



ΟΜΙΛΟΣ ΤΗΣ

ΑΦΟΙΙ & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. “MINERVA”

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

**για τη χρήση από 1η Ιανουαρίου 2017 έως 31η Δεκεμβρίου 2017
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 1 ^Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ^Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	43
4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ	49
4.2 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	52
4.3 ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ...	62
4.4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	72
4.5 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΚΑΘΑΡΑ	74
4.6 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ.....	74
4.7 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ.....	75
4.8 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΔΙΑΘΕΣΗΣ	75
4.9 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ	76
4.10 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	76
4.11 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	78
4.12 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	81
4.13 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	82
4.14 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	82
4.15 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	83
4.16 ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	83
4.17 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	84
4.18 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ.....	85
4.19 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	85
4.20 ΔΑΝΕΙΑ	86
4.21 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	88
4.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ.....	89
4.23 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	90
4.24 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	91
4.25 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	91
4.26 ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	91
4.27 ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ.....	92
4.28 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ.....	92
4.29 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	95
4.30 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ	95
4.31 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	96
4.32 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	96
4.33 ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ.....	100
4.34 ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ	100
4.35 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2017 –31.12.2017.....	101

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

Δηλώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α) ότι οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «**ΑΦΟΙ Ι ΚΑΙ Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. – MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ**» για τη χρήση 01.01.2017-31.12.2017, 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 26 Απριλίου 2018

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 01.01.2017 έως 31.12.2017

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση 2017 (01.01.2017-31.12.2017). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις τόσο του Κ.Ν. 2190/1920 (άρθρα 43α και 107Α 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 ευσύνοπτο, πλην όμως ουσιαστικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπεριστατωμένη ενημέρωση για τη δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας «ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗ ΑΕ ‘MINERVA’» (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «MINERVA») καθώς και του Ομίλου ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗ στον οποίο Όμιλο, περιλαμβάνονται πλην της «MINERVA» και οι ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρίες:

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

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του προ περιγραφόμενου νομικού πλαισίου και δη των άρθρων 43α και 107Α του κ.ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 του ν.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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 2017 (01.01.2017-31.12.2017).

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 2017.

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

Επιδόσεις και χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου

Κύκλος εργασιών: Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο ποσό των 13.740 χιλ. € έναντι 13.677 χιλ. € το προηγούμενο έτος σημειώνοντας αύξηση 63 χιλ. € ή 0,5%.

Η Αύξηση του κύκλου εργασιών της Μητρικής οφείλεται κυρίως στην αύξηση των λιανικών πωλήσεων που ανήλθε σε ποσοστό 4,8 % σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, όπως και των εξαγωγών της Μητρικής, οι οποίες αυξήθηκαν κατά 11,3% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Παράλληλα οι χονδρικές πωλήσεις της μητρικής μειώθηκαν κατά 2,7% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε στο ποσό των 14.464 χιλ. € έναντι 14.252 χιλ. € την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 212 χιλ. € ή 1,4 %.

Η αύξηση του ποσοστού μεταβολής των πωλήσεων του Ομίλου επιπλέον αυτού της Εταιρείας, οφείλεται κυρίως στην βελτίωση των πωλήσεων της θυγατρικής εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.

Λοιπά έσοδα-έξοδα: Τα λοιπά έσοδα (έξοδα) σε καθαρή βάση της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε έσοδα ποσού 101 χιλ. € έναντι εσόδων ποσού 43 χιλ. € το 2016, ενώ του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε έξοδα ποσού 10 χιλ. € έναντι εξόδων ποσού -53 χιλ. € το προηγούμενο έτος (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.4 των συνημμένων επεξηγηματικών σημειώσεων).

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

Μικτά κέρδη: Το ποσοστό μικτού κέρδους της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε 42,10% έναντι 40,62% κατά την προηγούμενη χρήση ενώ του Ομίλου σε 41,45% έναντι 41,84% κατά την προηγούμενη χρήση. Η βελτίωση του ποσοστού μικτού κέρδους της Εταιρείας οφείλεται κυρίως στον περαιτέρω περιορισμό του κόστους παραγωγής, ενώ η ελαφρά μείωση του ποσοστού μικτού κέρδους του Ομίλου σε σχέση με την προηγούμενη χρήση οφείλεται κυρίως στη διενέργεια απομείωσης της αξίας βραδέως κινούμενων των αποθεμάτων της θυγατρικής εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.7 των συνημμένων επεξηγηματικών σημειώσεων).

Έξοδα Διοίκησης: Τα έξοδα Διοίκησης της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των 1.076 χιλ. € το 2017 έναντι 1.042 χιλ. € το 2016 αυξημένα κατά 34 χιλ. € ενώ του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 1.347 χιλ. € έναντι 1.353 χιλ. € το 2016 μειωμένα κατά 6 χιλ. € (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.8 των συνημμένων επεξηγηματικών σημειώσεων).

Έξοδα λειτουργίας διάθεσης: Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης της Εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των 4.014 χιλ. € το 2017 έναντι 4.046 χιλ. € το 2016 παρουσιάζοντας μείωση 32 χιλ. € ενώ του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 4.223 χιλ. € έναντι 4.248 χιλ. € το 2016 οριακά μειωμένα κατά 25 χιλ. € (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.8 των συνημμένων επεξηγηματικών σημειώσεων).

Καθαρά Κέρδη προ Φόρων, Τόκων, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA): Τα EBITDA σε επίπεδο Εταιρείας διαμορφώθηκαν στα 1.125 χιλ. € έναντι 928 χιλ. € το προηγούμενο έτος ενώ σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε 792 χιλ. € έναντι 763 χιλ. € το 2016. Η βελτίωση των αποτελεσμάτων EBITDA οφείλεται στους παράγοντες που παρουσιάστηκαν παραπάνω, στην ανάλυση του ποσοστού Μικτού κέρδους.

Χρηματοοικονομικά έξοδα: Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν το 2017 στο ποσό των 721 χιλ. € έναντι 872 χιλ. € το 2016 μειωμένα κατά 17,3 %, ενώ του Ομίλου στα 739 χιλ. € έναντι 894 χιλ. € το 2016 μειωμένα κατά 17,3 %. Η μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων οφείλεται κυρίως στο βελτιωμένο χρηματοοικονομικό κόστος του από 24.02.2017 Κοινοπρακτικού Ομολογιακού Δανείου (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.20 των συνημμένων επεξηγηματικών σημειώσεων).

Κέρδη / Ζημιές προ Φόρων: Οι Ζημιές προ φόρων σε επίπεδο Εταιρείας μειώθηκαν κατά 674 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε κέρδη 74 χιλ. € από ζημιές 600 χιλ. € την προηγούμενη χρήση, ενώ σε επίπεδο

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

Ομίλου μειώθηκαν κατά 282 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημίες 303 χιλ. € το 2017 από ζημίες 585 χιλ. € το 2016.

Κέρδη / Ζημίες μετά Φόρων και Κέρδη/Ζημίες μετά φόρους ανά μετοχή: Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας είναι βελτιωμένα σε απόλυτα νούμερα κατά 661 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε κέρδη 58 χιλ. € για την κλειόμενη χρήση έναντι ζημιών 603 χιλ. € για την προηγούμενη χρήση. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του Ομίλου είναι βελτιωμένα σε απόλυτα νούμερα κατά 257 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημίες 333 χιλ. € για την κλειόμενη χρήση έναντι ζημιών 590 χιλ. € την προηγούμενη χρήση. Οι ζημίες ανά μετοχή σε επίπεδο Εταιρείας διαμορφώθηκαν από -0,0973 όπου ανήλθαν κατά την προηγούμενη χρήση σε -0,0094 κατά την κλειόμενη χρήση, ενώ σε επίπεδο Ομίλου από -0,0937 € κατά την προηγούμενη χρήση σε -0,0490 € κατά την κλειόμενη χρήση.

Κεφάλαιο Κίνησης: Το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας διαμορφώθηκε το 2017 στο ποσό των 7.706 χιλ. € έναντι (6.006) χιλ. € το 2016 βελτιωμένο κατά 13.712 χιλ. €, ενώ του Ομίλου στο ποσό των 8.058 χιλ. € έναντι (5.271) χιλ. € το 2016 βελτιωμένο κατά 13.329 χιλ. €. Η βελτίωση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας και του Ομίλου και η αποκατάστασή του σε θετικό εύρος οφείλεται στην ολοκλήρωση της αναχρηματοδότησης τραπεζικού δανεισμού εντός της κλειόμενης χρήσεως στα πλαίσια της οποίας βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις ποσού € 13.400 συμφωνήθηκε να αποπληρωθούν σε μακροπρόθεσμη βάση (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 4.20 των συνημμένων επεξηγηματικών σημειώσεων).

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

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Ομίλου		01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Κύκλος Εργασιών		€14.464 χιλ	€ 14.252 χιλ.
Δείκτης Κάλυψης Χρέους	Φορές	25,57	26,29
Δείκτης Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια	Φορές	4,40	4,06
Δείκτης Γενικής Ρευστότητας	Φορές	2,36	0,72
Περιθώριο Μικτού Κέρδους Gross Profit Margin	%	41,45%	41,84%

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

Περιθώριο Κέρδους προ φόρων τόκων αποσβέσεων Ε.Β.Ι.Τ.Δ.Α.	%	5,48%	5,35%
Περιθώριο Κέρδους Εκμετάλλευσης Ε.Β.Ι.Τ.	%	3,01%	2,17%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους Ε.Β.Τ.	%	-2,09%	-4,10%
Περιθώριο Μετά από Φόρους Ε.Α.Τ.	%	-2,21%	-4,13%
Δείκτης Κάλυψης Τόκων	Φορές	1,07	0,85
Συντελεστής Μόχλευσης	%	76,90%	75,31%

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, 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, ούτε υπολογίσθηκαν αποσβέσεις για έξοδα ανάπτυξης προηγούμενων ετών καθώς η απόσβεση τους είχε ολοκληρωθεί σε προηγούμενες της κλειόμενης χρήσεις.

