ΟΜΙΛΟΣ ΤΗΣ

ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. "MINERVA"

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
2011

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

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΣΕΛΙΔΕΣ

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ....3
2. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 4
3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ....44
4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 1Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ...47
4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ :....54
4.2 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ :....56
4.3 ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ : 74
4.4 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ /ΕΞΟΔΑ 82
4.5 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ : 82
4.6 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ....83
4.6 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΔΙΑΘΕΣΗΣ : 83
4.8 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ 84
4.9 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ:....84
4.10 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ : 85
4.11 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ 87
4.12 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ....88
4.13 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 89
4.14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ:....89
4.15 ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ :....90
4.16 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ....90
4.17 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ....91
4.18 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 91
4.19 ΔΑΝΕΙΑ-ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ..92
Η ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΟΜΙΛΟΥ ΕΙΝΑΙ ΣΕ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΕΙΣ ΜΕ ΤΙΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΓΙΑ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΤΩΝ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΠΟ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΣΕ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ....92
4.20 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 92
4.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ....93
4.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ....94
4.23 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ 95
4.24 ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 95
4.25 ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ....96
4.26 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ 96
4.27 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ....98
4.28 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ : 99
4.29 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ 100
4.30 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ 100
4.31 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ....101
4.32 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν. 3401/2005 105
4.33 ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ 106
4.34 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2011 –31.12.2011....107
ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ....108

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

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

Δηλώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α) ότι οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «ΑΦΟΙ Ι ΚΑΙ Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. –MINERVA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ ». για την χρήση 1/1/2011-31/12/2011, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

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

Θες/νίκη 29 Μαρτίου 2012

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. Η Διευθύνουσα Σύμβουλος Το μέλος του Δ.Σ.

2. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της
ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗ ΑΕ 'MINERVA'
επί των Ενοποιημένων και Ατομικών Οικονομικών Καταστάσεων,
για την χρήση από 01.01.2011 έως 31.12.2011

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση 2011 (1.1.2011-31.12.2011). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις τόσο του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 107παρ.3 , δεδομένου ότι η Εταιρεία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις) όσο και του νόμου3556/2007 (ΦΕΚ 91Α΄/30.4.2007) και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

α) MINCO ROMANIA S.R.L που εδρεύει στο Rosiori de vede Ρουμανίας , στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 100%,

β) ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. που εδρεύει στον Δήμο Ν. Ευκαρπίας ,στην Θεσσαλονίκη στην οποία η «MINERVA» συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 90,53%,

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του προ περιγραφομένου νομικού πλαισίου και δη του άρθρου 107 παρ.3 του κ.ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 του ν. 3556/2007καθώς και του άρθρου 4 της Απόφασης 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και συνοδεύει τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2011 (1.1.2011-31.12.2011).

Ενόψει δε του ότι από την Εταιρεία συντάσσονται και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας και των συνδεδεμένων προς αυτήν επιχειρήσεων, και με αναφορά στα επιμέρους οικονομικά δεδομένα της

Εταιρείας, μόνο στα σημεία όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2011.

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

Επιδόσεις και χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου

Κύκλος εργασιών Ομίλου: Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο ποσό των 14.096 χιλ. € έναντι 17.185χιλ. € το προηγούμενο έτος σημειώνοντας μείωση σε χιλ.€ 3.089 ή 17,97%.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε στο ποσό των 14.878 χιλ. € έναντι 17.951 χιλ. € το προηγούμενο έτος σημειώνοντας μείωση σε χιλ.€ 3.073 ή 17,12 %.

Παρόλο που οι λιανικές πωλήσεις παρουσίασαν αύξηση κατά 12,8% , η μεγάλη πτώση των χονδρικών πωλήσεων οδήγησε και στον μειωμένο κύκλο εργασιών του έτους .

Λοιπά έσοδα : Τα λοιπά έσοδα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν στο ποσό των 310 χιλ € έναντι 250 χιλ. € το 2010 παρουσιάζοντας αύξηση 24% ενώ του Ομίλου διαμορφώθηκαν στο ποσό των 131χιλ. € έναντι 63χιλ.€. πέρυσι παρουσιάζοντας αύξηση 107,9%.

Μικτά κέρδη : Το Ποσοστό Μικτού κέρδους της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο 28,34 % έναντι 31,92% της προηγούμενης χρήσης ενώ του Ομίλου διαμορφώθηκε στο 28,78 % έναντι 34,43% του προηγουμένου έτους .

Η Απόφαση της Διοίκησης στην προσαρμογή των τιμών πώλησης , έτσι ώστε να αυξήσει την ανταγωνιστικότητα της ,σε συνδυασμό με την αύξηση του κόστους παραγωγής λόγω της αυξήσεως των τιμών των Α υλών , οδήγησαν στην μείωση του ποσοστού Μικτού κέρδους .

Κατά την διάρκεια του 2012 , λόγω της μείωσης των τιμών των πρώτων υλών αλλά και λόγω ενεργειών που έχουν γίνει από την διοίκηση για μείωση του κόστους (μείωση προσωπικού και αμοιβών) προβλέπεται η αύξηση του συντελεστή μικτού κέρδους .

Έξοδα λειτουργίας διάθεσης : Τα έξοδα λειτουργίας διάθεσης της εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των 4.336 χιλ € το 2011 έναντι των 4.735χιλ € του 2010 παρουσιάζοντας μείωση 8,4 % ενώ του Ομίλου

ανήλθαν στο ποσό των 4.658 χιλ.€ έναντι των 5.067 χιλ. € πέρυσι παρουσιάζοντας μείωση 8,07 % γεγονός που οφείλεται κυρίως στις προσπάθειες της εταιρείας και των άλλων εταιρειών του Ομίλου για μείωση των λειτουργικών εξόδων , έτσι ώστε να ανταπεξέλθει στις δύσκολες Οικονομικές συνθήκες που επικρατούν .

Στα πλαίσια της πιο πάνω προσπάθειας η εταιρεία συνέχισε το 2011 το πρόγραμμα μείωσης του χρόνου απασχόλησης κατά 20% μεγάλου μέρους του προσωπικού της , προχωρώντας επίσης σε μείωση του προσωπικού δίνοντας κίνητρα για οικιοθελή αποχώρηση .

Έξοδα Διοίκησης : Τα έξοδα Διοίκησης της εταιρείας ανήλθαν στο ποσό των 1.608 χιλ. € το 2011 έναντι 1.740χιλ. € το 2010 μειωμένα κατά 7,59% ενώ του Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 2.055 χιλ.€ έναντι των 2.228 χιλ. € πέρυσι μειωμένα κατά 7,76% γεγονός που οφείλεται στην γενικότερη προσπάθεια της Εταιρείας και του Ομίλου για μείωση των Δαπανών όπως προαναφέρθηκε .

Καθαρά Κέρδη προ Φόρων , Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA):Το EBITDA σε επίπεδο εταιρείας μειώθηκε κατά 910 χιλ. €. και διαμορφώθηκε στα -827 χιλ. € έναντι 83 χιλ. € το προηγούμενο έτος ενώ σε επίπεδο Ομίλου ανέρχεται στα -1.348 Χιλ. € μειωμένο κατά 1.267 χιλ. € έναντι -81 χιλ. το 2010 .Η μείωση του οφείλεται στην μείωση των Πωλήσεων και του Μικτού περιθωρίου κέρδους που αναφέρθηκε παραπάνω.

