χιλ € αντίστοιχα (ενσωματωμένου του κόστους αναχρηματοδοτήσεως).

Η ενηλικίωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2014 αναλύεται ως εξής:

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	14.895	0	0	0
Προμηθευτές & Λοιπές Βραχ/σμες Υποχρεώσεις	3.155	0	0	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	18.050	0	0	0

Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

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

Ο συντελεστής μόχλευσης προσδιορίζει τη δομή του κεφαλαίου της Εταιρίας 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		Εταιρία	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Συνολικός Δανεισμός	14.895	14.310	14.697	14.092
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	165	252	128	203
Καθαρό Χρέος	14.730	14.058	14.569	13.889
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.125	9.807	9.047	11.554
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	21.855	23.865	23.616	25.443
Συντελεστής Μόχλευσης	67,40%	58,91%	61,69	54,58%

Κατά την κλειόμενη χρήση, όπως προκύπτει και από τον ανωτέρω πίνακα, ο συντελεστής μόχλευσης του Ομίλου και της Εταιρίας επιδεινώθηκε περαιτέρω λόγω: (α) της οριακής αύξησης του καθαρού χρέους κατά 672 χιλ. € και 680 χιλ. € για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα και (β) της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων κατά 2.682 χιλ. € και 2.507 χιλ. € για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα λόγω πραγματοποίησης ισόποσων ζημιολογών αποτελεσμάτων χρήσης μετά φόρων.

Άλλοι Κίνδυνοι

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

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

4.33 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ν. 3401/2005

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005, τις οποίες η Εταιρία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό, κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2014 και αφορούν σε κινητές αξίες της Εταιρίας, στην Εταιρία 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 2014


<u>A/A</u>	<u>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ</u>	<u>ΕΙΔΟΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ</u>	<u>ΘΕΜΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ</u>	<u>ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ</u>
1.	31/3/2014	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου	Οικονομικό Ημερολόγιο	www.minerva.gr www.helex.gr
2.	31/3/2014	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση 31/12/2013	www.minerva.gr www.helex.gr
3.	31/3/2014	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση 31/12/2013	www.minerva.gr www.helex.gr
4.	12/05/2014	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου	Τροποποίηση Οικονομικού Ημερολογίου ως προς την Ημερομηνία διεξαγωγής της Ετήσιας Τακτικής Γ.Σ	www.minerva.gr www.helex.gr
5.	20/5/2014	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης 12/06/2014	www.minerva.gr www.helex.gr
6.	30/5/2014	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση Α' Τριμήνου 2014	www.minerva.gr www.helex.gr
7.	30/5/2014	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση Α' Τριμήνου 2014	www.minerva.gr www.helex.gr
8.	11/6/2014	Μεταβίβαση Δικαιωμάτων Ψήφου Λόγω Ετήσιας Τακτικής Γ.Σ	Μεταβολές επί των δικαιωμάτων ψήφου μετόχων ενόψει της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 12/6/2014	www.minerva.gr www.helex.gr
9.	13/6/2014	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 12/6/2014	www.minerva.gr www.helex.gr
10.	7/07/2014	Ανακοίνωση για Επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Έναρξης Νέου Υποκ/τος στην πόλη των Ιωαννίνων	www.minerva.gr www.helex.gr
11.	17/7/2014	Ανακοίνωση για Επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Έναρξης Νέου Υποκ/τος στην πόλη της Αθήνας (περιοχή Καλλιθέας)	www.minerva.gr www.helex.gr
12.	29/8/2014	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση Α' Εξαμήνου 2014	www.minerva.gr www.helex.gr
13.	29/8/2014	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση Α' Εξαμήνου 2014	www.minerva.gr www.helex.gr
14.	20/10/2014	Ανακοίνωση για Επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Έναρξης Νέου Υποκ/τος στην πόλη της Αθήνας (περιοχή Ν. Ιωνίας)	www.minerva.gr www.helex.gr
15.	28/11/2014	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση Γ' Τριμήνου 2014	www.minerva.gr www.helex.gr
16.	28/11/2014	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση Γ' Τριμήνου 2014	www.minerva.gr www.helex.gr
17.	17/12/2014	Ανακοίνωση για Επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Έναρξης Νέου Υποκ/τος στην πόλη της Αλεξανδρούπολης	www.minerva.gr www.helex.gr

4.34 ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας καθώς και οι οικονομικές καταστάσεις των εταιριών 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 2014 έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας www.minerva.gr.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014