Πληροφορίες για Εργασιακά και Περιβαλλοντολογικά Θέματα

1. Ο Όμιλος κατά την 31.12.2017 απασχολούσε 372 άτομα και η Εταιρεία 233 άτομα αντίστοιχα, έναντι 367 και 235 αντίστοιχα κατά το προηγούμενο έτος.
2. Μια από τις βασικές αρχές που διέπουν τη λειτουργία του Ομίλου είναι η διαρκής επιμόρφωση του προσωπικού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα των λειτουργιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου.
3. Κατά το έτος 2017 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 2017

Κατά το έτος 2017 έλαβαν χώρα τα κάτωθι γεγονότα:

α) Ετήσια Γενική συνέλευση μετόχων

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εδρευούσης στην Νέα Ευκαρπία Θεσσαλονίκης με την επωνυμία ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. – MINERVA - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ, την 15η Ιουνίου 2017, ημέρα Πέμπτη και ώρα 12:00, που πραγματοποιήθηκε στα γραφεία της στο 6ο χιλιόμετρο της

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

δημοσίας οδού Θεσσαλονίκης - Ωραιοκάστρου, παρέστησαν 3 μέτοχοι, εκπροσωπώντας 4.104.834 μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφων επί συνόλου 6.200.000 (ΚΟ) ή 66,207% του συνόλου του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και τα αποτελέσματα της ψηφοφορίας ανά θέμα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 10 του Ν. 3884/2010, παρουσιάζονται κατωτέρω:

1.Υποβλήθηκαν και εγκρίθηκαν ομόφωνα οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή για τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεως 2016.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.104.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 66,207%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.104.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.104.834 κατά: 0, παρών: 0

2. Υποβλήθηκαν και εγκρίθηκαν ομόφωνα οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Ατομικές και Ενοποιημένες) χρήσεως 2016, που είχαν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.104.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 66,207%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.104.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.104.834 κατά: 0, παρών: 0

3.Απαλλάχθηκαν με ομόφωνη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τη χρήση 1/1/2016 έως 31/12/2016, τόσο τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όσο και ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.104.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 66,207%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.104.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.104.834 κατά: 0, παρών: 0

4. Εγκρίθηκαν ομόφωνα οι αμοιβές και οι αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την χρήση του 2016. Προεγκρίθηκαν κατά ανωτέρω οι αμοιβές και αποζημιώσεις, που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου την περίοδο από 1.1.2017 έως 31.12.2017.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.104.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 66,207%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.104.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.104.834 κατά: 0, παρών: 0

5. Εγκρίθηκε, η ανάθεση του τακτικού ελέγχου για την εταιρική χρήση 2017 στην εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών «DELTA PARTNERS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. (Α.Μ. ΣΟΕΑ 153)» και ορίσθηκε η αμοιβή τους.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 4.104.834

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 66,207%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 4.104.834

Αριθμός ψήφων υπέρ: 4.104.834 κατά: 0, παρών: 0

β) Ολοκλήρωση αναχρηματοδότησης τραπεζικού δανεισμού

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. Σκοπός του δανείου αποτελεί αποκλειστικά η αναχρηματοδότηση μέρους των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της. Στο πλαίσιο της αναχρηματοδότησης συμφωνήθηκε και η χορήγηση επιπλέον ποσού € 600 χιλ. με σκοπό την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της.

Η διάρκεια του νέου δανείου ορίσθηκε έως την 30.06.2023. Η αποπληρωμή των ομολογιών, λαμβανομένης υπόψη χορηγηθείσας περιόδου χάριτος, ορίσθηκε 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 31.12.2020 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 ορίσθηκε σε εξαμηνιαία και το επιτόκιο του δανείου είναι κυμαινόμενο καθοριζόμενο σε ποσοστό ίσο με το EURIBOR 6μήνου πλέον περιθωρίου.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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

Λόγω της επιτυχούς ολοκλήρωσης της προαναφερόμενης αναχρηματοδότησης υφιστάμενων τραπεζικών υποχρεώσεων, το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας και του Ομίλου κατέστη εκ νέου θετικό με παράλληλη αποκατάσταση του κινδύνου ρευστότητας σε αποδεκτά επίπεδα. Η θωράκιση της ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου εκ της συγκεκριμένης αναχρηματοδότησης, αποτελεί σημαντικό παράγοντα για την επιτυχή υλοποίηση του μακροπρόθεσμου στρατηγικού επιχειρησιακού σχεδιασμού της Εταιρείας και του Ομίλου, εξασφαλίζοντας την απρόσκοπτη λειτουργία τους.

γ) Τον Ιούλιο του τρέχοντος έτους η Εταιρεία προέβη στο άνοιγμα νέου καταστήματος λιανικής στην πόλη του Πύργου.

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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

• *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 2017, 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 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 2017, 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. €	31.12.2017 Όμιλος		31.12.2017 Εταιρεία	
	+1 %	-1%	+1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-154	154	-153	153
Καθαρή Θέση	-154	154	-153	153

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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

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

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

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

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2017 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Απαιτήσεις	5.597	0	72	52
Σύνολο Απαιτήσεων	5.597	0	72	52

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. ενώ η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου από τις πιστώτριες τράπεζες ολοκληρώθηκε την 31η Μαΐου 2017. Με την ολοκλήρωση πλέον όλων των διαδικασιών οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

βελτιωθεί σημαντικά και το κεφάλαιο κινήσεως έχει καταστεί θετικό, συγκεκριμένα ανέρχεται 8.058χιλ. € για τον όμιλο και 7.706χιλ.€ για την Εταιρεία .

Η ενηλικίωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2017 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	2.110	0	2.988	10.500
Προμηθευτές & Λοιπές Βραχ/σμες Υποχρεώσεις	3.795	0	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	6	200
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	5.905	0	2.994	10.700

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	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Συνολικός Δανεισμός	15.598	15.300	15.451	15.091
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	272	239	196	164
Καθαρό Χρέος	15.326	15.061	15.255	14.927
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	4.605	4.938	6.787	6.729
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	19.931	19.999	22.042	21.656
Συντελεστής Μόχλευσης	76,90%	75,31%	69,21%	68,93%

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

Κατά την κλειόμενη χρήση, όπως προκύπτει και από τον ανωτέρω πίνακα, ο συντελεστής μόχλευσης του Ομίλου και της Εταιρείας αυξήθηκε οριακά λόγω της οριακής αύξησης του καθαρού χρέους κατά € 265 χιλ. και € 328 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα καθώς και της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά € 333 χιλ.

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 2018

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 2018 προβλέπεται θα κυμανθεί με θετικό πρόσημο κυρίως λόγω της ανάπτυξης της Εταιρείας στον τομέα των λιανικών πωλήσεων, μέσω της δημιουργίας νέων σημείων πώλησης.

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

Εντός της χρήσεως 2018 και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, ξεκίνησαν τη λειτουργία τους τρία νέα υποκαταστήματα, το πρώτο στην πόλη του Ρεθύμνου επί της οδού Αρκαδίου

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

αρ. 94, το δεύτερο στον Δήμο Χαλανδρίου του Νομού Αττικής επί της Οδού Πλάτωνος αρ. 6 και το τρίτο στην πόλη της Καρδίτσας επί της οδού Στεργίου Λάππα αρ. 28.

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 εταιρείες.

Ποσά σε χιλ. €

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	31.12.2017	31.12.2016
MINCO ROMANIA SRL	0	0
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	1.089	1.026
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	211	160
ΣΥΝΟΛΑ	1.300	1.186

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ	ΥΠΟΛΟΙΠΑ	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	31.12.2017	31.12.2016
MINCO ROMANIA SRL	295	384
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	1	4
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	0	0
ΣΥΝΟΛΑ	296	388
	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ		
MINCO ROMANIA SRL	662	616
ELETEN A.E	12	81
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	0	0
ΣΥΝΟΛΑ	674	697
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ - ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
MINCO ROMANIA SRL	12	12
ELETEN A.E	523	540
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	154	161
ΣΥΝΟΛΑ	689	713

Οι αγορές από την εταιρεία MINCO ROMANIA S.R.L ποσού € 662 χιλ. αφορούν σε υπηρεσίες φασόν που διενεργούνται από τη θυγατρική, καθώς και σε χρέωση μεταφορικών εξόδων 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 € 12 χιλ. αφορούν κυρίως σε αγορές Α & Β Υλών και προϊόντων.

Από τις πωλήσεις προς την Εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσό € 50 χιλ. αφορά σε ενοίκιο σημάτων και παγίων, ποσό € 30 χιλ σε υπηρεσίες ενώ ποσό € 443 χιλ. αφορά κυρίως σε πωλήσεις Α & Β Υλών και Προϊόντων. Οι πωλήσεις προς τη θυγατρική J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D € 154 χιλ. αφορούν σε πωλήσεις προϊόντων.

