



ΟΜΙΛΟΣ ΤΗΣ

ΑΦΟΙΙ & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. “MINERVA”

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

**για τη χρήση από 1η Ιανουαρίου 2016 έως 31η Δεκεμβρίου 2016
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

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

<u>ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ</u>	<u>ΣΕΛΙΔΕΣ</u>
1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	3
2. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
3. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	38
4. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 1Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 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	60
4.4 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΚΑΘΑΡΑ	70
4.5 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ.....	70
4.6 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ.....	71
4.7 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΔΙΑΘΕΣΗΣ	71
4.8 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ	72
4.9 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	72
4.10 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	74
4.11 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	76
4.12 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	77
4.13 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	79
4.14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	80
4.15 ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	80
4.16 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	81
4.17 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ.....	82
4.18 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	82
4.19 ΔΑΝΕΙΑ	82
4.20 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	83
4.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ.....	84
4.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	85
4.23 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	85
4.24 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	85
4.25 ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	86
4.26 ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ.....	87
4.27 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ	87
4.28 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ.....	89
4.29 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	91
4.30 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ	91
4.31 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	92
4.32 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	93
4.33 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν. 3401/2005	97
4.34 ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ	98
4.35 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2016 –31.12.2016.....	99

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

Δηλώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α) ότι οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «**ΑΦΟΙ Ι ΚΑΙ Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. – MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**» για τη χρήση 01.01.2016-31.12.2016, 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 Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

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

Θεσσαλονίκη 27 Απριλίου 2017

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 01.01.2016 έως 31.12.2016

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση 2016 (01.01.2016-31.12.2016). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις τόσο του Κ.Ν. 2190/1920 (άρθρα 43α και 107 παρ.3, δεδομένου ότι η Εταιρεία καταρτίζει εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις) όσο και του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α΄/30.4.2007) και τις επ’ αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

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

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του προ περιγραφομένου 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 2016 (01.01.2016-31.12.2016).

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από το νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην ετήσια οικονομική έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2016.

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

Επιδόσεις και χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου

Κύκλος εργασιών Ομίλου: Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο ποσό των 13.677 χιλ. € έναντι 12.160 χιλ. € το προηγούμενο έτος σημειώνοντας αύξηση 1.517 χιλ. € ή 12,5%.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε στο ποσό των 14.252 χιλ. € έναντι 12.760 χιλ. € το προηγούμενο έτος σημειώνοντας αύξηση 1.492 χιλ. € ή 11,7 %.

Η εν λόγω αύξηση του κύκλου εργασιών τόσο της Εταιρείας όσο και του Ομίλου είναι άμεσα συνυφασμένη με την ανάπτυξη του δικτύου λιανικών πωλήσεων της Μητρικής, γεγονός το οποίο επιβεβαιώνεται από το ποσοστό αύξησης των λιανικών πωλήσεων που ανήλθε σε ποσοστό 14,5 %, όπως και των εξαγωγών της μητρικής, οι οποίες αυξήθηκαν κατά 108,1%. Παράλληλα οι χονδρικές πωλήσεις της μητρικής αυξήθηκαν κατά 5,93%.

Λοιπά έσοδα-έξοδα: Τα λοιπά έσοδα (έξοδα) σε καθαρή βάση της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε έσοδα ποσού 43 χιλ. € έναντι εσόδων ποσού 22 χιλ. € το 2015, ενώ του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε έξοδα ποσού -53 χιλ. € έναντι εξόδων ποσού -74 χιλ. € το προηγούμενο έτος (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.4 των συνημμένων επεξηγηματικών σημειώσεων).

Μικτά κέρδη: Το ποσοστό μικτού κέρδους της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε 40,62% έναντι 39,17% κατά την προηγούμενη χρήση ενώ του Ομίλου σε 41,84% έναντι 40,64% κατά την προηγούμενη χρήση.

Έξοδα λειτουργίας διάθεσης: Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των 4.046 χιλ. € το 2016 έναντι 4.102 χιλ. € το 2015 παρουσιάζοντας μείωση 1,4%, ενώ του Ομίλου ανήλθαν

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

στο ποσό των 4.248 χιλ. € έναντι 4.343 χιλ. € το 2015 παρουσιάζοντας μείωση 2,2%. (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.7 των συνημμένων επεξηγηματικών σημειώσεων).

Έξοδα Διοίκησης: Τα έξοδα Διοίκησης της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των 1.042 χιλ. € το 2016 έναντι 1.186 χιλ. € το 2015 μειωμένα κατά 12,2% ενώ του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 1.353 χιλ. € έναντι 1.472 χιλ. € το 2015 μειωμένα κατά 8,1% (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.7 των συνημμένων επεξηγηματικών σημειώσεων). Η μείωση των δαπανών διοικητικής λειτουργίας οφείλεται κυρίως στη μείωση των αμοιβών της Διοίκησης.

Καθαρά Κέρδη προ Φόρων, Τόκων, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA): Τα EBITDA σε επίπεδο Εταιρείας διαμορφώθηκαν στα 928 χιλ. € έναντι 44 χιλ. € το προηγούμενο έτος ενώ σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε 763 χιλ. € έναντι -115 χιλ. € το 2015. Η βελτίωση των αποτελεσμάτων EBITDA οφείλεται στη συνδυασμένη επίδραση της αύξησης των πωλήσεων, του βελτιωμένου μικτού κέρδους και της μείωσης των εξόδων διοίκησης, όπως προαναφέρθηκε.

Χρηματοοικονομικά έξοδα: Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν το 2016 στο ποσό των 872 χιλ. € έναντι 909 χιλ. € το 2015 μειωμένα κατά 4,1 % ενώ του Ομίλου στα 894 χιλ. € έναντι 932 χιλ. € το 2015 μειωμένα κατά 4,1 %. Η μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων οφείλεται κυρίως στα μειωμένα επιτόκια που ίσχυσαν κατά την κλειόμενη χρήση σε σχέση με αυτά της προηγούμενης χρήσης.

Κέρδη / Ζημιές προ Φόρων: Οι Ζημιές προ φόρων σε επίπεδο Εταιρείας μειώθηκαν κατά 1.112 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές 600 χιλ. € από ζημιές 1.712 χιλ. € το προηγούμενο έτος, ενώ σε επίπεδο Ομίλου μειώθηκαν κατά 1.050 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές 585 χιλ. € το 2016 από ζημιές 1.635 χιλ. € το 2015.

Κέρδη / Ζημιές μετά Φόρων και Κέρδη/Ζημιές μετά φόρους ανά μετοχή: Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας είναι βελτιωμένα σε απόλυτα νούμερα κατά 1.111 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές -603 χιλ. € για την τρέχουσα χρήση έναντι ζημιών -1.714 χιλ. € για την προηγούμενη χρήση. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του Ομίλου είναι βελτιωμένα σε απόλυτα νούμερα κατά 1.006 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές -590 χιλ. € για την κλειόμενη χρήση έναντι ζημιών -1.596 χιλ. € την προηγούμενη χρήση. Οι ζημιές ανά μετοχή σε επίπεδο Εταιρείας διαμορφώθηκαν από -0,2765 όπου ανήλθαν κατά την προηγούμενη χρήση σε -0,0973 κατά την κλειόμενη χρήση, ενώ σε επίπεδο Ομίλου από -0,2553 € κατά την προηγούμενη χρήση σε -0,0937 € κατά την κλειόμενη χρήση.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Σημαντικότεροι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες (Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης «ΕΔΜΑ»):

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Ομίλου		01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Κύκλος Εργασιών		€ 14.252 χιλ.	€ 12.760 χιλ.
Δείκτης Κάλυψης Χρέους		Φορές 26,29	-165,54
Δείκτης Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια		Φορές 4,06	3,44
Δείκτης Γενικής Ρευστότητας		Φορές 0,72	0,73
Περιθώριο Μικτού Κέρδους Gross Profit Margin	%	41,84%	40,64%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων τόκων αποσβέσεων E.B.I.T.D.A.	%	5,35%	-0,9%
Περιθώριο Κέρδους Εκμετάλλευσης E.B.I.T.	%	2,17%	-5,51%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους E.B.T.	%	-4,10%	-12,81%
Περιθώριο Μετά από Φόρους E.A.T.	%	-4,13%	-12,46%
Δείκτης Κάλυψης Τόκων	Φορές	0,85	-0,12
Συντελεστής Μόχλευσης	%	75,31%	72,84%

Σχετικά με τη μεταβολή των δεικτών παρατίθενται οι σχετικές κύριες αιτίες μεταβολής αυτών στις αμέσως προηγούμενες ενότητες, πλην του δείκτη του συντελεστή μόχλευσης για τον οποίο παρατίθεται σχετική ανάλυση στην επόμενη ενότητα «Διαχείριση Κεφαλαιουχικού Κινδύνου».

Ορισμοί/συμφωνίες ΕΔΜΑ

Οι δείκτες Κάλυψης Χρέους (Σύνολο Υποχρεώσεων προς Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)), Ξένα προς Ίδια κεφάλαια (Σύνολο Υποχρεώσεων προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων) και Γενικής Ρευστότητας (Κυκλοφορούν ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις), προκύπτουν από κονδύλια του Ισολογισμού του Ομίλου.

Οι δείκτες Περιθώριο Μικτού Κέρδους (Μικτό Κέρδος προς Πωλήσεις), Περιθώριο Κέρδους προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (Κέρδη προ φόρων,

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων προς Πωλήσεις), Περιθώριο Κέρδους Εκμετάλλευσης (Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προς Πωλήσεις), Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (Αποτελέσματα προ φόρων προς Πωλήσεις), Περιθώριο Μετά από Φόρους (Αποτελέσματα μετά φόρων προς Πωλήσεις) και Κάλυψης Τόκων (Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων προς Σύνολο χρεωστικών τόκων) προκύπτουν από τα κονδύλια της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων του Ομίλου και αποσκοπούν στην καλύτερη ανάλυση και κατανόηση των λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Ο Συντελεστής Μόχλευσης επιμετρείται με σκοπό την καλύτερη κατανόηση της κεφαλαιακής διάρθρωσης του Ομίλου και την αξιολόγηση της υφιστάμενης και τη δυνατότητα περαιτέρω χρήσης μόχλευσης (σχετική ανάλυση παρατίθεται στην επόμενη ενότητα «Διαχείριση Κεφαλαιουχικού Κινδύνου»).

Δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρείας στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης

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

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

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

Πληροφορίες για Εργασιακά και Περιβαλλοντολογικά Θέματα

1. Ο Όμιλος κατά την 31.12.2016 απασχολούσε 367 άτομα και η Εταιρεία 235 άτομα αντίστοιχα, έναντι 348 και 222 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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

3. Κατά το έτος 2016 συνεχίστηκε η εφαρμογή της εκ περιτροπής εβδομαδιαίας τετραήμερης απασχόλησης για τους εργαζόμενους με αντίστοιχη μείωση των αποδοχών τους, που είχε εφαρμοσθεί αρχικά τον Ιούνιο του 2010.