Χρηματοοικονομικά έξοδα: Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας διαμορφώθηκαν το 2011 στο ποσό των 809χιλ € έναντι 468χιλ € το προηγούμενο έτος αυξημένα κατά 72,94 % ενώ του Ομίλου στα 943χιλ € έναντι 612.χιλ. € το 2010 αυξημένα κατά 54,08 %. Η αύξηση στα Χρηματοοικονομικά οφείλεται στην αύξηση των επιτοκίων κατά την χρήση του 2011.

Κέρδη /-Ζημιές πρό Φόρων: Τα Κέρδη πρό Φόρων σε επίπεδο εταιρείας μειώθηκαν κατά 1.700χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές 2.999χιλ € από 1.299χιλ. € ζημιές το προηγούμενο έτος ενώ σε επίπεδο Ομίλου είναι μειωμένα κατά 1.579 χιλ. € και από 1.663 Χιλ. ζημιές € το 2010 διαμορφώθηκαν σε ζημιές 3.242 χιλ. € το 2011. Η πτώση των κερδών πρό φόρων οφείλεται όπως προαναφέρθηκε στην μείωση των πωλήσεων , στην μείωση του μεικτού περιθωρίου κέρδους, αλλά και όσο αφορά τα αποτελέσματα της Μητρικής στην απομείωση της Θυγατρικής ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. κατα 550χιλ. €

Κέρδη/ -Ζημιές μετά Φόρων και Κέρδη μετά φόρους ανά μετοχή : Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας είναι μειωμένα σε απόλυτα νούμερα κατά 1.320χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε Ζημιές 2.557χιλ. € για την τρέχουσα χρήση έναντι ζημιών 1.237. € την προηγούμενη. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του Ομίλου είναι μειωμένα σε απόλυτα νούμερα κατά 1162 χιλ. € και διαμορφώθηκαν σε ζημιές 2.714χιλ. € για την τρέχουσα χρήση έναντι Ζημιών 1552χιλ. € την προηγούμενη .Μείωση παρουσίασαν και τα κέρδη ανά μετοχή ,και σε επίπεδο εταιρείας διαμορφώθηκαν από- 0,1995 που ήταν την προηγουμένη χρήση σε -0,4124 την τρέχουσα, ενώ σε επίπεδο
Ομίλου από -0,02355 € την προηγούμενη σε -0,4239 € την τρέχουσα χρήση . Το αποτέλεσμα είναι άμεσα συνυφασμένο με την μείωση των Κερδών προ φόρων .

Σημαντικότεροι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες :

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Ομίλου		**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2010**
Δείκτης Κύκλου Εργασιών		€14.878χιλ.	€ 17.951χιλ.
Περιθώριο Μικτού Κέρδους Gross Profit Margin	%	28,78%	34,43%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων τόκων αποσβέσεων E.B.I.T.D.A.	%	-9,06%	-0,45%
Κέρδη Εκμετάλλευσης E.B.I.T.	%	-15,45%	-5,85%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους E.B.T.	%	-21,79%	-9,26%
Περιθώριο Μετά από Φόρους E.A.T.	%	-18,24%	-8,66%

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

Η μείωση των λοιπόν δεικτών οφείλεται στα επιβαρυμένα αποτελέσματα που αναλύθηκαν παραπάνω.

.**Δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρείας στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.**

Η εταιρεία προβαίνει κατά την διάρκεια της χρήσης σε έξοδα ανάπτυξης που αφορούν την ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων για την Εταιρεία .

Συγκεκριμένα :

Την παρούσα χρήση η Εταιρεία προχώρησε στην ανάπτυξη δύο νέων σειρών προϊόντων , των << men gear >> που αφορούν νεανικά ανδρικά εσώρουχα τα οποία απαιτούν ιδιαίτερο σχεδιασμό καθώς και ειδικά υφάσματα με ψηφιακή εκτύπωση , καθώς και της σειράς <Gossip on the beach > που αφορούν γυναικεία μαγιό και τα οποία δημιουργήθηκαν από την ανάγκη εισόδου της Εταιρείας σε νέες αγορές.
Τα Έξοδα συνολικού ποσού 343 χιλ. € που αφορούσαν τον σχεδιασμό , την δημιουργία δειγμάτων , τον δειγμάτισμο , των δαπανών για συμμετοχή σε Εκθέσεις των συγκεκριμένων προϊόντων , καθώς και η δημιουργία του προωθητικό υλικού καταχωρούν στα έξοδα Ανάπτυξης ως άυλα περιουσιακά στοιχεία .

Και τα δύο σήματα έχουν καταχωρηθεί με πιστοποιητικό στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό.

Πληροφορίες για Εργασιακά και Περιβαλλοντολογικά Θέματα

1. Ο Όμιλος κατά την 31.12.2011 απασχολούσαν 387 άτομα, και η Εταιρεία 269 άτομα αντίστοιχα, έναντι 462 και 286 το προηγούμενο έτος.
2. Μια από τις βασικές αρχές που διέπουν την λειτουργία του Ομίλου είναι η διαρκής επιμόρφωση του προσωπικού και η ενίσχυση της εταιρικής συνείδησης σε όλα τα επίπεδα των λειτουργιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου .
3. Κατά το έτος 2011 συνέχισε η εφαρμογή της εκ περιτροπής εβδομαδιαίας τετραήμερης απασχόλησησ για τους εργαζόμενους με αντίστοιχη μείωση των αποδοχών τους , που είχε εφαρμοσθεί τον Ιούνιο του 2010.

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της χρήσης του 2011

Κατά το 2011 έλαβαν χώρα τα κάτωθι γεγονότα :

α) Ετήσια Γενική συνέλευση μετόχων
Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας Αφοί Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. – MINERVA , την 22^{α} Ιουνίου 2011, και ώρα 12:00 που πραγματοποιήθηκε στην Έδρα της Εταιρείας , παρέστησαν 6 μέτοχοι, που εκπροσωπούσαν 5.299.225 μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφων επί συνόλου 6.200.000 (ΚΟ) ή 85,471 % του συνόλου του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Εγκρίθηκαν όλα 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 κι' εγκρίθηκαν ομόφωνα οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή για τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεως 2010 .

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.299.225
Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,471%
Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.299.225
Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.299.225, κατά: 0, παρών: 0

2. Υποβλήθηκαν κι' εγκρίθηκαν ομόφωνα οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Εταιρείας και Ενοποιημένες) χρήσεως 2010,που είχαν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα .

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.299.225
Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,471%
Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.299.225
Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.299.225, κατά: 0, παρών: 0

3.Απαλλάχθηκαν με ομόφωνη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως της χρήσης 1/1 /2010 έως 31/12/2010 , τόσο τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όσο και ο Ορκωτός Ελεγκτής.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.299.225
Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,471%
Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.299.225
Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.299.225, κατά: 0, παρών: 0

4. Εγκρίθηκαν ομόφωνα οι αμοιβές κι' οι αποζημιώσεις που καταβλήθηκαν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την χρήση του 2010.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.299.225
Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,471%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.299.225

Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.299.225, κατά: 0, παρών: 0

5. Καθορίσθηκαν οι αμοιβές, μισθοί και παροχές που θα καταβληθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου την περίοδο 1.7.2011 έως 30.6.2012

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.299.225

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,471%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.299.225

Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.299.225, κατά: 0, παρών: 0

6. Εγκρίθηκε, η ανάθεση του τακτικού ελέγχου της εταιρικής χρήσης 2011 στην Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών DELTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ με Α.Μ ΣΟΕΛ 153 μέλος της BDO INTERNATIONAL .