Στα υπόλοιπα προμηθευτών - πελατών της Εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. και της Εταιρείας MINCO ROMANIA SRL περιλαμβάνεται υπόλοιπο € 10 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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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 2017 σε χιλ. € έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ		
Ποσά σε χιλ. €	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
1. Εκροές (Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου πλέον Μισθών Μελών Δ.Σ. Μελών Δ.Σ. & Διευθυντών)		
A) Εταιρείας	374	405
B) Ομίλου	445	476
2. Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης		
A) Εταιρείας	0	0
B) Ομίλου	0	0
3. Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης		
A) Εταιρείας	256	327
B) Ομίλου	262	338

Στις υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη Διοίκησης περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, και άτοκες πιστώσεις χορηγηθείσες στην Εταιρεία από μέλη της διοίκησής της συνολικού ποσού € 242 χιλ..

Υποκαταστήματα της Εταιρείας

Η Εταιρεία την 31η Δεκεμβρίου 2017 διατηρούσε 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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

- 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.
- ικ) 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.
- κστ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Πύργου Ηλείας στην οδό Λετρινών 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 μετοχές της Εταιρείας (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.

A. Δήλωση Συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε έχει δεσμευτεί και τηρεί υψηλά πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης. Στα πλαίσια αυτά, η 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 2017.

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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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.
- 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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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

- Μέρος Δ' - Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

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

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

Δ. Το Διοικητικό Συμβούλιο

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

1.2. Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας:

Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

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, υπερिσχύει η ψήφος του Προέδρου. Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει.

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

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

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

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

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

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

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

1.3 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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)

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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

ΣΠΑΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ του Γεωργίου
(Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος)

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

ΚΟΥΡΟΥΒΕΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ του Αποστόλου
(Εκτελεστικό μέλος)

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

1.4. Κατά τη διάρκεια του έτους 2017 πραγματοποιήθηκαν 19 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 2017 ήταν συνολικά 15 χιλ. €. Επίσης, στα μέλη του Δ.Σ. που παρέχουν πραγματική επί οκταώρου βάσεως εργασία, δόθηκαν μικτές αποδοχές 180 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 σύνταξης 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.

Μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Διοικητικού Συμβουλίου είναι και η παρακολούθηση των πάσης φύσης οικονομικών αναφορών, η αξιολόγηση και εισήγηση βελτιώσεων των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, και η περιοδική διαπίστωση της συμμόρφωσης έκαστης οντότητας του Ομίλου

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες που έχουν τεθεί σε ισχύ βάσει του εγκεκριμένου Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας και της ισχύουσας νομοθεσίας.

Το τμήμα εσωτερικού ελέγχου αναφέρεται διοικητικά στην Διευθύνουσα Σύμβουλο και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου. Το σύνολο των μελών του τμήματος εσωτερικού ελέγχου και της Επιτροπής Ελέγχου ασκούν τα καθήκοντά τους κατά τρόπο ανεξάρτητο. Ο επικεφαλής του τμήματος εσωτερικού ελέγχου διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και η άσκηση των αρμοδιοτήτων του εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου. Το τμήμα εσωτερικού ελέγχου συντάσσει περιοδικές αναφορές οι οποίες θέτονται προς ενημέρωση και αξιολόγηση της Επιτροπής 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 Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

- 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, σύμφωνα με το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017, συνίστανται στα ακόλουθα:

- α) στην ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και την επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και του ρόλου της επιτροπής ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία.
- β) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
- γ) 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,
- δ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.
- ε) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου.
- στ) στην ευθύνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει συνεδριάσει κατά το έτος 2017 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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

είναι πτυχιούχος ανωτάτης σχολής και διαθέτει επαρκή επαγγελματική εμπειρία στον λογιστικοοικονομικό τομέα.

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

Ο εσωτερικός ελεγκτής διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Δεν μπορούν να διορισθούν ως εσωτερικοί ελεγκτές μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εν ενεργεία διευθυντικά στελέχη ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του 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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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

Την αποτροπή και τον εντοπισμό διαχειριστικών ανωμαλιών και λαθών.

Την ακρίβεια και πληρότητα των λογιστικών βιβλίων και στοιχείων.

Την έγκαιρη κατάρτιση αξιόπιστων οικονομικών πληροφοριών.

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

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

3. ΚΥΡΙΕΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΕΣ

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

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

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

Παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.

Ελέγχει την νομιμότητα της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

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

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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

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

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

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας:

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

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας :

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

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές :

Οι σημαντικές συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

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

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

- Λαδένης Παύλος του Βασιλείου 2.028.825 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (32,723%)
- Λαδένη Ελένη σύζ.Φιλίππου Μιχαήλ 1.147.330 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (18,505%)
- Λαδένη Αναστασία του Γεωργίου 928.679 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (14,978%)

- Ανεξουλάκη Ελένη του Δημητρίου & Τεκέλογλου Ιωάννης του Κωνσταντίνου σε Κοινή Επενδυτική Μερίδα 608.880 μετοχές & δικαιώματα ψήφου (9,82%)

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου :

Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου :

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

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο, οι εταιρίες κατ' έτος από το ποσό των κερδών τους μειωμένων κατά τα ποσά των αναλογούντων φόρων και του τακτικού αποθεματικού, οφείλουν να καταβάλλουν στους μετόχους τους μερίσμα, ίσο με το 35% αυτών. Εκτός εάν η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία 70% αποφασίσει 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 26^η Απριλίου 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2017, πρότεινε προς τη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας τη μη διανομή μερίσματος, λόγω υφιστάμενων ακάλυπτων ζημιολόγων αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων.

Θεσ/νίκη, 26 Απριλίου 2018

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 ΚΑΙ Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. – MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΦΟΙ Ι ΚΑΙ Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. – MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, 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.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας ΑΦΟΙ Ι ΚΑΙ Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. – MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, 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.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου

Το σημαντικότερο θέμα ελέγχου είναι εκείνο το θέμα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Το θέμα αυτό και ο σχετιζόμενος κίνδυνος ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για το θέμα αυτό.

Κύριο Θέμα Ελέγχου	Ελεγκτικές Διαδικασίες αναφορικά με το Κύριο Θέμα Ελέγχου
Την 31.12.2017 ο Όμιλος κατείχε αποθέματα εμπορευμάτων, πρώτων και βοηθητικών υλών καθώς και ετοιμών και ημιετοιμών προϊόντων ειδών ρουχισμού	Αξιολογήσαμε το εύλογο των παραδοχών της Διοίκησης που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της αξίας των αποθεμάτων από:

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

ύπους € 8.093 χιλ. (€ 8.551 χιλ. την 31.12.2016). Όπως περιγράφεται στη σημείωση 4.3 (Λογιστικές αρχές και μέθοδοι) των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσεως/παραγωγής και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Μέρος των αποθεμάτων κινείται βραδέως και το γεγονός αυτό, λόγω της φύσης των ειδών ένδυσης που είναι ευάλωτα στην απαξίωση κυρίως λόγω της παροδικότητας της μόδας, ενέχει τον κίνδυνο υπερεκτίμησης της αξίας τους. Ως εκ τούτου, η Διοίκηση του Ομίλου διενεργεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό των κατάλληλων απομειώσεων για παρωχημένα αποθέματα βασιζόμενη σε λεπτομερείς αναλύσεις των βραδέως κινούμενων αποθεμάτων και σε μελλοντικά σχέδια ρευστοποίησής τους. Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της αποτίμησης των αποθεμάτων του Ομίλου είναι το σημαντικότερο θέμα ελέγχου αφενός γιατί τα αποθέματα ειδών ρουχισμού είναι εκ των κυριοτέρων στοιχείων του Ενεργητικού και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης για τον προσδιορισμό της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους.	▪ Την καταγραφή των διαδικασιών και δικλίδων διαχείρισης αποθεμάτων που έχει σχεδιάσει η Διοίκηση του Ομίλου αναφορικά με τα αποθέματα. ▪ Την εξέταση της αποτελεσματικότητας των βασικών δικλίδων διαχείρισης αποθεμάτων στους κύριους αποθηκευτικούς χώρους του Ομίλου. ▪ Την παρακολούθηση της φυσικής απογραφής στους κύριους αποθηκευτικούς χώρους του Ομίλου. ▪ Την εξέταση δείγματος ετοιμών προϊόντων με σκοπό την επιβεβαίωση του ορθού υπολογισμού του κόστους παραγωγής των αποθεμάτων σύμφωνα με τις επιμέρους υφιστάμενες κατηγορίες αναληφθέντος κόστους. ▪ Την εξέταση της πληρότητας της αποτίμησης με την σύγκριση της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας, που εκτιμήσαμε με τη χρήση λογισμικού ανάλυσης δεδομένων επί του συνόλου των πωλήσεων μετά την ημερομηνία αναφοράς, με το κόστος παραγωγής των αποθεμάτων. ▪ Την εξέταση του ισοζυγίου αποθήκης με τη χρήση λογισμικού ανάλυσης δεδομένων για τον εντοπισμό ακίνητων και βραδέως κινούμενων αποθεμάτων. ▪ Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις 4.3, 4.7 και 4.15 και των οικονομικών καταστάσεων.
---	---

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων» και τις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές

καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχο μας, για την εταιρεία ΑΦΟΙ Ι ΚΑΙ Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. – MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 22 Ιουνίου 2011 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 7 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής συνέλευσης.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βρασίδας Σπ. Δαμηλάκος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791



DELTA PARTNERS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.