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στη διάρκεια της χρήσης 2016

Κατά το έτος 2016 έλαβαν χώρα τα κάτωθι γεγονότα:

α) Ετήσια Γενική συνέλευση μετόχων

1.Υποβλήθηκαν κι' εγκρίθηκαν ομόφωνα οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή για τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεως 2015.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

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

2. Υποβλήθηκαν και εγκρίθηκαν ομόφωνα οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Εταιρείας και Ενοποιημένες) χρήσεως 2015, που είχαν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα .

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

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

3.Απαλλάχθηκαν με ομόφωνη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τη χρήση 1/1/2015 έως 31/12/2015, τόσο τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όσο κι ο Ορκωτός Ελεγκτής.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

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

4. Εγκρίθηκαν ομόφωνα οι αμοιβές και οι αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την χρήση του 2015. Προεγκρίθηκαν κατά ανώτερο οι αμοιβές και αποζημιώσεις, που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου την περίοδο από 1.1.2016 έως 31.12.2016.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

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

5. Εγκρίθηκε, η ανάθεση του τακτικού ελέγχου για την εταιρική χρήση 2016 στην Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών **«DELTA PARTNERS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. (Α.Μ. ΣΟΕΑ 153)»** και ορίσθηκε η αμοιβή τους.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

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

6. Εγκρίθηκαν οι τροποποιήσεις βασικών όρων έκδοσης του έντοκου κοινού ομολογιακού δανείου μέχρι ποσού 13.400.000€ που είχαν εγκριθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 15^{ης} Φεβρουαρίου 2013 και συγκεκριμένα όροι που αφορούν το επιτόκιο και την περίοδο εκτοκισμού.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

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

7. Η Γενική Συνέλευση, ενέκρινε την παροχή άτοκων δανείων στην εταιρεία από τη Διευθύνουσα Σύμβουλο κα. Λαδένη Φιλίππου Ελένη συνολικού ποσού 200.000,00€ .

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.190.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 67,594%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.190.834

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

β) Εντός της χρήσεως 2016 ξεκίνησαν τη λειτουργία τους τρία νέα υποκαταστήματα, το πρώτο στην πόλη της Ρόδου επί της οδού Αμμοχώστου αρ. 10, το δεύτερο στην πόλη των Χανίων επί της Οδού Α. Παπανδρέου αρ. 14 και το τρίτο στην πόλη του Ηρακλείου επί της Οδού Καλοκαιρινού αρ. 70.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

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 2016, 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 ενώ παράλληλα δρομολογούνται ενέργειες, όπως η

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

κατασκευή και εμπορία προϊόντων σε χώρες με χαμηλότερες κοστολογικές επιβαρύνσεις έτσι ώστε να μη θιγεί η ανταγωνιστικότητά τους.

Κίνδυνος επιτοκίων: Ο Όμιλος δανείζεται κυρίως σε κυμαινόμενο επιτόκιο και ως εκ τούτου εκτίθεται ως είναι φυσικό σε κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων. Την 31^η Δεκεμβρίου 2016, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά στον τραπεζικό δανεισμό της.

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

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

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2016 Όμιλος		31.12.2016 Εταιρεία	
	+1 %	-1%	+1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-150	150	-148	148
Καθαρή Θέση	-150	150	-148	148

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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2016 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Απαιτήσεις	5.028	13	71	50
Σύνολο Απαιτήσεων	5.028	13	71	50

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.

Την 24η Φεβρουαρίου 2017 υπεγράφη με τις Πιστώτριες τράπεζες σύμβαση ομολογιακού δανείου για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού ποσού € 13.400 χιλ. Με την υπογραφή πλέον της σχετικής συμβάσεως οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου θα βελτιωθούν σημαντικά και το κεφάλαιο κινήσεως θα καταστεί θετικό. Λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα της κλειόμενης χρήσεως βάσει των οποίων το κεφάλαιο κινήσεως είχε καταστεί αρνητικό και ανερχόταν σε € -5.271 χιλ. και € -6.006 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα και εκτιμώντας την επίδραση που θα επιφέρει η προαναφερόμενη διαδικασία αναχρηματοδότησης με την επιτυχή ολοκλήρωσή της εντός του δεύτερου τριμήνου της τρέχουσας χρήσεως, υπολογίζεται ότι εάν αυτή είχε ολοκληρωθεί κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου και της Εταιρείας θα είχε καταστεί θετικό και θα ανερχόταν σε € 8.129 χιλ. και € 7.394 χιλ. αντίστοιχα (ενσωματωμένου του κόστους αναχρηματοδότησεως). Οι απαιτούμενες ενέργειες από πλευράς Εταιρείας έχουν ήδη ολοκληρωθεί ενώ η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου από τις πιστώτριες τράπεζες αναμένεται να λάβει χώρα εντός του μηνός Μαΐου 2017.

Η ενηλικίωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2016 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	15.300	0	0	0
Προμηθευτές & Λοιπές Βραχ/σμες Υποχρεώσεις	3.803	0	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	248	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	19.103	0	248	0

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

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

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

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Συνολικός Δανεισμός	15.300	15.074	15.091	14.929
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	239	240	164	211
Καθαρό Χρέος	15.061	14.834	14.927	14.718
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	4.938	5.529	6.729	7.333
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	19.999	20.363	21.656	22.051
Συντελεστής Μόχλευσης	75,31%	72,84%	68,93%	66,74%

Κατά την κλειόμενη χρήση, όπως προκύπτει και από τον ανωτέρω πίνακα, ο συντελεστής μόχλευσης του Ομίλου και της Εταιρείας επιδεινώθηκε περαιτέρω λόγω: (α) της οριακής αύξησης του καθαρού χρέους κατά € 227 χιλ. και € 209 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα και (β) της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων κατά € 591 χιλ. και € 604 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα λόγω πραγματοποίησης ισόποσων ζημιογόνων συγκεντρωτικών συνολικών εσόδων μετά φόρων.

Άλλοι Κίνδυνοι

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

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 2017

Παρόλο που με βάση τη διαμόρφωση της υπάρχουσας πολιτικής και οικονομικής κατάστασης στη χώρα είναι δύσκολο να προβλεφθεί, η Διοίκηση εκτιμά, ότι εφόσον δε συμβούν νέα έκτακτα γεγονότα που θα επηρεάσουν το γενικότερο κλίμα στην Ελληνική Αγορά, η μεταβολή των πωλήσεων κατά τη χρήση 2017 θα κυμανθεί με θετικό πρόσημο.

Η Διοίκηση προσδοκά βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων μέσω της μείωσης του κόστους παραγωγής, καθώς και στην περαιτέρω αύξηση των πωλήσεων και ενίσχυση της λειτουργικής κερδοφορίας του Ομίλου και της Εταιρείας .

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.

Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης

Την 24η Φεβρουαρίου 2017 η διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε στη σύναψη προγράμματος εκδόσεως κοινού ενυπόθηκου ομολογιακού δανείου ποσού € 13.400 χιλ. με τις τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ και ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ. Σκοπό του δανείου αποτελεί αποκλειστικά η αναχρηματοδότηση μέρους των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Στο πλαίσιο της αναχρηματοδότησης

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

συμφωνήθηκε και η χορήγηση επιπλέον ποσού € 600 χιλ. με σκοπό την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας.

Η διάρκεια του νέου δανείου ορίστηκε έως την 30.06.2023. Η αποπληρωμή των ομολογιών, λαμβανομένης υπόψη χορηγηθείσας περιόδου χάριτος, ορίστηκε ως ακολούθως: (α) την 31.12.2018 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (β) την 30.06.2019 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (γ) την 31.12.2019 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (δ) την 30.06.2020 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (ε) την 30.12.2020 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (στ) την 30.06.2021 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (η) την 31.12.2021 ομολογίες συνολικού ποσού € 500 χιλ., (θ) την 30.06.2022 ομολογίες συνολικού ποσού € 500 χιλ., (ι) την 31.12.2022 ομολογίες συνολικού ποσού € 700 χιλ. και (κ) την 30.06.2023 ομολογίες συνολικού ποσού € 10.500 χιλ.. Η περίοδος εκτοκισμού ορίστηκε σε εξαμηνιαία και το επιτόκιο του δανείου είναι κυμαινόμενο καθοριζόμενο σε ποσοστό ίσο με το EURIBOR 6μήνου πλέον περιθωρίου.

Προς εξασφάλιση του νέου δανείου οι ομολογιούχοι θα προχωρήσουν σε εγγραφή κοινής προσημείωσης υποθήκης ποσού € 13.400 χιλ. επί ακινήτων της Εταιρείας, σύσταση κυμαινόμενης ασφάλειας ποσού € 1.000 χιλ. επί επιχειρηματικών απαιτήσεων της Εταιρείας, σύσταση κυμαινόμενης ασφάλειας ποσού € 4.000 χιλ. επί των αποθεμάτων, σύσταση ενεχύρου ποσού € 1.500 χιλ. επί μηχανολογικού εξοπλισμού και ενέχυρο επί των κατεχόμενων μετοχών από την Εταιρεία στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής της εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΣΗΣ. Επιπλέον, καθ' όλη τη διάρκεια του κοινού ομολογιακού δανείου η Εταιρεία οφείλει στην τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών εντός προκαθορισμένων ορίων.

Συνέπεια της ανωτέρω νέας χρηματοδότησης, ποσό € 13.400 χιλ. εκ των υφιστάμενων την 31.12.2016 βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων αναχρηματοδοτήθηκε σε μακροπρόθεσμη βάση καθόσον η σταδιακή αποπληρωμή τους ξεκινά την 31.12.2018 με συνέπεια την ισόποση βελτίωση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας και του Ομίλου. Πιο συγκεκριμένα εάν η νέα σύμβαση αναχρηματοδότησης είχε συναφθεί την 31.12.2016 τότε το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας και του Ομίλου από αρνητικό € -6.006 χιλ. και € -5.271 χιλ. θα είχε καταστεί θετικό και θα ανερχόταν σε € 7.394 χιλ και € 8.129 χιλ αντίστοιχα. Επιπλέον, δυνάμει της νέας σύμβασης αναχρηματοδότησης από την τρέχουσα χρήση 2017 αναμένεται σημαντική βελτίωση του απορρέοντος εξ αυτής χρηματοοικονομικού κόστους.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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

Σημαντικές Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Οι θυγατρικές εταιρίες είναι:

α) MINCO ROMANIA SRL

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

β) ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.