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.299.225

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,471%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.299.225

Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.299.225, κατά: 0, παρών: 0

7. Εγκρίθηκε, η χορήγηση στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στα στελέχη της Εταιρείας η άδεια να διενεργούν πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρεία, να συμμετέχουν στη Διοίκηση και στα Διοικητικά Συμβούλια εταιρειών που έχουν συναφείς σκοπούς προς αυτόν της Εταιρείας, καθώς και να μετέχουν στα Διοικητικά Συμβούλια άλλων συνδεδεμένων εταιρειών, κατά την έννοια του άρθρου 42ε του Κ.Ν. 2190/1920.

Αριθμός μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες Ψήφοι: 5.299.225

Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου: 85,471%

Συνολικός αριθμός έγκυρων ψήφων: 5.299.225

Αριθμός ψήφων υπέρ: 5.299.225, κατά: 0, παρών: 0

β) Τον Οκτώβριο του 2011 ολοκληρώθηκε και πιστοποιήθηκε με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Θυγατρικής εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε η κατά 1.800.000,00€ αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου , η οποία καλύφθηκε εξολοκλήρου από την Μητρική .

Με την ολοκλήρωση της ως άνω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ανέρχεται στο ποσό του 3.800.000,00 ευρώ διαιρούμενο σε 38.000 ονομαστικές μετοχές αξίας 100,00 ευρώ έκαστη. Η Αφοί Ι & Β Λαδένης Α.Ε. " MINERVA'' συμμετέχει πλέον στην ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. με ποσοστό 90,53% έναντι 82% που κατείχε πριν την ολοκλήρωση της εν λόγω αύξησης .

γ) Δημιουργία καταστημάτων Λιανικής πώλησης

Στα πλαίσια της στρατηγικής της εταιρείας για την ανάπτυξη της στην Αγορά και την ενίσχυση του Brand name της το 2011 η εταιρεία προέβη στην Δημιουργία και Λειτουργία ενός νέου καταστήματος Λιανικής στην οδό Ρούσβελτ στην πόλη της Λάρισας .

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο αγοράς (επιτόκια τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας .
Ο Όμιλος μέσω της διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου στοχεύει στην αντιμετώπιση των παραγόντων που επηρεάζουν αρνητικά τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα και απορρέουν από τη διακύμανση των μεταβλητών κόστους και εσόδων. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου εστιάζει στο μη προβλέψιμο των χρηματοοικονομικών αγορών και επιδιώκει την ελαχιστοποίηση των πιθανών δυσμενών επιδράσεων στα αποτελέσματα της εταιρείας.
Η διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου διενεργείται από το Τμήμα Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης και οι πολιτικές αντιμετώπισής τελούν υπό την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.

- *Κίνδυνος αγοράς.*

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

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

Κίνδυνος επιτοκίων Ο Όμιλος δανείζεται κυρίως σε κυμαινόμενο επιτόκιο και ως εκ τούτου εκτίθεται ως είναι φυσικό σε κίνδυνο διακύμανσης των επιτοκίων. Την 31η Δεκεμβρίου 2011, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της.

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

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

Ποσά σε Χιλ. €	**31.12.2011 Όμιλος**		**31.12.2011 Εταιρεία**	
	+1 %	**-1%**	**+1%**	**-1%**
Αποτέλεσμα Χρήσης	-150	150	-130	130
Καθαρή Θέση	-150	150	-130	130

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

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

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

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

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων του Ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2011 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	**Βραχυπρόθεσμες**		**Μακροπρόθεσμες**	
	6 μήνου	6-12μήνες	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Απαιτήσεις	7.016	125	0	0
Σύνολο Απαιτήσεων	**7.016**	**125**	**0**	**0**

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

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

Η ενηλικίωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2011 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	**Βραχυπρόθεσμες**		**Μακροπρόθεσμες**	
	6 μήνου	6-12μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	14.518	280	0	0
Προμηθευτές & Λοιπές Βραχυπροθ. Υποχρεώσεις	2.190	0	0	0

Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	**16.708**	**280**	**0**	**0**

Η Διοίκηση Ομίλου είναι σε διαπραγματεύσεις με τις Τράπεζες για μετατροπή των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων από βραχυπρόθεσμες σε Μακροπρόθεσμες.

- Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

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

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

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
(Ποσά σε χιλ. €)	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Συνολικός Δανεισμός	14.798	15.496	14.142	12.683
Μείον: Χρηματικά Διαθέσιμα	411	550	322	454
Καθαρό Χρέος	14.387	14.946	13.820	12.229
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	16.483	19.201	17.944	20.501
Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	30.870	34.147	31.764	32.730
Συντελεστής Μόχλευσης	**46,60%**	**43,77%**	**43,51%**	**37,36%**

Κατά το 2011 όπως αποδεικνύεται από τον Πίνακα, παρατηρείται αύξηση του συντελεστή Μόχλευσης του Ομίλου λόγω της αύξησης του Δανεισμού και της μείωσης των Ιδίων κεφαλαίων λόγω των Ζημιών της χρήσης του 2011.Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα της Εταιρείας το 2011 έχουν επιβαρυνθεί από έκτακτη απομείωση συμμετοχών.

Άλλοι Κίνδυνοι

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

Εύλογη αξία

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

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη Ομίλου για την χρήση 2012

Η Διοίκηση του Ομίλου προβλέπει μία ακόμη δύσκολη πορεία το έτος 2012. Για αυτό και ήδη από την αρχή του έτους έχει υλοποίηση προγράμματα μείωσης εργατικού κόστους μέσω περαιτέρω μείωσης του εργατικού δυναμικού , και μείωσης των εργατικών και υπαλληλικών αμοιβών.
Οι επεμβάσεις στον περιορισμό του κόστους των προϊόντων όπως και η μείωση των δαπανών μέσω άλλων ενεργειών , δίνουν την βεβαιότητα ότι ο Όμιλος σταδιακά θα επανέλθει στην πορεία της ανάπτυξης .
Το 2012 θα είναι το έτος της αφετηρίας της νέας πορείας .

Σημαντικές Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Οι Θυγατρικές εταιρείες είναι οι ακόλουθες :

Εταιρεία	**Έδρα Εταιρείας**	**Δραστηριότητα**	**%Συμμετοχής**	**Ποσό Συμμετοχής**
MINCO ROMANIA S.R.L	Ρουμανία	Ραφή Εσωρούχων-Πυτζαμών – Λοιπών Ρούχων	100 %	792χιλ.€

ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	Ελλάδα	Βιομηχανική Παραγωγή Εμπορία Ειδών Βρεφικής & Παιδικής Ηλικίας	90,53%	3.440χιλ€
Μείον Απομείωση βάση Δ.Λ.Π. 36				-642 χιλ€
				3.590χιλ.€

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

Ποσά σε χιλ. €

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	**31.12.2011**	**31.12.2010**
MINCO ROMANIA SRL	280	221
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	2.072	1.580
ΣΥΝΟΛΑ	**2.352**	**1.801**

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**31.12.2011**	**31.12.2010**
MINCO ROMANIA SRL	422	352
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	0	0
ΣΥΝΟΛΑ	**422**	**352**

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	**01/01-31/12/2011**	**01/01-31/12/2010**
MINCO ROMANIA SRL	532	705
ELETEN A.E	86	150
ΣΥΝΟΛΑ	**618**	**855**

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	**01/01-31/12/2011**	**01/01-31/12/2010**

MINCO ROMANIA SRL	59	72
ELETEN A.E	441	762
ΣΥΝΟΛΑ	**500**	**834**

Οι Αγορές από την εταιρεία MINCO ROMANIA S.R.L ποσού 532 χιλ. € αφορούν υπηρεσίες Φασόν που διενεργούνται από την Θυγατρική , καθώς και χρέωση μεταφορικών για την διακίνηση των προϊόντων και των Α& Β υλών.