Α. Βουλιαγμένης 100, 16674 Γλυφάδα

Α.Μ. ΣΟΕΛ 153



ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΛΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

4. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2017 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ποσά σε χιλ. €)			
	Σημείωση	Όμιλος	
		01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)	4.4	14.464	14.252
Κόστος Πωλήσεων	4.7	-8.468	-8.289
Μικτό Κέρδος		5.996	5.963
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) καθαρά	4.5	10	-53
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	4.8	-1.347	-1.353
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	4.8	-4.223	-4.248
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		436	309
Χρηματοοικονομικός κόστος (καθαρό)	4.8	-739	-894
Αποτελέσματα προ Φόρων		-303	-585
Φόρος Εισοδήματος	4.10	-17	-4
Αποτελέσματα μετά φόρων (α)		-320	-589
Αποδιδόμενα σε :			
Ιδιοκτήτες μητρικής		-304	-581
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-16	-8
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων (β)			
Συν/κές διαφορές Ενοποίησης		-13	-1
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(α+β)		-333	-590
Αποδιδόμενα σε :			
Ιδιοκτήτες μητρικής		-317	-582
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		-16	-8
Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή		-0,0490	-0,0937

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις 4.1 έως 4.35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
(ποσά σε χιλ. €)			
		Εταιρεία	
	Σημείωση	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)	4.4	13.740	13.677
Κόστος Πωλήσεων	4.7	-7.956	-8.121
Μικτό Κέρδος		5.784	5.556
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) καθαρά	4.5	101	43
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	4.8	-1.076	-1.042
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	4.8	-4.014	-4.046
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		795	511
Χρηματοοικονομικός κόστος (καθαρό)	4.9	-721	-872
Έσοδα / έξοδα επενδύσεων		0	-239
Αποτελέσματα προ Φόρων		74	-600
Φόρος Εισοδήματος	4.10	-16	-3
Αποτελέσματα μετά φόρων(α)		58	-603
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων (β)		0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(α)+(β)		58	-603
Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή		0,0094	-0,0973

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις 4.1 έως 4.35 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 2017

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά σε χιλ. €)					
		Όμιλος		Εταιρεία	
	Σημείωση	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4.11	10.763	11.023	10.533	10.777
Ασώματες ακινητοποιήσεις	4.12	10	14	10	14
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες	4.13	0	0	2.801	2.801
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	4.14	124	126	119	121
		10.897	11.163	13.463	13.713
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	4.15	8.093	8.551	7.345	7.504
Πελάτες	4.16	3.287	2.923	3.594	3.235
Λοιπές Απαιτήσεις	4.16	2.310	2.118	2.079	1.883
Χρηματοοικονομικά. Περιουσιακά Στοιχεία	4.17	1	1	1	1
Ταμειακά Διαθέσιμα	4.18	272	239	196	164
		13.963	13.832	13.215	12.787
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		24.860	24.995	26.678	26.500
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.25	3.100	3.100	3.100	3.100
Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	4.25	2.133	2.133	2.133	2.133
Λοιπά Αποθεματικά	4.26	6.507	6.507	6.507	6.507
Συναλλαγματικές Διαφορές		-60	-47	0	0
Κέρδη (Ζημίες) εις Νέον		-7.097	-6.793	-4.953	-5.011
Σύνολο Ι.Κ. ιδιοκτητών μητρικής		4.583	4.900	6.787	6.729
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		22	38		
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		4.605	4.938	6.787	6.729
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δάνεια	4.20	13.488	0	13.488	0
Αναβαλ.Φορ. Υποχρεώσεις	4.21	58	41	101	85
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	4.22	598	581	587	571
Λοιπές Προβλέψεις	4.23	0	84	0	74
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.24	206	248	206	248
		14.350	954	14.382	978
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές & λοιπές υποχρεώσεις	4.19	3.057	3.151	2.851	3.109
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	4.19	738	652	695	593
Δάνεια	4.20	2.110	15.300	1.963	15.091
		5.905	19.103	5.509	18.793
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		24.860	24.995	26.678	26.500

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις 4.1 έως 4.35 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 2017

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ				
(ποσά σε χιλ. €)				
	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>01.01- 31.12.2017</u>	<u>01.01- 31.12.2016</u>	<u>01.01- 31.12.2017</u>	<u>01.01- 31.12.2016</u>
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων(συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-303	-585	74	-600
Πλέον /μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	356	454	330	417
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	739	894	721	872
Προβλέψεις	17	90	-58	328
Συναλλαγματικές διαφορές	-7	-1		0
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	0	0	0
	802	852	1.067	1.017
Πλέον /μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμού κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων	458	-116	159	-349
Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	-556	-590	-555	-316
Αύξηση (μείωση) τρεχουσών υποχρ. (πλην δανειακών)	-134	700	-198	486
	570	846	473	838
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα πληρωθέντες	-739	-894	-721	-872
Πληρωμές φόρων	0	0	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-169	-48	-248	-34
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-101	-163	-85	-159
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	3	0	3	0
Πωλήσεις / (Αγορές) θυγατρικών	0	0	0	0
Μείωση (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	2	-16	2	-16
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-96	-179	-80	-175
<u>Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	13.914	226	13.914	162
Εξοφλήσεις δανείων	-13.616	0	-13.554	0
Σύνολο εισροών (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	298	226	360	162
Καθαρή Αύξηση /(μείωση) στα Ταμειακά διαθέσιμα (α)+(β)+(γ)	33	-1	32	-47
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	239	240	164	211
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	272	239	196	164

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις 4.1 έως 4.35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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 01.01.2016								
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								
κατά ΔΠΧΑ	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>0</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	0	-5.011	6.729
Υπόλοιπα την 01.01.2017								
κατά ΔΠΧΑ	3.100	2.133	0	970	5.537	0	-5.011	6.729
Καθαρό Κέρδος Περιόδου	0	0	0	0	0	0	58	58
Μερίσματα	0	0	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπα την 31.12.2017 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>0</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	0	-4.953	6.787

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις 4.1 έως 4.35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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 01.01.2016								
κατά ΔΠΧΑ	3.100	2.133	45	970	5.537	-46	-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
Μερίσματα								
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>
Υπόλοιπα την 01.01.2017								
κατά ΔΠΧΑ	3.100	2.133	37	970	5.537	-47	-6.792	4.938
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρό Κέρδος Περιόδου	0	0	-16	0	0	-13	-304	-333
Υπόλοιπα την 31.12.2017								
κατά ΔΠΧΑ	<u>3.100</u>	<u>2.133</u>	<u>21</u>	<u>970</u>	<u>5.537</u>	<u>-60</u>	<u>-7.097</u>	<u>4.605</u>

Οι επεξηγηματικές σημειώσεις 4.1 έως 4.35 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

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 2017

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 Εσworούχων- 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 Εσworούχων- 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 233 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 372 άτομα (εργατικό και υπαλληλικό προσωπικό)..

Ειδικότερα:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Αριθμός Ατόμων				
Μισθωτοί	188	182	173	167
Ημερομίσθιοι	184	185	60	68
Σύνολο	372	367	233	235

Η Εταιρεία την 31η Δεκεμβρίου 2017 διατηρούσε 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.
- κστ) Κατάστημα Λιανικής στο Δήμο Πύργου Ηλείας στην οδό Λετρινών 10.

4.2 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Βάση προετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2017, 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 2017 (01.01-31.12.2017) εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26^η Απριλίου 2018.

Νέα, τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες

Οι λογιστικές αρχές είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων που είναι υποχρεωτικά για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2017.

Α) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για περιόδους που ξεκινούν την τρέχουσα χρήση

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

Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Οι σχετικές γνωστοποιήσεις παρέχονται στην επεξηγηματική σημείωση 4.20 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

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 χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η 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 επίδραση στις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Β) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μεταγενέστερα της 1ης Ιανουαρίου 2017 και δεν έχουν εφαρμοστεί κατά την κατάρτιση των συνημμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία και ο Όμιλος ερευνούν την επίδραση των νέων προτύπων και τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

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 και ο Όμιλος σκοπεύουν να εφαρμόσει το νέο πρότυπο με αναπροσαρμογή της συγκριτικής

πληροφόρησης και έχει προβεί κατά την ημερομηνία αναφοράς σε αξιολόγηση του αντίκτυπου της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 ως ακολούθως: (α) Το νέο μοντέλο απομείωσης της αξίας απαιτεί την αναγνώριση των προβλέψεων απομείωσης βάσει των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών και όχι μόνο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών, όπως ισχύει σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία και ο Όμιλος βρίσκονται σε διαδικασία τελικών ελέγχων προκειμένου να προσδιοριστεί ο αντίκτυπος από τη μετάβαση στο νέο πρότυπο. Σημειώνεται ότι με βάση την ήδη διενεργηθείσα αναλυτική αξιολόγηση κατά την υιοθέτηση του νέου προτύπου δεν αναμένεται να υπάρξει αρνητική διαφοροποίηση των ήδη σχηματισμένων προβλέψεων στις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

(β) Οι αναμορφωμένοι κανόνες λογιστικής αντιστάθμισης θα εναρμονίσουν την λογιστική αντιμετώπιση των σχέσεων αντιστάθμισης με τις πολιτικές και τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας και του Ομίλου αυτής. Οι υφιστάμενες σχέσεις αντιστάθμισης της Εταιρείας μπορούν να χαρακτηρισθούν ως συνεχιζόμενες με την υιοθέτηση του προτύπου. Η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν αναμένουν οι νέοι κανόνες να επιφέρουν επιπτώσεις στον λογιστικό χειρισμό των σχέσεων αντιστάθμισής τους.