Η εταιρεία με την επωνυμία ΕΛ.ΕΤ.ΕΝ. Α.Ε. SRL ιδρύθηκε το έτος 2004. Ενσωματώθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης και της προηγούμενης χρήσεως με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης

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

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

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

Ποσά σε χιλ. €

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	31.12.2016	31.12.2015
MINCO ROMANIA SRL	0	0
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	1.026	989
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	160	185
ΣΥΝΟΛΑ	1.186	1.174

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	ΥΠΟΛΟΙΠΑ	31.12.2016	31.12.2015
MINCO ROMANIA SRL		384	364
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.		4	0
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D		0	45
ΣΥΝΟΛΑ		388	409
		01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ			
MINCO ROMANIA SRL		616	555
ELETEN A.E		81	18
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D		0	0
ΣΥΝΟΛΑ		697	573
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ		01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
MINCO ROMANIA SRL		12	13
ELETEN A.E		540	501
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D		161	132
ΣΥΝΟΛΑ		713	646

Οι αγορές από την εταιρεία MINCO ROMANIA S.R.L ποσού € 616 χιλ. αφορούν σε υπηρεσίες φασόν που διενεργούνται από τη θυγατρική, καθώς και σε χρέωση μεταφορικών για τη διακίνηση των προϊόντων και των Α& Β Υλών.

Οι πωλήσεις προς την εταιρεία MINCO ROMANIA S.R.L. ποσού € 12 χιλ. αφορούν σε χρέωση μισθωμάτων μεταχειρισμένων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Οι αγορές από την εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσού € 81 χιλ. αφορούν κυρίως σε αγορές Α & Β Υλών και προϊόντων.

Από τις πωλήσεις προς την Εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσό € 56 χιλ. αφορά σε ενοίκιο σημάτων και παγίων, ποσό € 29 χιλ σε υπηρεσίες ενώ ποσό € 456 χιλ. αφορά κυρίως σε πωλήσεις Α & Β Υλών και Προϊόντων. Οι πωλήσεις προς τη θυγατρική J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D € 161 χιλ. αφορούν σε πωλήσεις προϊόντων.

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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

Επίσης στα υπόλοιπα πελατών-προμηθευτών της ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. και J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D. εμφανίζεται υπόλοιπο ύψους € 2 χιλ.

Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένες αμοιβές (συνολικό κόστος) των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών Στελεχών για την κλειόμενη χρήση 2016 σε χιλ. € έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ		
Ποσά σε χιλ. €	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
1. Εκροές (Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου πλέον Μισθών Μελών Δ.Σ. Μελών Δ.Σ. & Διευθυντών)		
Α) Εταιρείας	405	510
Β) Ομίλου	476	581
2. Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης		
Α) Εταιρείας	0	0
Β) Ομίλου	0	0
3. Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης		
Α) Εταιρείας	327	380
Β) Ομίλου	338	392

Στις υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη Διοίκησης περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, και άτοκες πιστώσεις χορηγηθείσες στην Εταιρεία από μέλη της διοίκησής της συνολικού ποσού € 300 χιλ..

Υποκαταστήματα της Εταιρείας

Η Εταιρεία διατηρεί τα κάτωθι υποκαταστήματα:

- α) Γραφείο στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Φράγκων 13.
- β) Γραφεία στο Δήμο Αμαρουσίου στην οδό Αγίου Κωνσταντίνου 17.
- γ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής στο Εμπορικό Κέντρο «THE ATHENS MALL».
- δ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Πυλαίας Θεσσαλονίκης στο Εμπορικό Κέντρο «MEDITERRANEAN COSMOS».
- ε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Νεάπολη Θεσ/νίκης στην οδό Βενιζέλου 28-30.
- στ) Κατάστημα Λιανικής στη Δήμο Κομοτηνής στην οδό Βενιζέλου 21.
- ζ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Περιστερίου στην οδό Θεοκρίτου 1 & Ηροδότου.
- η) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ν. Σμύρνης στην οδό 2ας Μαΐου 5.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

- θ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Τσιμισκή 100.
- ι) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Λάρισας στην οδό Ρούσβελτ 17-19.
- ια) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Βέροιας στην οδό Μεγάλου Αλεξάνδρου 32.
- ιβ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Κατερίνης στην οδό Βάρναλη 3.
- ιγ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Νέας Ιωνίας στην οδό Λεωφόρο Ηρακλείου 295.
- ιδ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αλεξανδρούπολης στην οδό Κ. Παλαιολόγου 10.
- ιε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αγρινίου στην οδό Παραστράτου 38
- ιστ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Καρόλου Ντήλ 15.
- ιζ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Βόλου στην οδό Σπ. Σπυριδη 56.
- ιη) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Κορυδαλλού στην οδό Ψαρρών 54.
- ιθ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ιωαννίνων στην οδό Χαριλάου Τρικούπη 19.
- κ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Καλλιθέας στην οδό Ελευθερίου Βενιζέλου 142.
- κα) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στο εμπορικό κέντρο «MEGA OUTLET».
- κβ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στο εμπορικό κέντρο «ONE SALONICA».
- κγ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Χανίων στην οδό Ανδρέα Παπανδρέου 14.
- κδ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ηρακλείου στην οδό Λεωφόρου Καλοκαιρινού 70.
- κε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ρόδου στην οδό Αμμοχώστου 10.

Ίδιες Μετοχές

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

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

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

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

Α. Δήλωση Συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής διακυβέρνησης

Β. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολογήσεις

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

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

Ε. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων

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

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

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

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

Α. Δήλωση Συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

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

παρέχει εξηγήσεις για οποιαδήποτε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις διατάξεις αυτού κατά τη διάρκεια του έτους 2016.

Ο Κώδικας βρίσκεται στην ακόλουθη διαδικτυακή διεύθυνση:

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

B. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολογήσεις

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

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

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

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

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

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

II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

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

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

- Μέρος Β΄ - Εσωτερικός έλεγχος

I. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

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

- Μέρος Γ΄ - Αμοιβές

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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

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

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

- Μέρος Δ' - Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

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

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

Δ. Το Διοικητικό Συμβούλιο

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

1.2. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας:

Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

1.2.1. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με το άρθρο 20 του Καταστατικού αυτής αποτελείται από πέντε (5) έως επτά (7) συμβούλους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για θητεία πέντε (5) ετών, που παρατείνεται μέχρι

την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους, η οποία δεν μπορεί όμως να περάσει την εξαετία. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται μέτοχοι ή τρίτοι που μπορούν να επανεκλεγούν και είναι ελεύθερα ανακλητοί.

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

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

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

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

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

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

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

1.2.6 Το Διοικητικό Συμβούλιο αμέσως μετά την εκλογή του, συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρο του. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει ένα ή δυο Διευθύνοντες Συμβούλους από τα μέλη του και μόνο, καθορίζοντας συγχρόνως και τις αρμοδιότητές τους. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις του. Τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και αυτόν, όταν κωλύεται, ένας Σύμβουλος που ορίζεται μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

1.3 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

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

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

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

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

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

ΛΑΔΕΝΗΣ ΠΑΥΛΟΣ του Βασιλείου
Αντιπρόεδρος (Εκτελεστικό μέλος)

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

ΣΙΟΥΤΓΓΑΡΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

(Εκτελεστικό μέλος)

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

ΑΣΛΑΝΙΔΗΣ ΘΕΟΦΙΛΟΣ του Σάββα

(Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος)

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

ΣΠΑΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ του Γεωργίου

(Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος)

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

ΚΟΥΡΟΥΒΕΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ του Αποστόλου

(Εκτελεστικό μέλος)

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

1.4. Κατά τη διάρκεια του έτους 2016 πραγματοποιήθηκαν 15 συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Κατά κανόνα, πραγματοποιείται τουλάχιστον μια συνεδρίαση κάθε μήνα.

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

1.6 Πολιτική αμοιβών μελών Διοικητικού Συμβουλίου.

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

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αμείβονται με πάγια μηνιαία αποζημίωση παραστάσεως τα οποία για το 2016 ήταν συνολικά 17 χιλ.€ καθώς και πρόσθετη καταβληθείσα μηνιαία υπό τύπο εξόδων παραστάσεως αποζημίωσης στην Πρόεδρο του Δ.Σ. , τα οποία για το 2016 ήταν συνολικά 37 χιλ. € , επίσης στα μέλη του Δ.Σ. που παρέχουν πραγματική επί οκταώρου βάσεως εργασία, δόθηκαν μικτές αποδοχές 177 χιλ.€ ενώ η Γενική Συνέλευση είχε εγκρίνει κατά ανώτερο 250 χιλ. €.

Ε. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων

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

Η Εταιρεία προβαίνει στις προβλεπόμενες δημοσιεύσεις, σύμφωνα μάλιστα και με τις διατάξεις του Ν.3884/2010 και γενικά λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για την έγκαιρη και πλήρη ενημέρωση των μετόχων για την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Το τελευταίο διασφαλίζεται μέσω των δημοσιεύσεων των

προσκλήσεων των Γ. Σ. και της ανάρτησης αυτών στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, στο κείμενο των οποίων περιλαμβάνεται λεπτομερής περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησης.

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

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

Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.)

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

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

Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν.3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα την 11η Ιουνίου 2015 Επιτροπή

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

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

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

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

Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

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

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει συνεδριάσει κατά το έτος 2016 τέσσερις (4) φορές .

Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

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

1. ΟΡΓΑΝΩΣΗ - ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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

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

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

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

2. ΒΑΣΙΚΗ ΑΠΟΣΤΟΛΗ

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

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

Την διαφύλαξη της περιουσίας της Εταιρείας.

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

Την αποτροπή και τον εντοπισμό διαχειριστικών ανωμαλιών και λαθών.

Την ακρίβεια και πληρότητα των λογιστικών βιβλίων και στοιχείων.

Την έγκαιρη κατάρτιση αξιόπιστων οικονομικών πληροφοριών.

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

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

3. ΚΥΡΙΕΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΕΣ

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

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

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

Παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.

Ελέγχει την νομιμότητα της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

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

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

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

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

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

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας:

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

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας :

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

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές :

Οι σημαντικές συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

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

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

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

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου :

Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου :

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο, οι εταιρίες κατ' έτος από το ποσό των κερδών τους μειωμένων κατά τα ποσά των αναλογούντων φόρων και του τακτικού αποθεματικού, οφείλουν να καταβάλλουν στους μετόχους τους μερίσμα, ίσο με το 35% αυτών. Εκτός εάν η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία 70% αποφασίσει τη 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 27^η Απριλίου 2017, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2016, δεν πρότεινε προς τη Γενική Συνέλευση διανομή μερίσματος, λόγω των ζημιογόνων αποτελεσμάτων.