Οι πωλήσεις προς την MINCO ROMANIA S.R.L ποσό 24 χιλ€ αφορά πώληση προϊόντων ,και ποσό 35χιλ. € αφορά χρέωση μισθωμάτων Ραπτομηχανών που έχουν σταλεί στην Ρουμανία για την παραγωγή των Προϊόντων,

Οι Αγορές από την εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσού 86 χιλ. € αφορούν κυρίως πωλήσεις Α & Β υλών και Προϊόντων .

Από τις πωλήσεις προς την ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ποσό 150 χιλ € αφορά ενοίκιο Σημάτων και Παγίων ποσό 291 χιλ. € αφορά κυρίως πωλήσεις α υλών και προϊόντων

Στις απαιτήσεις από την ΕΛΕΤΕΝ περιλαμβάνεται και ποσό 272χιλ. € το οποίο αφορά προκαταβολή για αγορά αποθεμάτων.

Κατά το έτος 2010 υπήρχε παροχή υπηρεσιών με την μέθοδο του φασόν της MINCO ROMANIA S.R.L προς την ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε ποσού 15χιλ. € , το οποίο εμφανίζεται στα υπόλοιπα των πελατών και προμηθευτών αντίστοιχα των δύο εταιρειών την 30η Δεκεμβρίου 2011 .

Οι παραπάνω συναλλαγές απαλείφονται για τις ανάγκες ενοποίησης των Οικονομικών καταστάσεων

Επιπρόσθετα , οι αμοιβές των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών στελεχών, πλέον των συναλλαγών με λοιπά συνδεδεμένα Μέλη, που πραγματοποιήθηκαν το έτος του 2011 σε χιλ. € έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ

Ποσά σε χιλ €	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2010**
1, ΕΚΡΟΕΣ (ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚ. ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ πλέον ΜΙΣΘΩΝ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΤΩΝ)		
Α) ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	663	724
Β) ΟΜΙΛΟΥ	751	812
2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	46	15
3.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ	0	7

ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

4. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ με ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ

ΑΦΟΙ ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ Α.Ε. FIERATEX (Δ.Λ.Π. 24 παρ. 9 περιπτ. (στ))

ΑΓΟΡΕΣ	625	1.061
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	74	200
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	96	121
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0	54

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

Οι Αγορές από την εταιρεία ΑΦΟΙ ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ Α.Ε ποσό 448 χιλ. αφορούν αγορές Υφασμάτων και ποσό 203 χιλ. € αφορά υπηρεσίες βαφείου.
Οι πωλήσεις προς την ΑΦΟΙ ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ Α.Ε αφορούν πωλήσεις νημάτων.

Υποκαταστήματα της Εταιρείας

Η εταιρεία διατηρεί τα κάτωθι υποκαταστήματα:

α) Γραφείο στην Θεσσαλονίκη στην οδό Φράγκων 13

β) Γραφεία στο Δήμο Αμαρουσίου .

γ) Κατάστημα Λιανικής στο Εμπορικό Κέντρο << THE MALL>> στο Μαρούσι Αττικής .

δ) Κατάστημα Λιανικής στο Εμπορικό Κέντρο <<MEDITERANEAN COSMOS>> στην Θεσσαλονίκη.

ε) Κατάστημα Λιανικής στην Νεάπολη Θεσ/νίκης .

στ) Κατάστημα Λιανικής στην Κομοτηνή.

ζ) Κατάστημα Λιανικής στον Δήμο Περιστερίου.

η) Κατάστημα Λιανικής στην πόλη της Λειβαδιάς .

θ) Κατάστημα Λιανικής στον Δήμο Ν. Σμύρνης .

ι) Κατάστημα Λιανικής στην οδό Τσιμισκή στην Θεσσαλονίκη

κ) Κατάστημα Λιανικής στην οδό Ερμού στην πόλη της Αθήνας

λ) Κατάστημα Λιανικής στην οδό Ρούσβελτ στην πόλη της Λάρισας

Ιδίες Μετοχές

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

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

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

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

Η δομή της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης επικεντρώνεται στα παρακάτω θέματα:
Α. Δήλωση Συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
Β. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολογήσεις
Γ. Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης πέρα από τις απαιτήσεις του Νόμου ή του Κώδικα
Δ. Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπές που απαρτίζονται από μέλη του Συμβουλίου αυτού
Ε. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων
ΣΤ. Θέματα Εσωτερικού Ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία οικονομικών αναφορών,

Ενισχύοντας τις διαδικασίες και τις δομές της, η Εταιρεία εξασφαλίζει όχι μόνο τη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο, αλλά και την ανάπτυξη εταιρικής κουλτούρας που θεμελιώνεται στις αξίες της επιχειρηματικής ηθικής και της προάσπισης των συμφερόντων των μετόχων καθώς και όλων των ενδιαφερόμενων μερών.
Ως ανώνυμη εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Εταιρεία ακολουθεί την κείμενη νομοθεσία και ως προς τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης ακολουθεί τον Κώδικα περί Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ.

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

.

Α. Δήλωση Συμμόρφωσης με Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η ΑΦΟΙ Ι & Β ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε έχει δεσμευτεί σε και τηρεί υψηλά πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης. Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει τις αρχές που ορίζονται από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο «Κώδικας») που θεσπίστηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ). Η παρούσα δήλωση καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρία εφαρμόζει τον Κώδικα και εντοπίζει και παρέχει εξηγήσεις για οποιαδήποτε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις διατάξεις αυτού κατά τη διάρκεια του έτους 2011.

Ο Κώδικας βρίσκεται στην ακόλουθη διαδικτυακή διεύθυνση:
http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf

Β. Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολογήσεις

Η Εταιρεία βεβαιώνει κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οποιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.
Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται , πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές.
Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής) , για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές
.

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

Ι. 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

ΙΙ. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- Το Δ.Σ. δεν αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη, αλλά από τέσσερα (4)εκτελεστικά ένα (1)μη εκτελεστικό και δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά και με την

συγκεκριμένη ισορροπία έχει διασφαλισθεί στην διάρκεια όλων των τελευταίων ετών η αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία του .

ΙΙΙ. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- το ΔΣ στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς

αφενός μεν ενόψει του γεγονότος ότι όλα τα περισσότερα μέλη αυτού είναι κάτοικοι Θες/νίκης είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του ΔΣ , όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της εταιρείας ή ο νόμος , χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του ΔΣ
- δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του ΔΣ και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του ΔΣ , χωρίς την ύπαρξη «σινικών τειχών» μεταξύ των.
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του ΔΣ πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδειδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές –διοικητικές ικανότητες .
- δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του ΔΣ και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου

του ΔΣ κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της εταιρείας .

•Μέρος Β΄- Εσωτερικός έλεγχος

Ι. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τριών (3) φορών ετησίως

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

•Μέρος Γ΄- Αμοιβές

Ι. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

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

Ι. Επικοινωνία με τους μετόχους

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

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

1.2.5 Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο πρακτικών Διοικητικού Συμβουλίου.
Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάντων 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 εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς.
Σε περίπτωση παράβασης της παραπάνω διάταξης, η εταιρεία έχει δικαίωμα για αποζημίωση, σύμφωνα με το άρθρο 23 παράγραφοι 2 και 3 του κ.ν. 2190/20.