(γ) Η Εταιρεία και ο Όμιλος κατά την 31.12.2017 δεν διέθεταν επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Κατά συνέπεια δεν αναμένεται η οποιαδήποτε επίπτωση από την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού λόγω εφαρμογής του νέου προτύπου.

(δ) Το νέο πρότυπο προβλέπει επίσης πρόσθετες γνωστοποιήσεις τροποποιώντας παράλληλα τον τρόπο παρουσίασης των πληροφοριών. Η Εταιρεία και ο Όμιλος θα τροποποιήσουν κατάλληλα το εύρος, δομή και τα στοιχεία των παρεχόμενων γνωστοποιήσεων αναφορικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα, προκειμένου να συμμορφωθούν με το νέο πρότυπο.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018).

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. Η Εταιρεία και ο Όμιλος σκοπεύουν να υιοθετήσουν το νέο πρότυπο κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, με αναπροσαρμογή της συγκριτικής πληροφόρησης. Στο πλαίσιο εφαρμογής του νέου προτύπου, η Εταιρεία πραγματοποίησε αναλυτική αξιολόγηση των συμβάσεων με πελάτες και του σχετικού λογιστικού χειρισμού για το σύνολο των πηγών εσόδων. Με βάση την διενεργηθείσα αναλυτική αξιολόγηση δεν εντοπίστηκαν ουσιώδεις διαφορές από τις υφιστάμενες λογιστικές πολιτικές. Κατά συνέπεια, η υιοθέτηση του νέου προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις κατά την εφαρμογή του.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται εάν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Όπως ήδη προλεχθεί, η υιοθέτηση του νέου προτύπου δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις κατά την εφαρμογή του.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση): «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 και του ΔΠΧΑ 4. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τις

ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και τον Όμιλο αυτής.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η 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.

Κατά την 31.12.2017, η Εταιρεία και ο Όμιλος διέθεταν μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις συνολικού ύψους 3.901 χιλ € και 3.987 χιλ. € αντίστοιχα. Οι εν λόγω δεσμεύσεις, θα οδηγήσουν σε αναγνώριση στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων με βάση τις μελλοντικές πληρωμές και θα έχουν επίδραση στα αποτελέσματα των επόμενων χρήσεων και την ταξινόμηση των ταμειακών ροών στις οικονομικές καταστάσεις. Η Διοίκηση βρίσκεται σε στάδιο τελικών ελέγχων αναφορικά με την αναλυτική διαδικασία αξιολόγησης του κατάλληλου λογιστικού χειρισμού ανά λειτουργική μίσθωση και του ποσοτικού προσδιορισμού της επίδρασης από την υιοθέτηση του νέου προτύπου.

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 και 1η Ιανουαρίου 2018)

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι ακόλουθες: (α) ΔΠΧΑ 12: Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του προτύπου, (β) ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, (γ) ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας

κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι προαναφερόμενες τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 όσον αφορά στο ΔΠΧΑ 12, και την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 όσον αφορά στα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28. Η Εταιρεία και ο Όμιλος βρίσκονται σε διαδικασία αξιολόγησης της ενδεχόμενης επίπτωσης όλων των παραπάνω στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται η οποιαδήποτε επίπτωση.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «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 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή 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. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει την οποιαδήποτε επίπτωση στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η 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. Η Εταιρεία και ο Όμιλος θα εξετάσουν την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία.

Ε.Λ.Δ.Π.Χ.Α. 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως 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. Η διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει την οποιαδήποτε επίπτωση στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση): «Μακροπρόθεσμες Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019)

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η παροχή διευκρινίσεων σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των μακροπρόθεσμων συμμετοχών σε μία συγγενή ή κοινοπραξία – στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης – βάσει του ΔΠΧΑ 9. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν την οποιαδήποτε επίπτωση στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση): «Προπληρωθέντα Στοιχεία με Αρνητική Απόδοση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019)

Τον Οκτώβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 9. Βάσει των υφιστάμενων απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, μία οικονομική οντότητα θα επιμετρούσε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς το χαρακτηριστικό της «αρνητικής απόδοσης» θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι δημιουργεί ενδεχόμενες ταμειακές ροές οι οποίες δεν αποτελούνται μόνο από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου. Βάσει των τροποποιήσεων, οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να επιμετρούν συγκεκριμένα προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με αρνητική απόδοση στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, εφόσον πληρείται μία συγκεκριμένη προϋπόθεση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν την οποιαδήποτε επίπτωση στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019)

Τον Δεκέμβριο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2015-2017», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι ακόλουθες: (α) ΔΠΧΑ 3 - ΔΠΧΑ 11: Συμμετοχικά δικαιώματα που κατείχε προηγουμένως ο αποκτών σε μία από κοινού λειτουργία, (β) ΔΛΠ 12: Επιπτώσεις στον φόρο εισοδήματος από πληρωμές για χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομημένα ως στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων και (γ) ΔΛΠ 23: Κόστη δανεισμού επιλέξιμα για κεφαλαιοποίηση. Οι προαναφερόμενες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν την οποιαδήποτε επίπτωση στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 23 «Αβεβαιότητα σχετικά με Χειρισμούς Φόρου Εισοδήματος» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019)

Τον Ιούνιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 23. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» προσδιορίζει τον λογιστικό χειρισμό του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου, αλλά δεν προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας. Η ΕΔΔΠΧΑ 23 περιλαμβάνει τις επιπρόσθετες του ΔΛΠ 12 απαιτήσεις, προσδιορίζοντας τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να αντικατοπτρίζονται οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας στον λογιστικό χειρισμό των φόρων εισοδήματος. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εν λόγω διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει την οποιαδήποτε επίπτωση στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2021)

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17, το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου προτύπου βασισμένου στις αρχές για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας. Ένα ενιαίο πρότυπο το οποίο θα ενισχύσει τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής αναφοράς

μεταξύ οικονομικών οντοτήτων, δικαιοδοσιών και κεφαλαιαγορών. Το ΔΠΧΑ 17 καθορίζει τις απαιτήσεις που θα πρέπει να εφαρμόζει μία οικονομική οντότητα στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που σχετίζεται με ασφαλιστικές συμβάσεις που εκδίδει και συμβάσεις αντασφάλισης που κατέχει. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και στον Όμιλο αυτής.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση): «Τροποποίηση, Περικοπή ή Διακανονισμός Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019)

Τον Φεβρουάριο του 2018, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19, βάσει των οποίων μία οντότητα απαιτείται να χρησιμοποιεί επικαιροποιημένες αναλογιστικές παραδοχές κατά τον προσδιορισμό του κόστους τρέχουσας υπηρεσίας και του καθαρού τόκου για την εναπομένουσα περίοδο μετά την τροποποίηση, την περικοπή ή τον διακανονισμό ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η ενίσχυση της κατανόησης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και η παροχή περισσότερο χρήσιμων πληροφοριών στους χρήστες αυτών. Οι προαναφερόμενες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν την οποιαδήποτε επίπτωση στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

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 οικόπεδα 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 2017, δεν επανεκτίμησε τα ανωτέρω πάγια της, λόγω του γεγονότος ότι δεν κρίνεται η μεταβολή της αξίας τους κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 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 2017

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.

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 2017 δεν συνέτρεξαν ενδείξεις περαιτέρω απομείωσης της αξίας των επενδύσεων της Εταιρείας στις θυγατρικές της εταιρίες (2016: Ζημία € 239 χιλ.). Η απομείωση της αξίας της επένδυσης της Εταιρείας σε έκαστη θυγατρική εταιρεία της δεν επιφέρει την οποιαδήποτε επίδραση στα κονδύλια των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Προβλέψεις για απομείωση αξίας απαιτήσεων

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

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

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

Προβλέψεις για παροχές προς τους εργαζομένους

Η αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζεται στην προεξοφλημένη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών αποζημιώσεων που θα έχουν καταστεί δεδουλευμένα στο τέλος της χρήσης, με βάση την υπόθεση ότι οι παροχές αυτές καθίσταται δουλεωμένες 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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

αυξήσεων των μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και ανικανότητας, τις ηλικίες συνταξιοδότησης και λοιπούς παράγοντες. Οι μεταβολές σε αυτές τις βασικές παραδοχές μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στην σχετική υποχρέωση και στα σχετικά κόστη κάθε περιόδου. Το καθαρό κόστος της περιόδου αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που καταστήθηκαν δουλευμένες (λαμβάνοντας υπόψη τυχόν μειώσεις μισθών), τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας, το κόστος συνένωσης επιχειρήσεων και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές. Λόγω του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα των εν λόγω προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, οι υποθέσεις αυτές υπόκεινται σε σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας.