Θεσ/νίκη 27 Απριλίου 2017

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.
Αναστασία Λαδένη

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος
Ελένη Λαδένη-Φιλίππου

3. ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας **«ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ»** οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- (α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920.
- (β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2016.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

(γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «**ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ιωάν. Γιαννακουλόπουλος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 24571



DELTA PARTNERS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

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



ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

4. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ποσά σε χιλ. €)			
	Σημείωση	Όμιλος	
		01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)		14.252	12.760
Κόστος Πωλήσεων	4.6	-8.289	-7.574
Μικτό Κέρδος		5.963	5.186
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) καθαρά	4.4	-53	-74
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	4.7	-1.353	-1.472
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	4.7	-4.248	-4.343
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		309	-703
Χρηματοοικονομικός κόστος (καθαρό)	4.8	-894	-932
Αποτελέσματα προ Φόρων		-585	-1.635
Φόρος Εισοδήματος	4.9	-4	45
Αποτελέσματα μετά φόρων (α)		-589	-1.590
Αποδιδόμενα σε :			
Ιδιοκτήτες μητρικής		-581	-1.583
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-8	-7
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων (β)			
Συν/κές διαφορές Ενοποίησης		-1	-6
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(α+β)		-590	-1.596
Αποδιδόμενα σε :			
Ιδιοκτήτες μητρικής		-582	-1.589
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-8	-7
Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή		-0,0937	-0,2553

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 2016

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
(ποσά σε χιλ. €)			
		Εταιρεία	
	Σημείωση	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)		13.677	12.160
Κόστος Πωλήσεων	4.6	-8.121	-7.397
Μικτό Κέρδος		5.556	4.763
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) καθαρά	4.4	43	22
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	4.7	-1.042	-1.186
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	4.7	-4.046	-4.102
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		511	-503
Χρηματοοικονομικός κόστος (καθαρό)	4.8	-872	-909
Έσοδα / έξοδα επενδύσεων	4.12	-239	-300
Αποτελέσματα προ Φόρων		-600	-1.712
Φόρος Εισοδήματος	4.9	-3	-2
Αποτελέσματα μετά φόρων(α)		-603	-1.714
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων (β)		0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(α)+(β)		-603	-1.714
Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή		-0,0973	-0,2765

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις 4.4 έως 4.9 και 4.12 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 2016

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά σε χιλ. €)					
		Όμιλος		Εταιρεία	
	Σημείωση	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4.10	11.023	11.239	10.777	10.968
Ασώματες ακινητοποιήσεις	4.11	14	90	14	82
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες	4.12	0		2.801	3.040
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	4.13	126	110	121	105
		11.163	11.439	13.713	14.195
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	4.14	8.551	8.435	7.504	7.155
Πελάτες	4.15	2.923	2.657	3.235	3.054
Λοιπές Απαιτήσεις	4.15	2.118	1.794	1.883	1.748
Χρηματοοικονομικά. Περιουσιακά Στοιχεία	4.16	1	1	1	1
Ταμειακά Διαθέσιμα	4.17	239	240	164	211
		13.832	13.127	12.787	12.169
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		24.995	24.566	26.500	26.364
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.24	3.100	3.100	3.100	3.100
Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	4.24	2.133	2.133	2.133	2.133
Λοιπά Αποθεματικά	4.25	6.507	6.507	6.507	6.507
Συναλλαγματικές Διαφορές		-47	-46	0	0
Κέρδη (Ζημίες) εις Νέον		-6.793	-6.211	-5.011	-4.407
Σύνολο Ι.Κ. ιδιοκτητών μητρικής		4.900	5.483	6.729	7.333
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		38	46		
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		4.938	5.529	6.729	7.333
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δάνεια		0	0	0	0
Αναβαλ.Φορ. Υποχρεώσεις	4.20	41	36	85	81
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	4.21	581	566	571	557
Λοιπές Προβλέψεις	4.22	84	84	74	74
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.23	248	337	248	337
		954	1.023	978	1.049
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις	4.18	3.151	2.442	3.109	2.601
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	4.18	652	498	593	452
Δάνεια	4.19	15.300	15.074	15.091	14.929
		19.103	18.014	18.793	17.982
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		24.995	24.566	26.500	26.364

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 2016

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ				
(ποσά σε χιλ. €)				
	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>01.01- 31.12.2016</u>	<u>01.01- 31.12.2015</u>	<u>01.01- 31.12.2016</u>	<u>01.01- 31.12.2015</u>
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων(συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-585	-1.635	-600	-1.712
Πλέον /μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	454	588	417	547
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	894	932	872	909
Προβλέψεις	90	88	328	382
Συναλλαγματικές διαφορές	-1	-4	0	0
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	16	0	16
	852	-15	1.017	142
Πλέον /μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμού κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων	-116	1.057	-349	846
Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	-590	78	-316	-37
Αύξηση (μείωση) τρεχουσών υποχρ. (πλην δανειακών)	700	-218	486	-120
	846	902	838	831
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα πληρωθέντες	-894	-932	-872	-909
Πληρωμές φόρων	0	0	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-48	-30	-34	-78
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-163	-89	-159	-88
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0	1	0	1
Πωλήσεις / (Αγορές) θυγατρικών	0	0	0	0
Μείωση (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-16	14	-16	16
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-179	-74	-175	-71
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	226	232	162	232
Εξοφλήσεις δανείων	0	-53	0	0
Σύνολο εισροών (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	226	179	162	232
Καθαρή Αύξηση /(μείωση) στα Ταμειακά διαθέσιμα (α)+(β)+(γ)	-1	75	-47	83
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	240	165	211	128
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	239	240	164	211

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το Άρτιο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Φορολογικών Νόμων & Ειδικά Αποθ.	Συν/κές διαφορές	Αποτελ. εις Νέον	<u>Σύνολο</u> <u>Ιδίων</u> <u>Κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπα την 01.01.2015								
κατά ΔΠΧΑ	3.100	2.133	0	970	5.537	0	-2.693	9.047
Καθαρό Κέρδος Περιόδου	0	0	0	0	0	0	-1.714	-1.714
Μερίσματα	0	0	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπα την 31.12.2015								
κατά ΔΠΧΑ	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>0</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	0	<u>-4.407</u>	7.333
Υπόλοιπα την 01.01.2016								
κατά ΔΠΧΑ	3.100	2.133	0	970	5.537	0	-4.407	7.333
Καθαρό Κέρδος Περιόδου	0	0	0	0	0	0	-603	-603
Μερίσματα	0	0	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπα την 31.12.2016 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>0</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	0	-5.011	6.729

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το Άρτιο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Φορολογικών Νόμων & Ειδικά Αποθ.	Συν/κές διαφορές	Αποτελ. εις Νέον	<u>Σύνολο</u> <u>Ιδίων</u> <u>Κεφαλαίων</u>
Υπόλοιπα την 01.01.2015								
κατά ΔΠΧΑ	3.100	2.133	-62	970	5.537	-40	-4.512	7.125
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	114	0	0		-114	0
Καθαρό Κέρδος Περιόδου	0	0	-7	0	0	-6	-1.583	-1.596
Μερίσματα								
Υπόλοιπα την 31.12.2015								
κατά ΔΠΧΑ	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>45</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	<u>-46</u>	<u>-6.210</u>	<u>5.529</u>
Υπόλοιπα την 01.01.2016								
κατά ΔΠΧΑ	3.100	2.133	45	970	5.537	-40	-6.210	5.529
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρό Κέρδος Περιόδου	0	0	-8	0	0	-1	-581	-590
Υπόλοιπα την 31.12.2016								
κατά ΔΠΧΑ	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>37</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	<u>-47</u>	<u>-6.792</u>	<u>4.938</u>

4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

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

Ειδικότερα δραστηριοποιείται στην παραγωγή & εμπορία:

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ:

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

ΑΡ.Μ.Α.Ε : 8411/06/Β/86/0009

ΑΡ.ΓΕΜΗ : 057218904000

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

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

Λαδένης Παύλος, Αντιπρόεδρος

Κουρουβέης Δημήτριος, μέλος του Δ.Σ

Σιούγγαρης Ιωάννης, μέλος του Δ.Σ

Ασλανίδης Θεόφιλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Σπανόπουλος Αθανάσιος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Ελεγκτική Εταιρεία:



Delta Partners Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Ανώνυμη Εταιρεία

Λ. Βουλιαγμένης 100

166 74 Γλυφάδα

Ελλάδα

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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

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

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

Η Εταιρεία έχει την έδρα της στο 6ο Χιλιόμετρο οδού Θεσσαλονίκης – Ωραιοκάστρου και απασχολεί σήμερα 235 άτομα (εργατικό και υπαλληλικό προσωπικό).

Ο Όμιλος περιλαμβάνει πλην της μητρικής Εταιρείας τρεις επιχειρήσεις, δυο στο εξωτερικό και μία στο εσωτερικό της χώρας, και απασχολεί συνολικά σήμερα 367 άτομα (εργατικό και υπαλληλικό προσωπικό). Η εταιρεία εντός της χρήσης 2016 προέβη σε έναρξη τριών νέων υποκαταστημάτων.
Ειδικότερα :

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Αριθμός Ατόμων				
Μισθωτοί	182	179	167	155
Ημερομίσθιοι	185	169	68	67
Σύνολο	367	348	235	222

Η Εταιρεία διατηρεί τα κάτωθι υποκαταστήματα:

- α) Γραφείο στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Φράγκων 13.
- β) Γραφεία στο Δήμο Αμαρουσίου στην οδό Αγίου Κωνσταντίνου 17.
- γ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής στο Εμπορικό Κέντρο «THE ATHENS MALL».
- δ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Πυλαίας Θεσσαλονίκης στο Εμπορικό Κέντρο «MEDITERRANEAN COSMOS».
- ε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Νεάπολη Θεσ/νίκης στην οδό Βενιζέλου 28-30.
- στ) Κατάστημα Λιανικής στη Δήμο Κομοτηνής στην οδό Βενιζέλου 21.
- ζ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Περιστερίου στην οδό Θεοκρίτου 1 & Ηροδότου.
- η) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ν. Σμύρνης στην οδό 2ας Μαΐου 5.
- θ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Τσιμισκή 100.
- ι) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Λάρισας στην οδό Ρούσβελτ 17-19.
- ια) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Βέροιας στην οδό Μεγάλου Αλεξάνδρου 32.
- ιβ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Κατερίνης στην οδό Βάρναλη 3.
- ιγ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Νέας Ιωνίας στην οδό Λεωφόρο Ηρακλείου 295.
- ιδ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αλεξανδρούπολης στην οδό Κ. Παλαιολόγου 10.
- ιε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Αγρινίου στην οδό Παραστράτου 38
- ιστ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στην οδό Καρόλου Ντήλ 15.
- ιζ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Βόλου στην οδό Σπ. Σπυριδη 56.
- ιη) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Κορυδαλλού στην οδό Ψαρρών 54.
- ιθ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ιωαννίνων στην οδό Χαριλάου Τρικούπη 19.
- κ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Καλλιθέας στην οδό Ελευθερίου Βενιζέλου 142.
- κα) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στο εμπορικό κέντρο «MEGA OUTLET».
- κβ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Θεσσαλονίκης στο εμπορικό κέντρο «ONE SALONICA».
- κγ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Χανίων στην οδό Ανδρέα Παπανδρέου 14.
- κδ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ηρακλείου στην οδό Λεωφόρου Καλοκαιρινού 70.
- κε) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Ρόδου στην οδό Αμμοχώστου 10.