1.3 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

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

1)Λαδένης Ιωάννης του Αδαμαντίου, πρόεδρος του Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος.

2)Λαδένη Ελένη συζ. Φιλίππου Μιχαήλ, Διευθύνουσα Σύμβουλος του Δ.Σ , Εκτελεστικό Μέλος

3)Λαδένης Παύλος του Βασιλείου, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος,.

4)Ανεζουλάκης Ιωάννης του Δημητρίου , Εντεταλμένος Σύμβουλος του Δ.Σ. Εκτελεστικό Μέλος

5)Σιούγγαρης Ιωάννης του Αλεξάνδρου, μέλος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος ,

6)Ασλανίδης Θεόφιλος του Σάββα , Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος .

7)Σπανόπουλος Αθανάσιος του Γεωργίου Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

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

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

ΛΑΔΕΝΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ του Αδαμάντιου
Πρόεδρος (Μη - Εκτελεστικό μέλος)

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

ΛΑΔΕΝΗ ΕΛΕΝΗ, σύζυγος κ. Φιλίππου Μιχαήλ

Διευθύνουσα Σύμβουλος (Εκτελεστικό μέλος)

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

ΛΑΔΕΝΗΣ ΠΑΥΛΟΣ του Βασιλείου

Αντιπρόεδρος (Εκτελεστικό μέλος)

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

ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ του Δημητρίου

Εντεταλμένος Σύμβουλος (Εκτελεστικό μέλος)

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

ΣΙΟΥΓΓΑΡΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

(Εκτελεστικό μέλος)

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

ΑΣΛΑΝΙΔΗΣ ΘΕΟΦΙΛΟΣ του Σάββα

(Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος)

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

(Σ.Ε.Π.Ε.Ε.).Είναι Αντιπρόεδρος του Ελληνικού Ινστιτούτου Σωματομετρίας και μέλος του Δ.Σ. του κλαδικού Κ.Ε.Κ. 'ΕΝΔΥΣΗ'.Μέλος του Συμβουλίου Διευθυντών της EURATEX (Ευρωπαϊκό Όργανο Ένδυσης – Κλωστοϋφαντουργίας).Μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου της Ελλάδος και της Εταιρίας Οικονομολόγων Θεσσαλονίκης. Έχει μεγάλη εμπειρία ως εισηγητής θεμάτων κλαδικού περιεχομένου (Ένδυσης – Κλωστοϋφαντουργίας) και άρθρα του έχουν δημοσιευθεί στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

ΣΠΑΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ του Γεωργίου
(Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο μέλος)

Είναι πτυχιούχος της Ανωτάτης Βιομηχανικής Θεσσαλονίκης και κατέχει την άδεια ασκήσεως Λογιστή – Φοροτεχνικού Αρ. Αδ. Ν 7603 όπως και την άδεια ασκήσεως οικονομολογικού επαγγέλματος Ν 14423.

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

1.4. Κατά τη διάρκεια του έτους 2011 πραγματοποιήθηκαν 24 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 , καθώς και πρόσθετη καταβληθείσα μηνιαία υπό τύπο εξόδων παραστάσεως αποζημίωσης στον Πρόεδρο του Δ.Σ. , τα οποία για το 2011 ήταν συνολικά 93χιλ. € ακριβώς όπως είχε ορισθεί στην Γενική Συνέλευση ,επίσης στα μέλη του Δ.Σ. που παρέχουν πραγματική επί οκταώρου βάσεως εργασία , δόθηκαν συνολικές αποδοχές 311 χιλ. € (πρό παρακρατήσεων εισφορών και φόρων) ενώ η Γενική Συνέλευση είχε εγκρίνει κατά ανώτερο 343χιλ. €

Ε. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των Μετόχων

1. Όροι Λειτουργίας Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με το καταστατικό

1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, είναι το ανώτατο όργανο αυτής και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν.
Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για: α) τροποποίηση του καταστατικού, β) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, γ) εκλογή μελών Διοικητικού Συμβουλίου, δ) εκλογή ελεγκτών, ε) έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων, στ) διάθεση των ετησίων κερδών, ζ) έκδοση δανείου με ομολογίες, η) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της εταιρείας και θ) διορισμό εκκαθαριστών.

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

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

μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς μέτοχος δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στην λήψη αποφάσεων.

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

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

α) Στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως, σύμφωνα με το άρθρο 3 του από 16 – 1 – 1930 Προεδρικού Διατάγματος ΄΄ Περί Δελτίου Ανωνύμων Εταιρειών ΄΄.
β) Σε μια ημερήσια πολιτική εφημερίδα που εκδίδεται στην Αθήνα και, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει ευρύτερη κυκλοφορία σε ολόκληρη τη χώρα, που επιλέγεται από τις εφημερίδες του άρθρου 3 του Ν.Δ. 3757/1957, όπως ισχύει
γ) Σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα, που πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 2 του άρθρου 26 του κ.ν. 2190/20 και
δ) Σε μία ημερήσια ή εβδομαδιαία τουλάχιστον, εφημερίδα, από εκείνες που εκδίδονται στην έδρα της εταιρείας ή στην πρωτεύουσα του Νομού στον οποίο η εταιρεία έχει την έδρα της, εφόσον η εταιρεία δεν εδρεύει σε Δήμο ή Κοινότητα του νομού Αττικής.

Η πρόσκληση αυτή δημοσιεύεται προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερών στο τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως και προ είκοσι (20) τουλάχιστον πλήρων ημερών στις άλλες εφημερίδες.
Στις περιπτώσεις επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων οι παραπάνω προθεσμίες συντέμνονται στο μισό.
Πρόσκληση για σύγκληση γενικής συνέλευσης, δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στη συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της και στη λήψη αποφάσεων.

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

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

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

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

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

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

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

1.6 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή όταν κωλύεται αυτός, ο νόμιμος αναπληρωτής του. Χρέη Γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που ορίζεται από τον Πρόεδρο.
Αφού εγκριθεί ο κατάλογος των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και ενός Γραμματέα που εκτελεί και χρέη ψηφολέκτη.

1.7 Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην ημερήσια διάταξη.
Για θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται στη συνέλευση, τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της.

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

2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με την διοίκηση της εταιρείας δικαιώματά τους, μόνο με την συμμετοχή τους στην Γενική Συνέλευση.
Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση.
Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης, σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με την συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο.

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

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

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

Η κατά τα ανωτέρω πρόσκληση και η προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης μπορούν να παραλειφθούν, εφόσον στη Γενική Συνέλευση παρέστησαν μέτοχοι εκπροσωπούντες το σύνολο του

μετοχικού κεφαλαίου και έλαβαν γνώση της προθεσμίας που τάχθηκε για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης ή δήλωσαν την απόφασή τους για την απ΄ αυτούς άσκηση ή μη του δικαιώματος προτίμησης.

Κατ΄ εξαίρεση, αν όλες οι μετοχές της εταιρείας είναι ονομαστικές, η δημοσίευση της πρόσκλησης των μετόχων για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, μπορεί να αντικατασταθεί με συστημένες ΄΄ επί αποδείξει ΄΄ επιστολές που θα στέλνονται στους μετόχους.