4.35 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2014 – 31.12.2014

<p align="center"></p> <p align="center">ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. "MINERVA" ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ</p> <p align="center">ΑΡ.Μ.Α.Ε. : 8411/96/Β/0009 ΓΕΜΗ 57218994000 6ο ΧΛ. ΟΣΑ/ΛΗΣ - ΟΡΟΣΑΙΤΟΥΡΑ</p> <p align="center">Στοιχεία και Πληροφορίες της χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2014 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2014 (Προσωπικότητα βάσει του ΚΑ1219/1920, άρθρο 125 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το ΔΑΠ)</p> <p>Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοιχείων σε μια νύχτα, ενημερώθηκαν για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. και του ομίλου ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. συντάχθηκαν σύμφωνα στον αναγνώστη πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδος επενδυτική επίκληση ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στην δευτερεύουσα έκθεση της εταιρείας, όπου αναφέρονται οι εταιρείες και οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση κύκλου του νόμιμου ελεγκτή όπως αυτή αποτελείται.</p>											
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ						ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ					
Διεύθυνση έδρας εταιρείας: 6ο χλ. Οσα/Λησ - Οροσαίτουρα Τ.Κ. 56429 Αρμόδιο Νοσηράς: Υπουργείο Ανάπτυξης, Δ/νση Ανάπτυξης Εταιρειών & Πιστώσεως Αρ. Μητρώου Ανώνυμων Εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.): 8411/06/Β/0009 Μήνυμας Ελεγκτή: Γνωσκουσάκουλος Βασίλειος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 24571) Ελεγκτική Εταιρεία: BDO DELTA PARTNERS Οριστική Ελεγκτική Ανώνυμη Εταιρεία (Α.Μ. ΣΟΕΛ 153) Τύπος Έκθεσης Επισκόπησης: Με σύμφωνη γνώμη Ημερομηνία Έγκρισης Διοικητικού Συμβουλίου: Δευτέρα, 30 Μαρτίου 2015 Διεύθυνση Διοικητικού Επισκόπου: www.minerva.gr						ΟΝΟΜΑ ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΛΑΔΕΝΗ ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΛΑΔΕΝΗΣ ΕΛΕΝΗ ΛΑΔΕΝΗ ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΙΩΑΝΝΗΣ ΣΥΛΥΓΑΡΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΟΥΡΟΥΒΗΣ ΘΕΟΦΑΝΟΣ ΑΣΑΝΔΑΝΗΣ ΑΔΑΜΑΣΙΟΣ ΣΤΑΝΚΟΠΟΥΛΟΣ ΘΕΣΗ ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. ΔΕΥΤΕΡΟΓΩΝΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Δ.Σ. ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. ΜΕΛΟΣ Δ.Σ. ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ						ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΔΕΚΤΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ					
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ						Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ					
ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΟ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ		Κλίμακος εργασιών	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ		Κλίμακος εργασιών	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013		1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013		
Διαχρησιμοποιούμενο ενσώματο πάγια στοιχεία	11.628	11.971	11.971	11.322	11.811	12.297	11.647	11.815	11.203	12.297	
Αυτά περιουσιακά στοιχεία	220	379	203	347	Μικτά κέρδη / (Ζημιές)	4.508	3.877	4.626	3.554		
Αυτά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	124	199	3.461	2.810	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών						
Αποθέματα	9.492	10.300	8.001	8.054	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών	-1.501	-3.234	-785	-2.940		
Αποτίτλοι από πωλήσεις	2.442	2.634	2.921	4.557	Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-2.906	-3.256	-3.262	-3.181		
Αυτά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.087	1.697	1.844	1.549	Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους (Α)						
Τραπεζικά διαθέσιμα και νοσήλιμα	165	252	128	203	Διατίτλοι Μετοχών	-2.607	-3.243	-2.507	-3.208		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΙΚΩΝ	26.168	27.432	27.880	28.920	Αποδόματα Μετοχών	-75	-24	0	0		
ΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΚΡΕΣΕΙΣ					Κατά συνολικό έσοδο μετά από φόρους (Β)	0	-8	0	0		
Μετοχές Κεφάλαιο	3.100	3.100	3.100	3.100	Εκπαινευμένο συνολικό έσοδο μετά από φόρους (Α)+(Β)	-2.682	-3.275	-2.507	-3.208		
Αυτά στοιχεία Ξένων κεφαλαίων	4.087	6.694	5.947	8.454	Διατίτλοι Μετοχών	-2.607	-3.251	-2.507	-3.208		