4.2 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2016, έχουν καταρτισθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση την αποτίμηση των Γηπέδων και των Κτιρίων, τα οποία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (1^η Ιανουαρίου 2004) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης». Επίσης, οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί βάσει της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας του Ομίλου και της Εταιρείας.

Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις:

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

Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς:

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

Χρήση εκτιμήσεων

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

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

Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 (01.01-31.12.2016) εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27^η Απριλίου 2017.

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 2016 και εντεύθεν (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά κατωτέρω). Η εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου και της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθενται λεπτομερώς στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 που είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Α) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

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

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

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

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

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

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα

ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να

επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) “Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) “Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πώς προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία

έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη 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 εταιρειών, όπως αναφέρθηκαν σε προηγούμενη σελίδα, είναι εκείνη της πλήρους (ολικής) ενοποίησης με βάση το γεγονός του υφιστάμενου ελέγχου που ασκεί η μητρική εταιρεία επί της δραστηριότητας αυτών.

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

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

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

Μετατροπή ξένων νομισμάτων:

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

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

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

Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις:

Εκ των ενσώματων Παγίων :

1. Τα γήπεδα, τα οικοπέδα και τα κτίρια αποτιμήθηκαν την 1^η Ιανουαρίου 2004 σε εύλογες αξίες οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως οιονεί τεκμαρτό κόστος (που κατά το ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ Α του ΔΠΧΑ 1 ερμηνεύεται ότι αφορά ποσό που χρησιμοποιείται ως υποκατάστατο του κόστους σε μια δεδομένη ημερομηνία) σύμφωνα με την ευχέρεια που παρείχαν και εξακολουθούν να παρέχουν οι διατάξεις της παρ. 16 του ΔΠΧΑ 1. Η αποτίμηση πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές εγνωσμένου κύρους, η δε διαφορά εκτίμησης που προέκυψε κατά την ημερομηνία μετάβασης καταχωρήθηκε στο κονδύλι των Ιδίων Κεφαλαίων «Αποτελέσματα εις νέον». Οι αποσβέσεις των Κτιρίων, που υπολογίσθηκαν με την σταθερή μέθοδο επί της αξίας αυτής, ανάλογα με τα χρόνια της ωφέλιμης ζωής τους (35 έως 50 χρόνια) μείωσαν σωρευτικά την εύλογη αξία στην οποία είχαν εκτιμηθεί τα Κτίρια κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΑ .Η αξία του ακινήτου, που αγοράστηκε το 2006 στο Μαρούσι Αττικής, όπου στεγάζονται τα γραφεία του Υποκαταστήματος Αθηνών, καταχωρήθηκε κατά το ποσοστό συμμετοχής στο Οικόπεδο, στο λογαριασμό των Οικοπέδων και η υπόλοιπη αξία καταχωρήθηκε στο λογαριασμό των Κτιρίων - Κτιριακών Εγκαταστάσεων. Οι αποσβέσεις του Κτιρίου, υπολογίσθηκαν με τη σταθερή μέθοδο επί της αξίας κτήσεως, ανάλογα με τα χρόνια της ωφέλιμης ζωής του κτιρίου (50 χρόνια) και μείωσαν την αξία του κτιρίου από το χρόνο έναρξης λειτουργίας των γραφείων του Υποκαταστήματος. Την 31η Δεκεμβρίου 2016, δεν επανεκτίμησε τα ανωτέρω πάγια της, λόγω του γεγονότος ότι δεν κρίνεται η μεταβολή της αξίας τους κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 σημαντικά διαφορετική από εκείνη της 1ης Ιανουαρίου 2004.
2. Μηχανολογικός Εξοπλισμός αποτιμήθηκε στην αξία κτήσεώς, προσανξημένης της αξίας με τις δαπάνες βελτίωσης. Οι αποσβέσεις των μηχανημάτων, υπολογίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο κι ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που είναι τα 10 χρόνια.
3. Αυτοκίνητα αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως. Οι αποσβέσεις των αυτοκινήτων, υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κι ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που είναι τα 10 χρόνια.
4. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως. Οι αποσβέσεις των επίπλων και του λοιπού εξοπλισμού υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κι ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που είναι τα 5-10 χρόνια.

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

Ασώματες ακινητοποιήσεις

Στις Ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνονται :

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

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

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

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

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

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού

Οι ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημιά απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσης αυτού. Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στο πλαίσιο μίας αμοφτεροβαρούς 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 αναγκαία κόστη για την πώλησή τους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των πρώτων και βοηθητικών υλών είναι το εκτιμώμενο κόστος αντικατάστασής τους στην κανονική λειτουργία του Ομίλου. Απομείωση της αξίας βραδέως κινούμενων ή απαξιωμένων αποθεμάτων διενεργείται εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρήθηκαν στην εύλογη αξία τους όπως προέκυψε κατά το χρόνο κατάρτισης του Ισολογισμού, αποτιμώμενες στην πιθανότητα είσπραξης των από τους φερέγγυους πελάτες της Εταιρείας. Καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις μετά από ενδελεχή έλεγχο κι ανάλογα με το βαθμό πιθανότητας είσπραξης στο μέλλον μεταφέρονται ως πρόβλεψη στις

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

επισφαλείς απαιτήσεις. Ζημία απομείωσης σχετικά με απαιτήσεις από πελάτες αλλά και λοιπές απαιτήσεις αναγνωρίζεται μόνον όταν υπάρχουν ισχυρές ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει τα οφειλόμενα από τους πελάτες της και λοιπούς τρίτους ποσά καθ' ολοκληρία ή κατά μέρος.

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

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

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

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα:

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

Μετοχικό Κεφάλαιο

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

Συναλλαγματικές διαφορές

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

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

Παροχές σε Εργαζόμενους - Αποθεματικό για Αποζημίωση Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης

Οι εταιρίες του Ομίλου που λειτουργούν στο εσωτερικό της χώρας κι' υπάγονται στις διατάξεις του Ν. 2112/20, καταβάλλουν αποζημιώσεις στους απολυόμενους εργατουπαλλήλους της, το δε ύψος των αποζημιώσεων είναι ανάλογο με τα έτη προϋπηρεσίας αυτών. Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης υπαλλήλων, το ύψος της αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης.

Κρατικά Ασφαλιστικά Προγράμματα

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

Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

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

Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις,

είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Ενίοτε εμφανίζεται η διαφορά των φορολογικών υποχρεώσεων και των φορολογικών απαιτήσεων σε ένα κονδύλιο.

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

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

Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

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

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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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

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

Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

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

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

Πιθανές απαιτήσεις γνωστοποιούνται μόνον όταν η είσπραξή τους είναι πιθανή.

Αναγνώριση Εσόδων

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

Τα διεταιρικά έσοδα μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου, διαγράφονται.

Κέρδη ανά Μετοχή

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

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

Πληροφόρηση κατά τομέα Δραστηριότητας

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

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

ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

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

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

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

Έλεγχοι απομείωσης επενδύσεων

Ο Όμιλος διενεργεί τον προβλεπόμενο από τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Α. έλεγχο απομείωσης της αξίας των επενδύσεων που κατέχει η μητρική στα πλαίσια του Δ.Λ.Π. 36, τουλάχιστον σε ετήσια βάση ή και συχνότερα εάν γεγονότα ή αλλαγές συνθηκών υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία των 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 2016 και στα πλαίσια του ελέγχου απομείωσης, η επένδυση στη

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

θυγατρική εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ, επιβαρύνθηκε με απομείωση ποσού 239 χιλ. € (περισσότερες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην επεξηγηματική σημείωση 4.12). Η προαναφερόμενη απομείωση της αξίας της επένδυσης της θυγατρικής Εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ δεν επέφερε επίδραση στα κονδύλια των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Προβλέψεις για απομείωση αξίας απαιτήσεων

Ο Όμιλος απομειώνει την αξία των εμπορικών απαιτήσεών 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 δουλευμένες 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 αύξησεων των μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και ανικανότητας, τις ηλικίες συνταξιοδότησης

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

4.6 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ

Το Κόστος Πωληθέντων αναλύεται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	Έτος 2016	Έτος 2015	Έτος 2016	Έτος 2015
Κόστος αναλωθέντων	4.568	4.467	3.619	3.613
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.468	2.159	1.966	1.729
Επεξεργασίες από τρίτους	2.080	1.543	2.080	1.543
Λοιπές αμοιβές και έξοδα τρίτων	45	66	45	66
Παροχές Τρίτων	141	138	141	138
Έξοδα από φόρους και τέλη	25	25	25	25
Υλικά άμεσης ανάλωσης	76	74	76	74
Λοιπά Έξοδα	54	42	38	42
Έξοδα αποσβέσεων	146	183	131	167
Μείον Διεταιρικές απαλοιφές	-1.314	-1.123	0	0
Σύνολο Κόστος Πωληθέντων	8.289	7.574	8.121	7.397

4.7 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης, αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	Έτος 2016	Έτος 2015	Έτος 2016	Έτος 2015
Μισθοδοσία	2.735	2.881	2.566	2.712
Έξοδα Διαφήμισης & Προώθησης	186	144	184	141
Αμοιβές Τρίτων	608	629	491	506
Αποσβέσεις	308	405	286	380
Έξοδα Ενοικίων	829	819	785	774
Έξοδα Μεταφορών	186	204	156	160
Επισκευές & Συντηρήσεις	54	72	52	57
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	10	32	10	27
Λοιπά	685	629	558	531
Σύνολο	5.601	5.815	5.088	5.288

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

4.8 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2016	2015	2016	2015
Τόκοι Βραχυπροθέσμων Δανείων	809	857	799	844
Ζημίες/-κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	0	2	0	2
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	85	73	74	63
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Εξόδων	894	932	872	909

4.9 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2016	2015	2016	2015
Φόρος Εισοδήματος	0	0	0	0
Μη αναγνώριση ανακτησιμότητας φόρων από φορολογικές ζημιές προηγ. Χρήσεων	50	320	50	320
Αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αλλαγής Φορολογικού συντελεστή	0	9	0	9
Αναβαλλόμενος Φόρος	-46	-374	-47	-327
	4	-45	3	2
<u>Φορολογική Δαπάνη</u>				
(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2016	2015	2016	2015
Κέρδη προ Φόρων	-585	-1.635	-361	-1.712
Φόρος Κερδών	-143	-551	-105	-496
Φόρος Δαπανών μη εκπιπτόμενων	97	177	58	169
Μη αναγνώριση ανακτησιμότητας φόρων από φορολογικές ζημιές προηγ. Χρήσεων	50	320	50	320
Αναβαλλόμενη φορολογία λόγω αλλαγής Φορολογικού συντελεστή	0	9	0	9
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	0	0	0	0
Φόρος Εισοδήματος	4	-45	3	2

Σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται για τη χρήση 2016 στην Ελλάδα είναι 29% ενώ στη Ρουμανία για τη θυγατρική MINCO

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

ROMANIA είναι 16% και στην Κύπρο για την J& B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D είναι 12,5%.