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

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

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

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

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

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

2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

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

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

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

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

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

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

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

2.2.5 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγουμένης παραγράφου και εφόσον οι μέτοχοι αυτοί δεν εκπροσωπούνται στο διοικητικό συμβούλιο, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να δώσει σ΄ αυτούς κατά τη Γενική Συνέλευση, ή αν προτιμάει, πριν από αυτή σε εκπρόσωπο τους, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή

κατάσταση της εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για ουσιώδη αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά.

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

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

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

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

2.2.10 Μέτοχοι της εταιρείας που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της εταιρείας από το κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο Δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό, ότι η Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όταν η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

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

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

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

Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ)

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

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

Επιτροπή Ελέγχου

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

1) Λαδένης Ιωάννης του Αδαμαντίου, πρόεδρος του Δ.Σ ,Μη Εκτελεστικό Μέλος.

2) Ασλανίδης Θεόφιλος του Σάββα Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ..Σ

3) Σπανόπουλος Αθανάσιος του Γεωργίου Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

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

Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,

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

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

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει συνεδριάσει κατά το έτος 2011 δύο (2) φορές .

Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

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

1. ΟΡΓΑΝΩΣΗ - ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

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

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

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

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

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

2. ΒΑΣΙΚΗ ΑΠΟΣΤΟΛΗ

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

Την προσήλωση και συμμόρφωση των υπηρεσιών της εταιρείας στους κανόνες, πολιτικές σχέδια και διαδικασίες που θέτει η διοίκηση.
Την διαφύλαξη της περιουσίας της εταιρείας.
Την επαρκή και με πνεύμα οικονομίας χρήση των πόρων και τον εντοπισμό διαδικασιών με υψηλό κόστος και χαμηλή απόδοση.
Την αποτροπή και τον εντοπισμό διαχειριστικών ανωμαλιών και λαθών.
Την ακρίβεια και πληρότητα των λογιστικών βιβλίων και στοιχείων.
Την έγκαιρη κατάρτιση αξιόπιστων οικονομικών πληροφοριών.
Την τήρηση των παραδεκτών αρχών και κανόνων της λογιστικής επιστήμης καθώς και της νομοθεσίας κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
Την παροχή στοιχείων , αναλύσεων προτάσεων και πληροφοριών προς όλα τα στελέχη της διοίκησης για την πιο αποτελεσματική εκτέλεση των καθηκόντων τους.

3. ΚΥΡΙΕΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΕΣ

Παρακολουθεί την εφαρμογή και την συνεχή τήρηση του παρόντος κανονισμού και του καταστατικού της εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της χρηματιστηριακής και ελέγχει την τήρηση των υποχρεώσεων που προβλέπονται για τις εισηγμένες εταιρείες από το Νόμο 3016/2002 και την απόφαση 5/204/14-11-2000.
Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας τις περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας με τα συμφέροντα της εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.
Ενημερώνει με έγγραφες αναφορές τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο το διοικητικό συμβούλιο με τα αποτελέσματα των διενεργηθέντων ελέγχων. Οι αναφορές αυτές είναι αντικειμενικές, διαφανείς, ακριβείς, εποικοδομητικές και έγκαιρες και το περιεχόμενό τους έχει συζητηθεί με τους άμεσα ενδιαφερόμενους. Επίσης περιλαμβάνουν τους σκοπούς και τα αποτελέσματα του ελέγχου μαζί με τις σχετικές προτάσεις, καθώς και τις απόψεις των 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 εταιρείες, κατά την έννοια του άρθρου 42ε παράγραφος 5 του Κ.Ν. 2190/1920, καθώς και των σχέσεων της εταιρείας με τις εταιρείες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν με ποσοστό τουλάχιστον 10% μέλη του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας ή 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 3.100.000,00 Ευρώ, είναι

ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 6.200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,50 Ευρώ εκάστης. Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και διαπραγματεύονται στην κατηγορία Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

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

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμέτοχες.

Οι σημαντικές συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

α) MINCO ROMANIA SRL ΡΟΥΜΑΝΙΑΣ (θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

β) ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. ((θυγατρική), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 90,53% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου,

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

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

4. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

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

6. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Μερισματική πολιτική

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

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

Την 29η Μαρτίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2011, δεν πρότεινε προς την Γενική Συνέλευση διανομή μερίσματος , λόγω των Ζημιογόνων αποτελεσμάτων.

Θες/νίκη 29 Μαρτίου 2012

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Η Διευθύνουσα Σύμβουλος
Ιωάννης Λαδένης	Ελένη Λαδένη-Φιλίππου

3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

<u>Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων</u>

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας **«ΑΦΟΙ Ι.& Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. ΜΙΝΕΡΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ»**, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας **«ΑΦΟΙ Ι.& Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. ΜΙΝΕΡΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ»** και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Άλλο Θέμα

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας **«ΑΦΟΙ Ι.& Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. ΜΙΝΕΡΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ»** για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2010 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 30η Μαρτίου 2011 επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

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

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2012

BDO

Delta Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δαμηλάκος Σπυρ. Βρασίδας

Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791

4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΟΜΙΛΟΥ
(ποσά σε χιλ. €)

	Σημείωση	Όμιλος	
		1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)		**14.878**	**17.951**
Κόστος Πωλήσεων	**4.6**	**-10.596**	**-11.770**
Μικτό Κέρδος		*4.282*	*6.181*
Λοιπά Έσοδα / Έξοδα (καθαρά)	**4.4**	**131**	**63**
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	**4.7**	**-2.055**	**-2.228**
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	**4.7**	**-4.657**	**-5.067**
Κέρδη Εκμετάλλευσης		**-2.299**	**-1.051**
Χρηματοοικονομικός κόστος (καθαρό)	**4.8**	**-943**	**-612**

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ προ Φόρων		***-3.242***	***-1663***
Φόρος Εισοδήματος	**4.9**	**528**	**111**
Καθαρά Κέρδη χρήσης(α)		***-2.714***	***-1.552***
Κατανεμόμενα σε :			
Μετόχους της μητρικής		**-2.628**	**-1.460**
Δικαιώματα μειοψηφίας		**-86**	**-92**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)(Συν/κές διαφορές Ενοποίησης)		**-5**	**-10**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(α+β)		**-2719**	**-1562**
Κατανεμόμενα σε :			
Μετόχους της μητρικής		**-2.633**	**-1470**
Δικαιώματα μειοψηφίας		**-86**	**-92**
Κέρδη / Ζημία κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την χρήση		**-0,4239**	**-0,2355**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων Οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

(ποσά σε χιλ. €)

		Εταιρεία	
	Σημείωση	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2010**
Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις)		**14.096**	**17.185**
Κόστος Πωλήσεων	**4.6**	**-10.102**	**-11.699**
Μικτό Κέρδος		***3.994***	***5.486***
Λοιπά Εσοδα / Εξοδα (καθαρά)	**4.4**	**310**	**250**
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	**4.7**	**-1.608**	**-1.740**
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	**4.7**	**-4.336**	**-4.735**
Κέρδη Εκμετάλλευσης		***-1.640***	***-739***
Χρηματοοικονομικός κόστος (καθαρό)	**4.8**	**-809**	**-468**
Κέρδη/-Ζημιές από αποτίμηση συμμετοχων	**4.12**	**-550**	**-92**