Ξένα Ξένων Κεφαλαίων Στοιχείων Μετοχών (α)	7.187	9.794	9.047	11.554	Αποδόματα Μετοχών	-75	-24	0	0		
Δικαιώματα Μετοχών (β)	42	13	0	0	Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά σε euro	-0,4205	-0,5231	-0,4044	-0,5174		
Ξενοίδια Ξένων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	7.125	9.807	9.047	11.554	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών	-826	-1.546	-180	-1.341		
Προβλέψεις / Λοιπές Προβλεπόμενες υποχρεώσεις	983	682	988	684	Αποτελεσμάτων και συνολικών αποβιώσεων						
Προβλεπόμενες Δουλεύσιμες υποχρεώσεις	14.895	14.310	14.697	14.092							
Λοιπές Προβλεπόμενες υποχρεώσεις	3.155	2.633	3.188	2.618							
Ξενοίδια υποχρεώσεων (δ)	19.033	17.625	18.833	17.374							
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΒΙΒΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΚΡΕΣΕΩΝ (γ)+(δ)	26.168	27.432	27.880	28.920							
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΞΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΗΣ ΜΕΘΩΛΟΣ)					
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ						Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ					
Ξενοίδια Ξένων κεφαλαίων έναρξης χρήσης	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ		Αποδομικές Δραστηριότητες	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ		Αποδομικές Δραστηριότητες	
	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013		1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013		
Ξενοίδια Ξένων κεφαλαίων έναρξης χρήσης	9.807	13.082	11.554	14.170	Καταβληθέντα φόροι	-2.506	-3.256	-2.362	-3.181		
Εκπαινευμένο συνολικό έσοδο μετά από φόρους (αναγκαστικές & δικαιώσιμες δραστηριότητες)	-2.682	-3.275	-2.507	-3.208	Πλέον / μείον προσαρμογές γ:						
Ξενοίδια Ξένων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2014 και 31/12/2013 αντίστοιχα)	7.125	9.807	9.047	11.554	Αποβιώσεις	675	778	605	699		
					Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα	1.005	932	977	901		
					Προβλέψεις	-303	506	468	699		
					Ευνοηθείσες Διαφορές	0	-4	0	0		
					Αποπληρωμένα (έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημιές) επενδυτικές δραστηριότητες	0	-16	0	-67		
					Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβλητά λογαριασμού κεφαλαίου κίνησης ή οι σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	-1.129	-1.060	-332	-949		
					Μείωση (αύξηση) αποθέμων	808	1.131	53	913		
					Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	100	564	-14	849		
					Αύξηση (μείωση) υποχρεώσεων (ή των δεσμειών)	747	245	779	-139		
					Μείον:	526	880	486	674		
					Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα καταβληθέντα	-1.005	-932	-977	-901		
					Καταβληθέντα φόροι	0	0	0	0		
					Σύνολο εκρών / (εκρών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-479	-52	-491	-227		
					Επενδυτικές Δραστηριότητες						
					Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-173	-234	-172	-204		
					Επιδόσεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0	3	0	69		
					Πωλήσεις / (Αγορές) Βαθμωτών	0	0	0	-5		
					Μείωση (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-20	14	-17	14		
					Σύνολο εκρών / (εκρών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-193	-217	-189	-126		
					Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες						
					Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	0		
					Εισπραχθέντα από εκδοθέντα/αναληθέντα δάνεια	605	134	605	134		
					Επιδόσεις Δανείων	-20	-92	0	0		
					Σύνολο εκρών / (εκρών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	585	42	605	134		
					Αύξηση / (μείωση) στα Ταμειακά διαθέσιμα (α)+(β)+(γ)	-87	-227	-75	-219		
					Τραπεζικά διαθέσιμα και νοσήλιμα έναρξης χρήσης	252	479	203	422		
					Τραπεζικά διαθέσιμα και νοσήλιμα λήξης χρήσης	165	252	128	203		
<p align="right">Οσα/Λησ 30 Μαρτίου 2015</p>											
Η Πρόεδρος του Δ.Σ.				Η Δ/ντρια Συμβούλου				Ο Οικονομικός Δ/ντής			
ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΛΑΔΕΝΗ Α.Τ. ΑΒ 210542				ΕΛΕΝΗ ΛΑΔΕΝΗ - ΦΙΛΙΠΠΟΥ Α.Τ. ΑΒ 210180				ΚΟΥΡΟΥΒΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α.Α.Τ. ΑΕ 688930 ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. Α ΤΑΞΕΩΣ 23766			

ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Θεσ/νίκη 30 Μαρτίου 2015

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Αναστασία Λαδένη

Ελένη Λαδένη-Φιλίππου

Κουρουβέης Δημήτρης