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

Για τις χρήσεις 2011 έως 2013 -στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994- και για τις χρήσεις 2014 και 2015 -στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 65α του Ν. 4174/2013- η μητρική και η θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε., οι οποίες υπόκεινται σε φορολογικό έλεγχο από νόμιμο ελεγκτή, έλαβαν πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

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

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

Για τη χρήση 2016 η μητρική και η θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. έχουν υπαχθεί προαιρετικά στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α του Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της κλειόμενης χρήσεως. Κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων προς δημοσίευση το σύνολο των διαφορών φόρων που είχαν προκύψει από τον εν 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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επίπτωση στα κονδύλια των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

4.10 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η κίνηση των παγίων της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015 έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση χρήση 2016 Εταιρεία						Σύνολα
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό Εκτέλεση	
Κόστος ή Εκτίμηση							
01.01.2016	6.158	5.606	5.588	211	4.911	0	22.473
Προσθήκες χρήσης	0	3	26	0	120	0	149
Μείωση από πωλήσεις			0	0	0		0
31.12.2016	6.158	5.609	5.614	211	5.031	0	22.622
Αποσβέσεις							
01.01.2016		-1.580	-5.377	-158	-4.391	0	-11.506
Αποσβέσεις χρήσης		-143	-54	-9	-134	0	-340
Μείωση αποσβεσθέντων			0	0	0	0	0
31.12.2016		-1.723	-5.431	-167	-4.525	0	-11.846
Αναπόσβεστη αξία							
31.12.2016	6.158	3.886	183	44	506	0	10.777

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση χρήση 2016 Όμιλος						Σύνολα
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό Εκτέλεση	
Κόστος ή Εκτίμηση							
01.01.2016	6.173	5.967	6.543	315	5.553	39	24.590
Προσθήκες χρήσης	0	3	28	0	122	0	153
Μείωση από πωλήσεις							
Συν/κές διαφορές		-1	-1	0	0	0	-2
31.12.2016	6.173	5.969	6.570	315	5.675	39	24.741
Αποσβέσεις							
01.01.2016		-1.719	-6.338	-276	-4.979	-39	-13.351
Αποσβέσεις χρήσης		-155	-57	-9	-147	0	-368
Μείωση αποσβ/ντων		0	0	0	0	0	0
Συν/κές διαφορές		1	1	0	0	0	2
31.12.2016		-1.873	-6.394	-285	-5.126	-39	-13.717
Αναπόσβεστη αξία							
31.12.2016	6.173	4.096	176	30	549	0	11.023

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Τα πάγια είναι ασφαλισμένα έναντι πυρός & κλοπής.

Σημειώνουμε ότι επί ακινήτων της Εταιρείας αναμένεται να εγγραφούν βάρη έως ποσού € 13.400 χιλ. ως εγγύηση για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την υπογραφείσα την 24.02.2017 Σύμβαση Κοινοπρακτικού Ομολογιακού Δανείου.

4.11 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η κίνηση των ασωμάτων ακινητοποιήσεων των παγίων της Εταιρείας και του Ομίλου, κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015 έχει ως ακολούθως :

(Ποσά σε χιλ. €) Εταιρεία									
	01.01- 31.12.2016					01.01- 31.12.2015			
	Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα		Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	12	69	0	81		16	188	0	204
Προσθήκες	10	0	0	10		4	0	0	4
Αποσβέσεις									
Χρήσης	-8	-69	0	-77		-8	-118	0	-126
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	14	0	0	14		12	70	0	82

(Ποσά σε χιλ. €) Όμιλος									
	01.01- 31.12.2016					01.01- 31.12.2015			
	Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα		Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	13	77	0	90		17	204	0	220
Προσθήκες	10	0	0	10		4	0	0	4
Αποσβέσεις									
Χρήσης	-9	-77	0	-86		-8	-126	0	-134
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	14	0	0	14		13	77	0	90

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

4.12 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Οι συμμετοχές αναλύονται ως εξής:

ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΧΩΡΑ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	93,79%	4.940.ΧΙΛ.€
Μείον απομείωση			
Δ.Λ.Π.36			-2.981 ΧΙΛ.€
			1.959 ΧΙΛ.€
MINCO ROMANIA SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	792 ΧΙΛ.€
J & B LADENIS BROS			
MINERVA CYPRUS L.T.D.	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	50 ΧΙΛ.€
ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ			2.801 ΧΙΛ. €

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

Κατά την 31.12.2016 διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης της αξίας της επένδυσης της μητρικής Εταιρείας του Ομίλου στη θυγατρική εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. (μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών), σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 36.

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

Οι βασικές παραδοχές για τους υπολογισμούς της αξίας λόγω χρήσης είναι συνεπείς με τις αντίστοιχες εσωτερικές και εξωτερικές πηγές πληροφόρησης κατά την 31.12.2016 και είναι οι ακόλουθες:

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

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

Προεξοφλητικό επιτόκιο: Χρησιμοποιήθηκε ο προ φόρων εσωτερικός συντελεστής απόδοσης των μελλοντικών ταμειακών ροών. Το προεξοφλητικό επιτόκιο αντικατοπτρίζει (α) τη διαχρονική αξία του χρήματος και (β) συγκεκριμένους κινδύνους συναφείς με τη δραστηριότητα της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών. Το εν λόγω επιτόκιο με το οποίο οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές προεξοφλήθηκαν στο παρόν ανήλθε κατά την 31.12.2016 σε 12,09% (2015: 12,06%).

Ρυθμός ανάπτυξης πέραν της πενταετούς περιόδου: Οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές πέραν της πενταετούς περιόδου προσδιορίστηκαν με ρυθμό ανάπτυξης 1,0 % (2015: 1,0%) ο οποίος κρίνεται συνεπής με τον εκτιμώμενο μέσο ρυθμό ανάπτυξης του κλάδου εμπορίας ειδών ρουχισμού στην Ελλάδα καθώς και τις γενικότερες συνθήκες της ελληνικής οικονομίας.

Από τον έλεγχο απομείωσης της αξίας της επένδυσης της μητρικής Εταιρείας στη θυγατρική εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ, προέκυψε ζημιά απομείωσης σε επίπεδο εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας ποσού € 239 χιλ.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Σχετικά με το διενεργηθέντα έλεγχο απομείωσης και την ανωτέρω αναφερθείσα προκύπτουσα ζημιά σημειώνεται ότι οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που επικρατούν σε όλους ανεξαιρέτως τους κλάδους εμπορίας στην Ελλάδα εξακολουθούν να έχουν άμεσο αντίκτυπο στην δραστηριότητα της θυγατρικής και να συντείνουν στην παραγωγή μειωμένων αποτελεσμάτων, γεγονός που αναμένεται να επηρεάσει και τις μελλοντικές ταμειακές ροές αυτής. Συνεπώς, η Διοίκηση της Εταιρείας έκρινε ότι η υπάρχουσα αβεβαιότητα στον κλάδο δραστηριοποίησης της θυγατρικής Εταιρείας κατά τη λήξη της χρήσης 2016, καθώς και τα μειωμένα αποτελέσματα αυτής στην εν λόγω χρήση (αλλά και κατά τα προηγούμενα έτη) δεν επιτρέπουν σε αυτή την παραγωγή επαρκών ταμειακών ροών ώστε να δικαιολογείται η διατήρηση της συμμετοχής της Εταιρείας στην εν λόγω θυγατρική στην αξία την οποία απεικονιζόταν στα περιουσιακά στοιχεία αυτής έως τώρα.

Κατ' επέκταση, η Εταιρεία προσδιόρισε το ανακτήσιμο ποσό της θυγατρικής Εταιρείας με τη χρήση των προαναφερθεισών παραδοχών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ενώ από την εν λόγω εκτίμηση προέκυψε ζημία απομείωσης ποσού € 239 χιλ. € με την οποία επιβαρύνθηκαν οι Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της κλειόμενης χρήσεως.

Περαιτέρω, διενεργήθηκε ανάλυση ευαισθησίας του αποτελέσματος του ελέγχου απομείωσης ως προς την χρηματοοικονομική παράμετρο υπολογισμού της αξίας χρήσης της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, του μέσου σταθμικού κόστους κεφαλαίου (συντελεστής προεξόφλησης μετά φόρων). Εξετάσθηκαν περιπτώσεις όπου η εν λόγω παράμετρος είναι κατά 1,0% υψηλότερη/χαμηλότερη. Από την ανάλυση ευαισθησίας η ζημιά απομείωσης εκτιμάται ότι θα προέκυπτε επιπλέον ζημία απομείωσης ποσού € 266 χιλ..

4.13 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Εγγυήσεις ενοικίων	87	73	85	71
Εγγυήσεις σε εταιρίες Ενοικ. Αυτοκινήτων	23	19	20	16
Εγγυήσεις σε Δ.Ε.Η.	16	18	16	18
Σύνολο	126	110	121	105

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

4.14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Εμπορεύματα	548	633	309	351
Πρώτες & Βοηθητικές Ύλες	2.833	3.260	2.727	2.405
Έτοιμα Προϊόντα & Ημιτελή	5.170	4.542	4.468	4.399
Σύνολο	8.551	8.435	7.504	7.155

Κατά την κλειόμενη χρήση ο Όμιλος προέβη σε επιπλέον απομείωση της αξίας των αποθεμάτων ποσού € 40 χιλ συνολικά.

4.15 ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Πελάτες	3.540	3.258	3.735	3.556
Γραμμάτια Εισπρακτέα	242	236	184	204
Επιταγές εισπρακτέες	2.122	1.928	1.977	1.946
Λοιπές Απαιτήσεις	417	300	384	248
Μείον: Προβλέψεις	-1.280	-1.271	-1.161	-1.152
Σύνολο	5.041	4.451	5.118	4.802

Το σύνολο των απαιτήσεων την 31.12.2016 προβλέπεται ότι θα εισπραχθεί εντός του 2017.