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ προ Φόρων		***-2.999***	***-1.299***
Φόρος Εισοδήματος	**4.9**	**442**	**62**
Καθαρά Κέρδη χρήσης (α)		***-2.557***	***-1237***
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)		**0**	**0**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(α)+(β)		**-2.557**	**-1.237**
κατανέμονται σε :			
Ιδιοκτήτες Μητρικής		**-2.557**	**-1.237**
Δικαιώματα Μειοψηφίας		**0**	**0**
Κέρδη κατά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής σε €		**-0,4124**	**-0,1995**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων Οικονομικών καταστάσεων.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(ποσά σε χιλ. €)

		Όμιλος		**Εταιρεία**	
	Σημείωση	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Ενσώματα Πάγια	**4.10**	**12.908**	**13.335**	**12.384**	**12.705**
Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία	**4.11**	**827**	**623**	**750**	**515**
Αναβαλ. Φορολ Απαιτήσεις	**4.20**	**485**	**399**		
Επενδύσεις σε συγγενείς Επιχ/σεις	**4.12**			**3,590**	**2.340**
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	**4.13**	**140**	**147**	**132**	**137**
		14..360	**14.504**	**16856**	**15.697**
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	**4.14**	**13.605**	**14.479**	**10.642**	**11.252**
Πελάτες	**4.15**	**3.290**	**4.599**	**4.930**	**5.731**
Λοιπές Απαιτήσεις	**4.15**	**3.851**	**5.422**	**3.777**	**5.006**
Χρηματοικον. Περιουσιακά Στοιχεία	**4.16**	**8**	**28**	**8**	**28**
Ταμειακά Διαθέσιμα	**4.17**	**411**	**550**	**322**	**454**
		21.165	**25.078**	**19.679**	**22.471**

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**35.525**	**39.582**	**36.535**	**38.168**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετόχων Μητρικής:					
Μετοχικό Κεφάλαιο	**4.23**	**3.100**	**3.100**	**3.100**	**3.100**
Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	**4.23**	**2.133**	**2.133**	**2.133**	**2.133**
Λοιπά Αποθεματικά	**4.24**	**6.834**	**6.834**	**6.834**	**6.834**
Συναλλαγματικές Διαφορές		**-17**	**-12**	**0**	**0**
Κέρδη (Ζημίες) εις Νέον		**4.288**	**7.091**	**5.877**	**8434**
		16.338	**19.146**	**17.944**	**20.501**
Μειοψηφίας:		**145**	**55**		
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		**16.483**	**19.201**	**17..944**	**20.501**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Δάνεια	**4.19**	**0**	**0**	**0**	**0**
Αναβαλ. Φορολ Υποχρεώσεις	**4.20**	**127**	**569**	**127**	**569**
Προβλέψεις για Παροχές στους εργαζόμ.μετά την έξοδο από την υπηρεσία	**4.21**	**1.837**	**1.915**	**1.798**	**1.873**
Προβλεψεις	**4.22**	**84**	**84**	**74**	**74**
Λοιπές Μακροπρ.Υποχρεώσεις		**6**	**6**	**6**	**6**
		2.054	**2.574**	**2.005**	**2.522**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις	**4.18**	**1.981**	**1.936**	**2.279**	**2.163**
Υποχρεώσεις από Συμβάσεις ΧρηματοδοτικέςΜίσθωσης		**0**	**0**	**0**	**0**
Φόρος Εισοδ. & Λοιποί Φόροι Πληρωτέοι	**4.18**	**209**	**375**	**165**	**299**
Δάνεια	**4.19**	**14.798**	**15.496**	**14.142**	**12.683**
		16,988	**17.807**	**16.586**	**15.145**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		**35.525**	**39.582**	**36.535**	**38.168**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΈΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)

(ποσά σε χιλ. €)

	ΟΜΙΛΟΣ		**ΕΤΑΙΡΙΑ**	
	1/1-31/12/2011	**1/1-31/12/2010**	**1/1-31/12/20111**	**1/1-31/12/2010**
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων(συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-3.242	-1663	-2.999	-1.299
Πλέον /μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	951	970	813	822
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	922	578	788	434
Προβλέψεις	-78	-52	475	-5
Συναλλαγματικές διαφορές	-1	-4	0	0
Αποτελέσματα(έσοδα,έξοδα,κερδη,ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	34	-3	125
	-1.448	-137	-926	77
Πλέον /μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμού κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων	874	-1190	610	-951
Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	2.987	2156	2.050	704
Αύξηση (μείωση) τρεχουσών υποχρ. (πλην δανειακών)	-101	-968	53	83

	2.312	-139	1.787	-87
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα πληρωθέντες	-922	-578	-788	-434
Πληρωμές φόρων	-106	-158	-71	-151
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες(α)	1.284	-875	928	-672
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-732	-598	-728	-563
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0	0	4	1
Καταβολή για αύξηση μετοχικού Θυγατρικής	0	0	-1.800	- 500
Εισπράξεις από την πώληση επενδυτικών τίτλων				
Πληρωμές για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων	0	-9	0	-9
Μείωση (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	7	-35	5	-62
Σύνολο εισροών/(εκροών)από επενδυτικές δραστηριότητες(β)	-725	-642	-2.519	-1.133
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Σύσταση Θυγατρικής-Εισφορά Μειοψηφίας				
Μερίσματα πληρωθέντα	0	-371	0	-371
Εισπράξεις απο εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	3.800	2.199	3.800	2.199
Εξοφλήσεις δανείων	-4.498	-293	-2.341	0
Σύνολο εισροών (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	-698	1.535	1.459	1.828
Καθαρή Αύξηση /(μείωση) στα Ταμειακά διαθέσιμα (α)+(β)+(γ)	-139	18	-132	23
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	550	532	454	431
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**411**	**550**	**322**	**454**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων Οικονομικών καταστάσεων

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπερ το Αρτιο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Φορολογικών Νόμων & Ειδικά Αποθ.	Συν/κές διαφορές	Αποτελ. εις Νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
				Εταιρείας				
Υπόλοιπο την 1/1/2010 κατά ΔΠΧΠ	**3.100**	**2.133**	**0**	**970**	**5.864**	**0**	**10.043**	**22.110**
Καθαρό Κέρδος Περιόδου				**0**			**-1.237**	**-1.237**
Μερίσματα							**-372**	**-372**
Υπόλοιπα την 31/12/2010 κατά ΔΠΧΠ	**3.100**	**2.133**	**0**	**970**	**5.864**	**0**	**8.434**	**20.501**
Υπόλοιπο την 1/1/2011 κατά ΔΠΧΠ	**3.100**	**2.133**	**0**	**970**	**5.864**	**0**	**8.434**	**20.501**
Καθαρό Κέρδος Περιόδου				**0**			**-2.557**	**-2.557**
Μερίσματα							**0**	**0**
Υπόλοιπα την 31/12/2011 κατά ΔΠΧΠ	**3.100**	**2.133**	**0**	**970**	**5.864**	**0**	**5.877**	**17.944**