4.4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

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 2016	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	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 πρό φόρων	-643	58	-585
Φόροι εισοδήματος			-4
Αποτέλεσμα μετά φόρων			-589
Δικαιώματα μειοψηφίας			-8
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου			-581

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

(Ποσά σε χιλ. €)			
ΕΤΟΣ 2017	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	Συνολικά ποσά
Πωλήσεις	13.977	1.758	15.735
Μείον διεταιρικές	-456	-815	-1.271
Πωλήσεις σε τρίτους	13.521	943	14.464
Μικτό κέρδος	5.789	207	5.996
Άλλα έσοδα /έξοδα	10	0	10
Λειτουργικές Δαπάνες	-5.359	-211	-5.570
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	440	-4	436
Χρηματοοικονομικό κόστος	-738	-1	-739
Αποτέλεσμα προ φόρων	-298	-5	-303
Φόροι εισοδήματος			17
Αποτέλεσμα μετά φόρων			-320
Δικαιώματα μειοψηφίας			-16
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου			-304

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

(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

(Ποσά σε χιλ. €)			Απαλοιφή διεταιρικών συναλλαγών	Συνολικά ποσά
ΕΤΟΣ 2017	ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10	0		10
Ενσώματα πάγια	10.540	223		10.763
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15.143	474	-1.530	14.087
Συμμετοχές	2.801		-2.801	0
Σύνολο υποχρεώσεων	-21.358	-315	1.418	-20.255
Καθαρό σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.136	382	-2.913	4.605

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

4.5 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΚΑΘΑΡΑ

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

Ποσά σε χιλ. €	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Ενοίκια Κτιρίων	0	32	34	34
Ενοίκια Μηχανημάτων – Σημάτων	33	0	62	62
Εισπρ. Έξοδα αποστολής	24	25	24	25
Λοιπά έσοδα	12	7	40	39
Εκτακτα και ανόργανα έσοδα	2	2	2	2
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	0	0	0	0
Εκτακτα και ανόργανα έξοδα	-48	-29	-48	-29
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-10	-2	-10	-2
Εκτακτες Ζημιές	-1	0	-1	0
Έσοδα από προβλέψεις προηγ. Χρήσεων	-2	-88	-2	-88
Σύνολα	10	-53	101	43

4.6 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ

Το Κόστος Μισθοδοσίας αναλύεται ως ακολούθως:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	Έτος 2017	Έτος 2016	Έτος 2017	Έτος 2016
Αριθμός Ατόμων				
Μισθωτοί	188	182	173	167
Ημερομίσθιοι	184	185	60	68
Σύνολο	372	367	233	235
(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος 2017	Όμιλος 2016	Εταιρεία 2017	Εταιρεία 2016
Μισθοί και Ημερομίσθια	3.996	4.053	3.685	3.543
Εργοδοτικές εισφορές	1.009	1.006	868	890
Λοιπά έξοδα προσωπικού-Αποζημιώσεις	107	144	90	99
Σύνολα Μισθοδοσίας	5.112	5.203	4.343	4.532

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

4.7 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ

Το Κόστος Πωληθέντων αναλύεται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	Έτος 2017	Έτος 2016	Έτος 2017	Έτος 2016
Κόστος αναλωθέντων	4.291	4.528	3.430	3.579
Απομείωση αξίας αποθεμάτων	403	40	103	40
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.308	2.468	1.709	1.966
Επεξεργασίες από τρίτους	2.224	2.080	2.224	2.080
Λοιπές αμοιβές και έξοδα τρίτων	40	45	40	45
Παροχές Τρίτων	118	141	118	141
Έξοδα από φόρους και τέλη	30	25	30	25
Υλικά άμεσης ανάλωσης	90	76	90	76
Λοιπά Έξοδα	62	54	62	38
Έξοδα αποσβέσεων	164	146	150	131
Μείον Διεταιρικές απαλοιφές	-1.262	-1.314	0	0
Σύνολο Κόστος Πωληθέντων	8.468	8.289	7.956	8.121

4.8 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης, αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	Έτος 2017	Έτος 2016	Έτος 2017	Έτος 2016
Μισθοδοσία	2.804	2.735	2.634	2.566
Έξοδα Διαφήμισης & Προώθησης	172	186	170	184
Αμοιβές Τρίτων	588	608	462	491
Αποσβέσεις	191	308	180	286
Έξοδα Ενοικίων	837	829	817	785
Έξοδα Μεταφορών	186	186	147	156
Επισκευές & Συντηρήσεις	60	54	54	52
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	48	10	48	10
Λοιπά	684	685	578	558
Σύνολο	5.570	5.601	5.090	5.088

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

4.9 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2017	2016	2017	2016
Τόκοι Βραχυπροθέσμων Δανείων	630	809	620	799
Ζημίες/-κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	0	0	0	0
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	109	85	101	74
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Εξόδων	739	894	721	872

4.10 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2017	2016	2017	2016
Φόρος Εισοδήματος	75	0	75	0
Μη αναγνώριση ανακτησιμότητας φόρων από φορολογικές ζημιές προηγ. Χρήσεων	0	50	0	50
Αναβαλλόμενος Φόρος	-58	-46	-59	-47
	17	4	16	3
<u>Φορολογική Δαπάνη</u>				
(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2017	2016	2017	2016
Κέρδη προ Φόρων	-303	-585	73	-603
Φόρος Κερδών	-73	-143	21	-105
Φόρος Εσόδων, Δαπανών μη αναγν. Φορολογικά	90	97	-5	58
Μη αναγνώριση ανακτησιμότητας φόρων από φορολογικές ζημιές προηγ. Χρήσεων	0	50	0	50
Φόρος Εισοδήματος	17	4	16	3

Σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται για τη χρήση 2017 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 2017

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 έως 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.

Για τη χρήση 2016 η μητρική και η θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. είχε υπαχθεί προαιρετικά στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α του Ν. 4174/2013 έλαβαν πιστοποιητικό με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

Για τις Εταιρείες που λειτουργούν στην Ελληνική Επικράτεια, για τις χρήσεις που λήγουν μέχρι την 31/12/2011 έχει παραγραφεί το δικαίωμα του Δημοσίου για διενέργεια ελέγχου .

Η σχηματισμένη σωρευμένη πρόβλεψη που υπήρχε για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2008, 2009 και 2010 ποσού € 74 χιλ. για την Εταιρεία και ποσού € 84 χιλ. για τον Όμιλο, μεταφέρθηκε στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος της κλειόμενης χρήσης λόγω οριστικής παραγραφής του δικαιώματος του Ελληνικού Δημοσίου να αναγνωρίσει οποιονδήποτε πρόσθετο φόρο σχετικά με τις προαναφερόμενες ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Για τη χρήση 2017 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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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

4.11 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η κίνηση των παγίων της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31.12.2017 και 31.12.2016 έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Κίνηση χρήση 2017 Εταιρεία						Σύνολα
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Έργα υπό Εκτέλεση	
Κόστος ή Εκτίμηση							
01.01.2017	6.158	5.609	5.614	211	5.031	0	22.622
Προσθήκες χρήσης	0	1	24	3	57	0	85
Μείωση από πωλήσεις			0	-3	0		-3
31.12.2017	6.158	5.610	5.638	211	5.088	0	22.704
Αποσβέσεις							
01.01.2017		-1.723	-5.431	-167	-4.525	0	-11.846
Αποσβέσεις χρήσης		-143	-50	-8	-124	0	-325
Μείωση αποσβεσθέντων			0	0	0	0	0
31.12.2017		-1.866	-5.481	-175	-4.649	0	-12.171
Αναπόσβεστη αξία							
31.12.2017	6.158	3.744	157	36	439	0	10.533

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

(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 2017 Όμιλος						Σύνολα
	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Εργα υπό Εκτέλεση	
Κόστος ή Εκτίμηση							
01.01.2017	6.173	5.969	6.570	315	5.675	39	24.741
Προσθήκες χρήσης	0	1	26	3	70	0	100
Μείωση από πωλήσεις				-3			-3
Συν/κές διαφορές		-9	-7	-2	0	0	-18
31.12.2017	6.173	5.961	6.589	313	5.745	39	24.820
Αποσβέσεις							
01.01.2017		-1.873	-6.394	-285	-5.126	-39	-13.717
Αποσβέσεις χρήσης		-155	-53	-8	-135	0	-351
Μείωση αποσβ/ντων		0	0	0	0	0	0
Συν/κές διαφορές		4	6	2	0	0	12
31.12.2017		-2.024	-6.441	-291	-5.261	-39	-14.056
Αναπόσβεστη αξία							
31.12.2017	6.173	3.937	148	22	484	0	10.763

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

(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		0	0	0	0	0	0
αποσβεσθέντων							
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

Τα πάγια είναι ασφαλισμένα έναντι πυρός και κλοπής. Επί των ακινήτων της Εταιρείας έχει εγγραφθεί κοινή προσημείωση υποθήκης συνολικού ποσού € 13.400 χιλ. και επί του μηχανολογικού εξοπλισμού της έχει συσταθεί ενέχυρο ποσού € 1.500 χιλ. προς εξασφάλιση ληφθείσας τραπεζικής χρηματοδότησης.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

4.12 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η κίνηση των ασωμάτων ακινητοποιήσεων των παγίων της Εταιρείας και του Ομίλου, κατά την 31.12.2017 και 31.12.2016 έχει ως ακολούθως :

(Ποσά σε χιλ. €)		Εταιρεία							
	01.01- 31.12.2017					01.01- 31.12.2016			
	Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα		Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	14	0	0	14		12	69	0	81
Προσθήκες	1	0	0	1		10	0	0	10
Αποσβέσεις									
Χρήσης	-5	0	0	-5		-8	-69	0	-77
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	10	0	0	10		14	0	0	14

(Ποσά σε χιλ. €)		Όμιλος							
	01.01- 31.12.2017					01.01- 31.12.2016			
	Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα		Δαπάνες Λογισμικού	Έξοδα Ανάπτυξης	Σήματα	Σύνολα
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	14	0	0	14		13	77	0	90
Προσθήκες	1	0	0	1		10	0	0	10
Αποσβέσεις									
Χρήσης	-5	0	0	-5		-9	-77	0	-86
Αναπόσβεστο									
Υπόλοιπο	10	0	0	10		14	0	0	14

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

4.13 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.Α.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 ΛΑΔΕΝΗ 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.