Κατά τη χρήση του 2016 απομειώθηκαν απαιτήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου κατά € 9 χιλ., με αντίστοιχη επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης. Κατά την 31.12.2016 υφίσταντο για τον Όμιλο σε καθυστέρηση είσπραξης απαιτήσεις συνολικού ποσού € 1.510 χιλ. για τις οποίες είχε διενεργηθεί απομείωση συνολικού ποσού € 1.280 χιλ..

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Ακολουθεί πίνακας με την ενηλικίωση των παραπάνω απαιτήσεων.

(ποσά σε χιλ. €)

ΕΝΗΛΙΚΙΩΣΗ ΣΕ ΗΜΕΡΕΣ	ΣΕ ΚΑΘΥΣΤ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ
0-90	5	0	5
90-180	20	0	20
180-365	24	0	24
365-2ετη	117	37	80
2ετη-	1.344	1.243	101
	1.510	1.280	230

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

	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο ενάρξεως	1.271	1.239
Πρόβλεψη επισφαλών εμπορικών απαιτήσεων χρήσεως	9	32
Υπόλοιπο λήξεως	1.280	1.271

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

4.16 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	1	1	1	1

Η αποτίμηση τους γίνεται με την τιμή κλεισίματος 31.12.2016.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

4.17 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα διαθέσιμα αναφέρονται στα μετρητά που υπάρχουν στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και στις καταθέσεις όψεως στις τράπεζες, την 31^η Δεκεμβρίου 2016, και αντίστοιχα την 31^η Δεκεμβρίου 2015:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	58	42	53	38
Καταθέσεις σε Τράπεζες				
(Όψεως & Προθεσμίες)	181	198	111	173
Σύνολο	239	240	164	211

4.18 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι υποχρεώσεις Ομίλου και Εταιρείας κατά λογαριασμό έχουν ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Προμηθευτές	1.161	766	1.278	1.028
Επιταγές πληρωτέες	812	364	776	356
Γραμμάτια πληρωτέα	1	7	1	7
Κοινωνικές Ασφαλίσεις	385	311	322	290
Υποχρεώσεις από φόρους -τέλη	651	498	593	452
Μερίσματα πληρωτέα	1	1	1	1
Πιστωτές Διάφοροι	616	857	588	803
Λοιπές Υποχρεώσεις	176	136	143	116
Σύνολο	3.803	2.940	3.702	3.053

Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου αναμένεται να πληρωθεί εντός του 2017.

4.19 ΔΑΝΕΙΑ

Μακροπρόθεσμα & βραχυπρόθεσμα δάνεια αναφέρονται στον ακόλουθο πίνακα :

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<u>Βραχυπρόθεσμα Δάνεια</u>				
Τραπεζικά Δάνεια	15.300	15.074	15.091	14.929
Μακροχρόνια Δάνεια πληρωτέα στους επόμενους 12 Μήνες		0		0
Σύνολο Δανείων	15.300	15.074	15.091	14.929

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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.

Την 24 η Φεβρουαρίου 2017 η διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε στη σύναψη προγράμματος εκδόσεως κοινού ενυπόθηκου ομολογιακού δανείου ποσού € 13.400 χιλ. με τις τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ και ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ. Σκοπό του δανείου αποτελεί αποκλειστικά η αναχρηματοδότηση μέρους των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

4.20 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η εξέλιξη του λογαριασμού των Αναβαλλόμενων Φόρων:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2016	2015	2016	2015
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	1.602	1.621	1.557	1.579
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-1.643	-1.657	-1.642	-1.660
	-41	-36	-85	-81

Η φύση των προσωρινών διαφορών της Εταιρείας και η αναλυτική παρουσίαση κατά το 2016:

(Ποσά σε χιλ. €)	Υπόλοιπο	Χρεώσεις/	Υπόλοιπο
	Έναρξης	Πιστώσεις Αποτελ.	Τέλους
Προβλέψεις Επισφαλών Άυλα Στοιχεία	335	2	337
Παροχές Προσωπικού	-3	18	15
Αναπροσαρμογή Παγίων	162	4	166
Χρεόγραφα	-1.657	15	-1.642
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0
Λογιστικός χειρισμός leasing	0	0	0
Αποθέματα	0	0	0
Απαιτήσεις Φόρων	157	11	168
Σύνολο	925	-54	871
	-81	-4	-85

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Η φύση των προσωρινών διαφορών του Ομίλου και η αναλυτική παρουσίαση κατά το 2016

(Ποσά σε χιλ. €)	Υπόλοιπο Έναρξης	Χρεώσεις/ Πιστώσεις. Αποτελ.	Υπόλοιπο Τέλους
Προβλέψεις Επισφαλών	369	2	371
Διαγραφές Άυλων Στοιχείων	2	18	20
Παροχές Προσωπικού	170	4	174
Αναπροσαρμογή Παγίων	-1.657	14	-1.643
Χρεόγραφα	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0
Λογιστικός χειρισμός leasing	0	0	0
Αποθέματα	155	11	166
Απαιτήσεις Φόρων	925	-54	871
Σύνολο	-36	-5	-41

Κατά την τρέχουσα χρήση η διοίκηση του Ομίλου αποαναγνώρισε αναβαλλόμενες φορολογικά απαιτήσεις συνολικού ύψους € 50 χιλ που αφορούσαν στο έτος 2013, καθώς εκτίμησε ότι υπάρχει η πιθανότητα να μην ανακτηθούν και επιβάρυναν τα αποτελέσματα του 2016.

4.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

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

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

-Προεξοφλητικό επιτόκιο 3%

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

-Μοντέλο πιθανοτήτων θνησιμότητας οι ελβετικοί πίνακες EVK 2000

	ΟΜΙΛΟΥ ποσά σε χιλ. €	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ποσά σε χιλ. €
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2015	587	580
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01.-31.12.2015	42	40
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01-31.12.2015	-168	-168
Αναλογιστικό κέρδος	105	105
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2015	566	557

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

	ΟΜΙΛΟΥ ποσά σε χιλ. €	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ποσά σε χιλ. €
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2016	566	557
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01.-31.12.2016	41	40
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01-31.12.2016	-101	-101
Αναλογιστικό κέρδος	75	75
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2016	581	571

4.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των προβλέψεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 αναλύονται ως ακολούθως:

	2016		2015	
(ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	84	74	84	74

4.23 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των Λοιπών Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2016	2015	2016	2015
Εγγυήσεις ενοικίων	6	6	6	6
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	36	141	36	141
Γραμμάτια Πληρωτέα	0	1	0	1
Πιστωτές	6	9	6	9
Πιστώσεις από μέλη Διοίκησης	200	180	200	180
	248	337	248	337

4.24 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2016, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 3.100 χιλ., το οποίο διαιρείται σε 6.200.000 κοινές ανώνυμες μετοχές αξίας 0,50 έκαστη.

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

4.25 ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται:

(α) Τακτικό αποθεματικό (970 χιλ. €)

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

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

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

(γ) Αφορολόγητα αποθεματικά (3.801 χιλ. €)

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

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

δ) Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εταιρειών εξωτερικού (- 47 χιλ. €). Το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εταιρειών εξωτερικού αποτελείται από τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από τη μητρική. Η μεταβολή τους απεικονίζεται στον πίνακα μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων.

4.26 ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ

Την 27^η Απριλίου 2017, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2016, δεν πρότεινε προς τη Γενική Συνέλευση διανομή μερίσματος, λόγω μη ύπαρξης κερδοφόρων αποτελεσμάτων προς διανομή.

4.27 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ

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

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

(Ποσά σε χιλ. €)			Συνολικά
ΕΤΟΣ 2015	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ποσά
Πωλήσεις	12.730	1.153	13.883
Μείον διεταιρικές	-441	-682	-1.123
Πωλήσεις σε τρίτους	12.289	471	12.760
Μικτό κέρδος	5.038	148	5.186
Άλλα έσοδα /έξοδα	-74	0	-74
Λειτουργικές Δαπάνες	-5.720	-95	-5.815
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	-756	53	-703
Χρηματοοικονομικό κόστος	-932	0	-932
Αποτέλεσμα πρό φόρων	-1.688	53	-1.635
Φόροι εισοδήματος			45
Αποτέλεσμα μετά φόρων			-1.590
Δικαιώματα μειοψηφίας			-7
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου			-1.583

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

(Ποσά σε χιλ. €)			
ΕΤΟΣ 2016	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	Συνολικά ποσά
Πωλήσεις	13.932	1.634	15.566
Μείον διεταιρικές	-537	-777	-1.314
Πωλήσεις σε τρίτους	13.395	857	14.252
Μικτό κέρδος	5.760	203	5.963
Άλλα έσοδα /έξοδα	-53	0	-53
Λειτουργικές Δαπάνες	-5.459	-142	-5.601
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	248	61	309
Χρηματοοικονομικό κόστος	-891	-3	-894
Αποτέλεσμα προ φόρων	-643	58	-585
Φόροι εισοδήματος			-4
Αποτέλεσμα μετά φόρων			-589
Δικαιώματα μειοψηφίας			-8
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου			-581

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

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

(Ποσά σε χιλ. €)			Απαλοιφή διεταιρικών συναλλαγών	Συνολικά ποσά
ΕΤΟΣ 2016	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	0		14
Ενσώματα πάγια	10.790	233		11.023
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	14.843	545	-1.430	13.958
Συμμετοχές	2.801		-2.801	0
Σύνολο υποχρεώσεων	-21.107	-277	1.327	-20.057
Καθαρό σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.341	501	-2.904	4.938

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

4.28 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

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

Οι παρακάτω συναλλαγές απαλείφονται για σκοπούς ενοποίησης των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι αγορές από την εταιρεία MINCO ROMANIA S.R.L. ποσού € 616 χιλ. αφορούν σε υπηρεσίες φασόν που διενεργούνται από τη θυγατρική, καθώς και σε χρέωση μεταφορικών για τη διακίνηση των προϊόντων και των Α & Β Υλών.

Οι πωλήσεις προς την εταιρεία MINCO ROMANIA S.R.L. ποσού € 12 χιλ. αφορούν σε χρέωση μισθωμάτων μεταχειρισμένων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Οι αγορές από την εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσού € 81 χιλ. αφορούν κυρίως σε αγορές Α & Β Υλών και προϊόντων.

Από τις πωλήσεις προς την Εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσό € 56 χιλ. αφορά σε ενοίκιο σημάτων και παγίων, ποσό € 29 χιλ σε υπηρεσίες ενώ ποσό € 456 χιλ. αφορά κυρίως σε πωλήσεις Α & Β Υλών και Προϊόντων. Οι πωλήσεις προς τη θυγατρική J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D € 161 χιλ. αφορούν σε πωλήσεις προϊόντων.

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

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

Επίσης στα υπόλοιπα πελατών-προμηθευτών της ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. και J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D. εμφανίζεται υπόλοιπο ύψους € 2 χιλ.

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	31.12.2016	31.12.2015
MINCO ROMANIA SRL	0	0
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	1.026	989
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	160	185
ΣΥΝΟΛΑ	1.186	1.174

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	ΥΠΟΛΟΙΠΑ	31.12.2016	31.12.2015
MINCO ROMANIA SRL		384	364
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.		4	0
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D		0	45
ΣΥΝΟΛΑ		388	409

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
MINCO ROMANIA SRL	616	555
ELETEN A.E	81	18
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	0	0
ΣΥΝΟΛΑ	697	573

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΕΣΟΔΑ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΛΟΙΠΑ	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
MINCO ROMANIA SRL		12	13
ELETEN A.E		540	501
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D		161	132
ΣΥΝΟΛΑ		713	646

Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένες αμοιβές (συνολικό κόστος) των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών Στελεχών για την κλειόμενη χρήση 2016 σε χιλ. € έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015
Ποσά σε χιλ. €		
1. Εκροές (Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου πλέον Μισθών Μελών Δ.Σ. Μελών Δ.Σ. & Διευθυντών)		
A) Εταιρείας	405	510
B) Ομίλου	476	581
2. Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης		
A) Εταιρείας	0	0
B) Ομίλου	0	0
3. Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης		
A) Εταιρείας	327	380
B) Ομίλου	338	392

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Στις υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη Διοίκησης περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, και άτοκες πιστώσεις χορηγηθείσες στην Εταιρεία από μέλη της διοίκησής της συνολικού ποσού € 300 χιλ..

4.29 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Δικαστικές Υποθέσεις

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

Δεσμεύσεις / Εγγυητικές Επιστολές

Ο Όμιλος την 31^η Δεκεμβρίου 2016, είχε τις παρακάτω δεσμεύσεις:

• Εγγυήσεις σε μισθωμένα καταστήματα σε Εμπορικά Κέντρα.	120 χιλ. €
• Εγγύηση στην εταιρεία φυσικού αερίου	7 χιλ. €
Σύνολο	127 χιλ. €

4.30 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2016, ο Όμιλος είχε σε ισχύ συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης που αναφέρονται σε ενοικίαση μεταφορικών μέσων και ακινήτων που λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως το έτος 2025.

Οι μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων, έχουν ως ακολούθως:

Σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	2016	2015	2016	2015
Ετη				
0-1	724	747	701	709
2-5	1.725	1.746	1.666	1.676
Πάνω από 5 έτη	<u>552</u>	<u>674</u>	<u>527</u>	<u>637</u>
	3.001	3.167	2.894	3.022

4.31 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Την 24 η Φεβρουαρίου 2017 η διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε στη σύναψη προγράμματος εκδόσεως κοινού ενυπόθηκου ομολογιακού δανείου ποσού € 13.400 χιλ. με τις τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΕ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ και ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ. Σκοπό του δανείου αποτελεί αποκλειστικά η αναχρηματοδότηση μέρους των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Στο πλαίσιο της αναχρηματοδότησης συμφωνήθηκε και η χορήγηση επιπλέον ποσού € 600 χιλ. με σκοπό την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας.

Η διάρκεια του νέου δανείου ορίστηκε έως την 30.06.2023. Η αποπληρωμή των ομολογιών, λαμβανομένης υπόψη χορηγηθείσας περιόδου χάριτος, ορίστηκε ως ακολούθως: (α) την 31.12.2018 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (β) την 30.06.2019 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (γ) την 31.12.2019 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (δ) την 30.06.2020 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (ε) την 30.12.2020 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (στ) την 30.06.2021 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (η) την 31.12.2021 ομολογίες συνολικού ποσού € 500 χιλ., (θ) την 30.06.2022 ομολογίες συνολικού ποσού € 500 χιλ., (ι) την 31.12.2022 ομολογίες συνολικού ποσού € 700 χιλ. και (κ) την 30.06.2023 ομολογίες συνολικού ποσού € 10.500 χιλ.. Η περίοδος εκτοκισμού ορίστηκε σε εξαμηνιαία και το επιτόκιο του δανείου είναι κυμαινόμενο καθοριζόμενο σε ποσοστό ίσο με το EURIBOR 6μήνου πλέον περιθωρίου.

Προς εξασφάλιση του νέου δανείου οι ομολογιούχοι θα προχωρήσουν σε εγγραφή κοινής προσημείωσης υποθήκης ποσού € 13.400 χιλ. επί ακινήτων της Εταιρείας, σύσταση κυμαινόμενης ασφάλειας ποσού € 1.000 χιλ. επί επιχειρηματικών απαιτήσεων της Εταιρείας, σύσταση κυμαινόμενης ασφάλειας ποσού € 4.000 χιλ. επί των αποθεμάτων, σύσταση ενεχύρου ποσού € 1.500 χιλ. επί μηχανολογικού εξοπλισμού και ενέχυρο επί των κατεχόμενων μετοχών από την Εταιρεία στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής της εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΣΗΣ. Επιπλέον, καθ' όλη τη διάρκεια του κοινού ομολογιακού δανείου η Εταιρεία οφείλει στην τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών εντός προκαθορισμένων ορίων.

4.32 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

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

- *Κίνδυνος αγοράς*

Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Ο συναλλαγματικός κίνδυνος του Ομίλου είναι μικρός με δεδομένο ότι ελάχιστες είναι οι εμπορικές συναλλαγές του σε ξένο νόμισμα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις επηρεάζονται ελάχιστα από τη μετατροπή του νομίσματος της θυγατρικής στη Ρουμανία στο νόμισμα λειτουργίας του Ομίλου. Την 31 Δεκεμβρίου 2016, 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 ενώ παράλληλα δρομολογούνται ενέργειες, όπως η κατασκευή και εμπορία προϊόντων σε χώρες με χαμηλότερες κοστολογικές επιβαρύνσεις έτσι ώστε να μη θιγεί η ανταγωνιστικότητα τους.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

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 2016, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά στον τραπεζικό δανεισμό της.

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

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

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2016 Όμιλος		31.12.2016 Εταιρεία	
	+1 %	-1%	+1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-150	150	-148	148
Καθαρή Θέση	-150	150	-148	148

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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2016 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Απαιτήσεις	5.028	13	71	50
Σύνολο Απαιτήσεων	5.028	13	71	50

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.

Την 24η Φεβρουαρίου 2017 υπεγράφη με τις Πιστώτριες τράπεζες σύμβαση ομολογιακού δανείου για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού ποσού € 13.400χιλ.

Με την υπογραφή πλέον της σχετικής συμβάσεως οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου θα βελτιωθούν σημαντικά και το κεφάλαιο κινήσεως θα καταστεί θετικό. Λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα της κλειόμενης χρήσεως βάσει των οποίων το κεφάλαιο κινήσεως είχε καταστεί αρνητικό και ανερχόταν σε €-5.271 χιλ. και € -6.006 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα και εκτιμώντας την επίδραση που θα επιφέρει η προαναφερόμενη διαδικασία αναχρηματοδότησης με την επιτυχή ολοκλήρωσή της εντός της τρέχουσας χρήσεως, υπολογίζεται ότι εάν αυτή είχε ολοκληρωθεί κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου και της Εταιρείας θα είχε καταστεί θετικό και θα ανερχόταν σε € 8.129 χιλ. και € 7.394 χιλ. αντίστοιχα (ενσωματωμένου του κόστους αναχρηματοδοτήσεως). Οι απαιτούμενες ενέργειες από πλευράς Εταιρείας έχουν ήδη ολοκληρωθεί ενώ η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου από τις πιστώτριες τράπεζες αναμένεται να λάβει χώρα εντός του μηνός Μαΐου 2017.

Η ενηλικίωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2016 αναλύεται ως εξής:

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	15.300	0	0	0
Προμηθευτές & Λοιπές Βραχ/σμες Υποχρεώσεις	3.803	0	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	248	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	19.103	0	248	0

Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

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

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

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Συνολικός Δανεισμός	15.300	15.074	15.091	14.929
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	239	240	164	211
Καθαρό Χρέος	15.061	14.834	14.927	14.718
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	4.938	5.529	6.729	7.333
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	19.999	20.363	21.656	22.051
Συντελεστής Μόχλευσης	75,31%	72,84%	68,93%	66,74%

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

Κατά την κλειόμενη χρήση, όπως προκύπτει και από τον ανωτέρω πίνακα, ο συντελεστής μόχλευσης του Ομίλου και της Εταιρείας επιδεινώθηκε περαιτέρω λόγω: (α) της οριακής αύξησης του καθαρού χρέους κατά € 227 χιλ. και € 209 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα και (β) της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων κατά € 591 χιλ. και € 604 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα λόγω πραγματοποίησης ισόποσων ζημιογόνων συγκεντρωτικών συνολικών εσόδων μετά φόρων.

Άλλοι Κίνδυνοι

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

4.33 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ν. 3401/2005

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005, τις οποίες η Εταιρεία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό, κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2016 και αφορούν σε κινητές αξίες της Εταιρείας, στην Εταιρεία ή τις οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένες οι εν λόγω κινητές αξίες. Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών, ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες.

<u>A/A</u>	<u>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ</u>	<u>ΕΙΔΟΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ</u>	<u>ΘΕΜΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ</u>	<u>ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ</u>
1.	28/3/2016	Ανακοίνωση για Επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Έναρξης Νέου Υποκ/τος στην πόλη της Ρόδου	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
2.	31/3/2016	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου	Οικονομικό Ημερολόγιο 2016	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
3.	31/3/2016	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση 31/12/2015	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
4.	31/3/2016	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση 31/12/2015	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
5.	11/4/2016	Ανακοίνωση για Επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Έναρξης Νέου Υποκ/τος στην πόλη των Χανίων Κρήτης	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
6.	19/4/2016	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης 12/05/2016	www.minerva.gr www.athexgroup.gr

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

<u>A/A</u>	<u>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ</u>	<u>ΕΙΔΟΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ</u>	<u>ΘΕΜΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ</u>	<u>ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ</u>
7.	27/4/2016	Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων	Γνωστοποίηση Κράτους – Μέλους Καταγωγής	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
8.	27/4/2016	Ανακοίνωση για Επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Έναρξης Νέου Υποκ/τος στην πόλη του Ηρακλείου Κρήτης	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
9.	12/5/2016	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 12/5/2016	www.minerva.gr www.athexgroup.gr
10.	30/9/2016	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 30/6/2016	www.minerva.gr www.athexgroup.gr

4.34 ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που ενοποιούνται, η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016 έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.minerva.gr.

4.35 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2016 – 31.12.2016

99

ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Θεσσαλονίκη 27 Απριλίου 2017

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Αναστασία Λαδένη

Ελένη Λαδένη-Φιλίππου

Κουρουβέης Δημήτρης