4.14 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Εγγυήσεις ενοικίων	91	87	89	85
Εγγυήσεις σε εταιρίες Ενοικ. Αυτοκινήτων	20	23	17	20
Εγγυήσεις σε Δ.Ε.Η.	13	16	13	16
Σύνολο	124	126	119	121

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

4.15 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Τα αποθέματα Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Εμπορεύματα	636	548	337	309
Πρώτες & Βοηθητικές Ύλες	2.697	2.833	2.585	2.727
Ετοιμα Προϊόντα & Ημιτελή	4.760	5.170	4.423	4.468
Σύνολο	8.093	8.551	7.345	7.504

Κατά την κλειόμενη χρήση η Εταιρεία και οι θυγατρικές της, προέβησαν σε επιπλέον απομείωση της αξίας των αποθεμάτων ποσού € 103 χιλ και 300 χιλ. € αντίστοιχα.

Τα αποθέματα τόσο της Εταιρείας όσο και των εταιρειών του Ομίλου είναι ασφαλισμένα έναντι πυρός και κλοπής. Επί των αποθεμάτων της Εταιρείας έχει συσταθεί κυμαινόμενη ασφάλεια ποσού € 4.000 χιλ. προς εξασφάλιση ληφθείσας τραπεζικής χρηματοδότησης.

4.16 ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Πελάτες	3.915	3.540	4.123	3.735
Γραμμάτια Εισπρακτέα	226	242	162	184
Επιταγές εισπρακτέες	2.262	2.122	2.123	1.977
Λοιπές Απαιτήσεις	520	417	473	384
Μείον: Προβλέψεις	-1.326	-1.280	-1.208	-1.161
Σύνολο	5.597	5.041	5.673	5.118

Το σύνολο των απαιτήσεων την 31.12.2017 προβλέπεται ότι θα εισπραχθεί εντός του 2018.

Κατά τη χρήση του 2017 απομειώθηκαν απαιτήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου κατά € 47 χιλ., με αντίστοιχη επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης. Κατά την 31.12.2017 υφίσταντο για τον Όμιλο

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

σε καθυστέρηση είσπραξης απαιτήσεις συνολικού ποσού € 1.534 χιλ. για τις οποίες είχε διενεργηθεί απομείωση συνολικού ποσού € 1.326 χιλ..

Ακολουθεί πίνακας με την ενηλικίωση των παραπάνω απαιτήσεων.

(ποσά σε χιλ. €)

ΕΝΗΛΙΚΙΩΣΗ ΣΕ ΗΜΕΡΕΣ	ΣΕ ΚΑΘΥΣΤ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ
0-90	4	0	4
90-180	20	0	20
180-365	28	0	28
365-2ετη	50	43	7
2ετη-	1.432	1.282	149
	<u>1.534</u>	<u>1.326</u>	<u>208</u>

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

	31.12.2017	31.12.2016
Υπόλοιπο ενάρξεως	1.280	1.271
Πρόβλεψη επισφαλών εμπορικών απαιτήσεων χρήσεως	46	9
Υπόλοιπο λήξεως	<u>1.326</u>	<u>1.280</u>

Η δημιουργία πρόσθετων προβλέψεων απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων περιλαμβάνεται στα «Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως» (Σημείωση 4.8). Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος των εμπορικών απαιτήσεων την ημερομηνία αναφοράς είναι η λογιστική αξία τους.

Επί των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας έχει συσταθεί κυμαινόμενη ασφάλεια ποσού € 1.000 χιλ. προς εξασφάλιση ληφθείσας τραπεζικής χρηματοδότησης.

4.17 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	1	1	1	1

Η αποτίμηση τους γίνεται με την τιμή κλεισίματος 31.12.2017.

4.18 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 2017, και αντίστοιχα την 31^η Δεκεμβρίου 2016:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Ταμείο	78	58	73	53
Καταθέσεις σε Τράπεζες (Οψεως & Προθεσμίες)	194	181	123	111
Σύνολο	272	239	196	164

4.19 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι υποχρεώσεις Ομίλου και Εταιρείας κατά λογαριασμό έχουν ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Προμηθευτές	985	1.161	1.004	1.278
Επιταγές πληρωτέες	1.051	812	938	776
Γραμμάτια πληρωτέα	0	1	0	1
Κοινωνικές Ασφαλίσεις	309	385	255	322
Υποχρεώσεις από φόρους -τέλη	738	651	695	593
Μερίσματα πληρωτέα	0	1	0	1
Πιστωτές Διάφοροι	426	616	385	588
Λοιπές Υποχρεώσεις	286	176	269	143
Σύνολο	3.795	3.803	3.546	3.702

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

4.20 ΔΑΝΕΙΑ

Μακροπρόθεσμα & βραχυπρόθεσμα δάνεια αναφέρονται στον ακόλουθο πίνακα :

(Ποσά σε χιλ. €)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Δάνεια				
Βραχυπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια	2.110	15.300	1.963	15.091
Μακροπρόθεσμα Τραπεζικά Δάνεια	13.488	0	13.488	0
Σύνολο Δανείων	15.598	15.300	15.451	15.091

Οι μεταβολές του Δανεισμού αναλύονται ως κάτωθι:

	Εταιρεία		
	Μακρ/σμες		Σύνολο
	Βραχ/σμες δανειακές υποχρεώσεις	δανειακές υποχρεώσεις	
Κατά την 31/12/2015	14.929	0	14.929
Μείον: Αποπληρωμές	-38	0	-38
Πλέον: Αναλήψεις	200	0	200
Μη ταμειακές μεταβολές χρήσης 1/1-31/12/2016			
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0
Αναταξινόμησης	0	0	0
Λοιπές μεταβολές	0	0	0
Κατά την 31/12/2016	15.091	0	15.091
Μείον: Αποπληρωμές	-13.412	0	-13.412
Πλέον: Αναλήψεις	84	13.830	13.914
Μη ταμειακές μεταβολές χρήσης 1/1-31/12/2017			
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0
Αναταξινόμησης	200	-200	0
Λοιπές μεταβολές	0	-142	-142
Κατά την 31/12/2017	<u>1.963</u>	<u>13.488</u>	15.451

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

	Βραχ/σμες δανειακές υποχρεώσεις	Όμιλος Μακρ/σμες δανειακές υποχρεώσεις	Σύνολο
Κατά την 31/12/2015	15.074	0	15.074
Μείον: Αποπληρωμές	-38	0	-38
Πλέον: Αναλήψεις	264	0	264
Μη ταμειακές μεταβολές χρήσης 1/1-31/12/2016			0
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0
Αναταξινόμήσεις	0	0	0
Λοιπές μεταβολές	0	0	0
Κατά την 31/12/2016	15.300	0	15.300
Μείον: Αποπληρωμές	-13.474	0	-13.474
Πλέον: Αναλήψεις	84	13830	13.914
Μη ταμειακές μεταβολές χρήσης 1/1-31/12/2017			0
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0
Αναταξινόμήσεις	200	-200	0
Λοιπές μεταβολές	0	-142	-142
Κατά την 31/12/2017	<u>2110</u>	<u>13.488</u>	15.598

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 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. Σκοπός 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 31.12.2020 ομολογίες συνολικού ποσού € 200 χιλ., (στ) την

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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 προχώρησαν σε εγγραφή κοινής προσημείωσης υποθήκης ποσού € 13.400 χιλ. επί ακινήτων της Εταιρείας, σύσταση κυμαινόμενης ασφάλειας ποσού € 1.000 χιλ. επί επιχειρηματικών απαιτήσεων της, σύσταση κυμαινόμενης ασφάλειας ποσού € 4.000 χιλ. επί των αποθεμάτων της, σύσταση ενεχύρου ποσού € 1.500 χιλ. επί μηχανολογικού εξοπλισμού της και ενέχυρο επί των κατεχόμενων μετοχών από την Εταιρεία στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής της 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.

4.21 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η εξέλιξη του λογαριασμού των Αναβαλλόμενων Φόρων:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2017	2016	2017	2016
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	1.569	1.602	1.526	1.557
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-1.627	-1.643	-1.627	-1.642
	-58	-41	-101	-85

Η φύση των προσωρινών διαφορών της Εταιρείας και η αναλυτική παρουσίαση κατά το 2017:

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

(Ποσά σε χιλ. €)	Υπόλοιπο Έναρξης	Χρεώσεις/ Πιστώσεις Αποτελ.	Υπόλοιπο Τέλους
Προβλέψεις Επισφαλών	337	14	351
Άυλα Στοιχεία	15	-4	11
Παροχές Προσωπικού	166	5	171
Αναπροσαρμογή Παγίων	-1.642	15	-1.627
Χρεόγραφα	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0
Λογιστικός χειρισμός leasing	0	0	0
Αποθέματα	168	30	198
Απαιτήσεις Φόρων	871	-76	795
Σύνολο	-85	-16	-101

Η φύση των προσωρινών διαφορών του Ομίλου και η αναλυτική παρουσίαση κατά το 2017 έχει ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Υπόλοιπο Έναρξης	Χρεώσεις/ Πιστώσεις Αποτελ.	Υπόλοιπο Τέλους
Προβλέψεις Επισφαλών	371	14	385
Διαγραφές Άυλων Στοιχείων	20	-5	15
Παροχές Προσωπικού	173	5	177
Αναπροσαρμογή Παγίων	-1.642	15	-1.627
Χρεόγραφα	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0
Λογιστικός χειρισμός leasing	0	0	0
Αποθέματα	166	30	197
Απαιτήσεις Φόρων	871	-76	795
Σύνολο	-41	-17	-58

4.22 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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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 01.01.2016	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
	ΟΜΙΛΟΥ ποσά σε χιλ. €	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ποσά σε χιλ. €
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2017	581	571
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01.-31.12.2017	42	41
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01.-31.12.2017	-60	-60
Αναλογιστικό κέρδος	35	35
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2017	598	587

4.23 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των προβλέψεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 αναλύονται ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	2017		2016	
	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	0	0	84	74

Η σχηματισμένη σωρευμένη πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2008, 2009 και 2010 ποσού € 74 χιλ. για την Εταιρεία και ποσού € 84 χιλ. για τον Όμιλο λόγω οριστικής παραγραφής του δικαιώματος του Ελληνικού Δημοσίου για τον καταλογισμό πρόσθετων φόρων για τις προαναφερόμενες ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις μεταφέρθηκε στα λοιπά έσοδα της Κατάστασης συνολικού εισοδήματος της κλειόμενης χρήσης.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

4.24 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των Λοιπών Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 αναλύονται ως ακολούθως:

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2017	2016	2017	2016
Εγγυήσεις ενοικίων	6	6	6	6
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	0	36	0	36
Γραμμάτια Πληρωτέα	0	0	0	0
Πιστωτές	0	6	0	6
Πιστώσεις από μέλη Διοίκησης	200	200	200	200
	206	248	206	248

4.25 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2017, 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.

4.26 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 (- 60 χιλ. €). Το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εταιρειών εξωτερικού αποτελείται από τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από τη μητρική. Η μεταβολή τους απεικονίζεται στον πίνακα μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων.

4.27 ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ

Την 26η Απριλίου 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2017, πρότεινε προς τη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας τη μη διανομή μερίσματος, λόγω υφιστάμενων ακάλυπτων ζημιολόγων αποτελεσμάτων προηγούμενων χρήσεων.

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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

Οι αγορές από την εταιρεία MINCO ROMANIA S.R.L ποσού € 662 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 € 12 χιλ. αφορούν κυρίως σε αγορές Α & Β Υλών και προϊόντων.

Από τις πωλήσεις προς την Εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσό € 50 χιλ. αφορά σε ενοίκιο σημάτων και παγίων, ποσό € 30 χιλ σε υπηρεσίες ενώ ποσό € 443 χιλ. αφορά κυρίως σε πωλήσεις Α & Β Υλών και Προϊόντων. Οι πωλήσεις προς τη θυγατρική J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D € 154 χιλ. αφορούν σε πωλήσεις προϊόντων.

Στα υπόλοιπα προμηθευτών - πελατών της Εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. και της Εταιρείας MINCO ROMANIA SRL περιλαμβάνεται υπόλοιπο € 10 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	31.12.2017	31.12.2016
MINCO ROMANIA SRL	0	0
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	1.089	1.026
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	211	160
ΣΥΝΟΛΑ	1.300	1.186

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	31.12.2017	31.12.2016
MINCO ROMANIA SRL	295	384
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	1	4
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	0	0
ΣΥΝΟΛΑ	296	388

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
MINCO ROMANIA SRL	662	616
ELETEN A.E	12	81
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	0	0
ΣΥΝΟΛΑ	674	697
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
MINCO ROMANIA SRL	12	12
ELETEN A.E	523	540
J & B LADENIS MINERVA CYPRUS L.T.D	154	161
ΣΥΝΟΛΑ	689	713

Επιπρόσθετα, οι δεδουλευμένες αμοιβές (συνολικό κόστος) των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών Στελεχών για την κλειόμενη χρήση 2017 σε χιλ. € έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Ποσά σε χιλ. €		
1. Εκροές (Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου πλέον Μισθών Μελών Δ.Σ. Μελών Δ.Σ. & Διευθυντών)		
A) Εταιρείας	374	405
B) Ομίλου	445	476
2. Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης		
A) Εταιρείας	0	0
B) Ομίλου	0	0
3. Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη διοίκησης		
A) Εταιρείας	256	327
B) Ομίλου	262	338

Στις υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη & Μέλη Διοίκησης περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, και άτοκες πιστώσεις χορηγηθείσες στην Εταιρεία από μέλη της διοίκησής της συνολικού ποσού € 242 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 2017, είχε τις παρακάτω δεσμεύσεις:

• Εγγυήσεις σε μισθωμένα καταστήματα σε Εμπορικά Κέντρα.	115 χιλ. €
• Εγγύηση στην εταιρεία φυσικού αερίου	5 χιλ. €
Σύνολο	120 χιλ. €

4.30 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2017, ο Όμιλος είχε σε ισχύ συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης που αναφέρονται σε ενοικίαση μεταφορικών μέσων και ακινήτων που λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως το έτος 2026.

Οι μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων, έχουν ως ακολούθως:

Σε χιλ €	Όμιλος		Εταιρεία	
	2017	2016	2017	2016
Έτη				
0-1	772	724	748	701
2-5	2.807	1.725	2.758	1.666
Πάνω από 5 έτη	408	552	395	527
Σύνολο	3.987	3.001	3.901	2.894

4.31 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Εντός της χρήσεως 2018 και μέχρι την ημερομηνία **σύνταξης** της παρούσας έκθεσης ,ξεκίνησαν τη λειτουργία τους τρία νέα υποκαταστήματα, το πρώτο στην πόλη του Ρεθύμνου επί της οδού Αρκαδίου αρ. 94, το δεύτερο στον Δήμο Χαλανδρίου του Νομού Αττικής επί της Οδού Πλάτωνος αρ. 6 και το τρίτο στην πόλη της Καρδίτσας επί της οδού Στεργίου Λάππα αρ. 28.

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 2017, 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.

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

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

Κίνδυνος επιτοκίων: Ο Όμιλος δανείζεται κυρίως σε κυμαινόμενο επιτόκιο και ως εκ τούτου εκτίθεται ως είναι φυσικό σε κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων. Την 31^η Δεκεμβρίου 2017, 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. €	31.12.2017 Όμιλος		31.12.2017 Εταιρεία	
	+1 %	-1%	+1 %	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-154	154	-153	153
Καθαρή Θέση	-154	154	-153	153

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

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

Πιστωτικός κίνδυνος: Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται κυρίως στην πιθανή αθέτηση πελατών να αποπληρώσουν την οφειλή τους. Η μεγάλη διασπορά των πελατών καθώς και ο καθορισμός πιστωτικού ορίου για κάθε πελάτη, περιορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο. Η διαδικασία έγκρισης της πώλησης είναι πλήρως μηχανογραφημένη και πριν την χορήγηση της πίστωσης έχει προηγηθεί η εξασφάλιση της φερεγγυότητας των πελατών από το τμήμα Credit Control.

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2017 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12 μήνες	6 μήνες	6-12 μήνες
Απαιτήσεις	5.597	0	72	52
Σύνολο Απαιτήσεων	5.597	0	72	52

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. ενώ η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου από τις πιστώτριες τράπεζες ολοκληρώθηκε την 31η Μαΐου 2017. Με την ολοκλήρωση πλέον όλων των διαδικασιών οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν βελτιωθεί σημαντικά και το κεφάλαιο κινήσεως έχει καταστεί θετικό, συγκεκριμένα ανέρχεται 8.058χιλ. € για τον όμιλο και 7.706χιλ.€ για την εταιρεία .

Η ενηλικίωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2017 αναλύεται ως εξής:

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

Ποσά σε χιλ. €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	6 μήνες	6-12μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	2.110	0	2.988	10.500
Προμηθευτές & Λοιπές Βραχ/σμες Υποχρεώσεις	3.795	0	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	6	200
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	5.905	0	2.994	10.700

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	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Συνολικός Δανεισμός	15.598	15.300	15.451	15.091
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	272	239	196	164
Καθαρό Χρέος	15.326	15.061	15.255	14.927
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	4.605	4.938	6.787	6.729
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	19.931	19.999	22.042	21.656
Συντελεστής Μόχλευσης	76,90%	75,31%	69,21%	68,93%

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2017

Κατά την κλειόμενη χρήση, όπως προκύπτει και από τον ανωτέρω πίνακα, ο συντελεστής μόχλευσης του Ομίλου και της Εταιρείας αυξήθηκε οριακά λόγω της οριακής αύξησης του καθαρού χρέους κατά € 265 χιλ. και € 328 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα καθώς και της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά € 333 χιλ.

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 ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Οι αμοιβές των ελεγκτών για την χρήση 2017 ανήλθαν σε € 36 χιλ. (2016: € 36 χιλ.). Στην αμοιβή αυτή περιλαμβάνεται ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ καθώς και η χορήγηση φορολογικού πιστοποιητικού για τη χρήση 2017. Επίσης, δεν παρασχέθηκαν λοιπές πάσης φύσης υπηρεσίες κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης.

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 2017 έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.minerva.gr.