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. MINERVA
Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπερ το Αρτιο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Φορολογικών Νόμων & Ειδικά Αποθ.	Συν/κές διαφορές	Αποτελ. εις Νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
				Ομίλου				
Υπόλοιπο την 1/1/2010 κατά ΔΠΧΠ	**3.100**	**2.133**	**59**	**970**	**5.863**	**-2**	**9.012**	**21.135**
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου			**88**				**-88**	**0**
Καθαρό Κέρδος Περιόδου			**-92**	**0**		**-10**	**-1.460**	**-1.562**
Μερίσματα							**-372**	**-372**
Υπόλοιπα την 31/12/2010 κατά ΔΠΧΠ	**3.100**	**2.133**	**55**	**970**	**5.863**	**-12**	**7.092**	**19.201**
Υπόλοιπο την 1/1/2011 κατά ΔΠΧΠ	**3.100**	**2.133**	**55**	**970**	**5.863**	**-12**	**7.092**	**19.201**
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου			**176**				**-176**	**0**
Καθαρό Κέρδος Περιόδου			**-86**	**0**		**-5**	**-2.628**	**-2.719**
Μερίσματα							**0**	**0**
Υπόλοιπα την 31/12/2011 κατά ΔΠΧΠ	**3.100**	**2.133**	**145**	**970**	**5.863**	**-17**	**4.288**	**16.483**

4.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ - ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ :

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

Ειδικότερα δραστηριοποιείται στην παραγωγή & εμπορία:

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

ΣΤΟΙΧΕΙΑ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ :

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

ΑΡ.Μ.Α.Ε : 8411/06/Β/86/0009

Διοικητικό Συμβούλιο : Λαδένης Ιωάννης , Πρόεδρος του Δ.Σ. Μη Εκτελεστικό Μέλος
Λαδένη Ελένη συζ. Φιλίππου Μιχαήλ, Διευθύνουσα Σύμβουλος του Δ.Σ.
Λαδένης Παύλος, Αντιπρόεδρος
Ανεζουλάκης Ιωάννης, 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 Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Α.Μ. ΣΟΕΛ 153)

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

Εταιρεία	**Έδρα**	**Δραστηριότητα**	**%Συμμετοχής**	**Ποσό**
MINCO ROMANIA S.R.L.	Ρουμανία	Ραφή Εσωρούχων-Πυτζαμών – Λοιπών Ρούχων	100 %	792χιλ.€
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	Ελλάδα	Βιομηχανική Παραγωγή Εμπορία Ειδών Βρεφικής & Παιδικής Ηλικίας	90.53%	3.440χιλ.€
Μείον απομείωση βάση Δ.Λ.Π.36				642
				3.590 χιλ€

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

Η Εταιρεία έχει την έδρα της στο 6ο Χιλιόμετρο οδού Θεσσαλονίκης – Ωραιοκάστρου και απασχολεί σήμερα 269 άτομα (εργατικό και υπαλληλικό προσωπικό).
Ο Όμιλος της εταιρείας περιλαμβάνει δύο επιχειρήσεις μία στο εξωτερικό και μία στο εσωτερικό της χώρας, και απασχολεί συνολικά σήμερα 387 άτομα (εργατικό και υπαλληλικό προσωπικό) .

Ειδικότερα :

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	31.12.2011	**31.12.2010**	**31.12.2010**	**31.12.2010**
Αριθμός Ατόμων				
Μισθωτοί	164	185	141	155
Ημερομίσθιοι	223	277	128	131
Σύνολο	**387**	**462**	**269**	**286**

Η εταιρεία διατηρεί τα κάτωθι υποκαταστήματα:

α) Γραφείο στην Θεσσαλονίκη στην οδό Φράγκων 13

β) Γραφεία στο Δήμο Αμαρουσίου .

γ) Κατάστημα Λιανικής στο Εμπορικό Κέντρο << THE MALL>> στο Μαρούσι Αττικής .

δ) Κατάστημα Λιανικής στο Εμπορικό Κέντρο << MEDITERANIAN COSMOS >> στην Θεσσαλονίκη.

ε) Κατάστημα Λιανικής στην Νεάπολη Θες/νίκης.

στ) Κατάστημα Λιανικής στην Κομοτηνή .

ζ) Κατάστημα Λιανικής στον Δήμο Περιστερίου.

η) Κατάστημα Λιανικής στην πόλη της Λειβαδιάς.

θ) Κατάστημα Λιανικής στον Δήμο Ν. Σμύρνης.

ι) Κατάστημα Λιανικής στην οδό Τσιμισκή στην Θεσσαλονίκη.

κ) Κατάστημα Λιανικής στην οδό Ερμού στην Αθήνα

λ) Κατάστημα Λιανικής στην οδό Ρούσβελτ στην Λάρισα

4.2 ΒΑΣΗ ΠΡΟΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ :

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

Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις:

Η εταιρεία όπως και η Ελληνική θυγατρική της εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ, τηρούν τα λογιστικά τους βιβλία και ετοιμάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο 2190/1920 και την ισχύουσα Φορολογική Νομοθεσία. Η ξένη θυγατρική MINCO ROMANIA SRL αντίστοιχα τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και ετοιμάζει τις οικονομικές καταστάσεις με βάση τους

ισχύοντες νόμους και κανονισμούς της Ρουμανίας. Για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων τόσο της μητρικής όσο και θυγατρικών , σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, προσαρμόζονται τα δεδομένα βάσει εξωλογιστικών εγγραφών.

Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης :

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

Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων : Οι Οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2011 , εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της MINERVA στης 29 Μαρτίου 2012

.

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

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

Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων Προτύπων

Οι λογιστικές αρχές είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων

οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010, εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων που είναι υποχρεωτικά για τα οικονομικά έτη με έναρξη πριν ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011.

Α) Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων που υιοθετήθηκαν

Τα νέα πρότυπα, οι τροποποιήσεις και οι βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων, των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011, παρατίθενται παρακάτω.

Δ.Π.Χ.Α. 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η εν λόγω τροποποίηση τονίζει την αλληλεπίδραση μεταξύ των ποσοτικών και ποιοτικών γνωστοποιήσεων σχετικά με την φύση και την έκταση των κινδύνων που συνδέονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Δ.Λ.Π. 1, Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μια οικονομική οντότητα θα παρουσιάσει ανάλυση για τα λοιπά συνολικά έσοδα για κάθε στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων, είτε στην κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων ή στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Ο Όμιλος και η Εταιρεία εμφανίζουν την ανάλυση που καθορίζεται από την εν λόγω τροποποίηση στη συνημμένη κατάσταση συνολικών εσόδων.

Δ.Π.Χ.Α. 3, Επιχειρηματικές συνενώσεις – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2010).

(α) Μεταβατικές προϋποθέσεις αναφορικά με το ενδεχόμενο τίμημα για επιχειρηματικές συνενώσεις οι οποίες λάβανε χώρα πριν την ημερομηνία εφαρμογής των αναθεωρημένων ΔΠΧΑ. Διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7, "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις", ΔΛΠ 32, "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση", και ΔΛΠ 39, "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση", οι οποίες αποκλείουν την εξαίρεση από ενδεχόμενο τίμημα, δεν εφαρμόζονται σε ενδεχόμενο τίμημα που προκύπτει από επιχειρηματικές συνενώσεις των οποίων οι

ημερομηνίες εξαγοράς προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (όπως τροποποιήθηκε το 2008). (β) Επιμέτρηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας. Η επιλογή της επιμέτρησης των δικαιωμάτων μειοψηφίας στην εύλογη αξία ή κατά το ποσοστό της εν λόγω μειοψηφικής συμμετοχής στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της αποκτηθείσας εταιρείας, εφαρμόζεται μόνο στα μέσα χρηματοοικονομικής συναλλαγής τα οποία αντιπροσωπεύουν τα δικαιώματα των ιδιοκτητών και παρέχουν δικαίωμα στους κατόχους τους κατά το ποσοστό των καθαρών περιουσιακών στοιχείων σε περίπτωση ρευστοποίησης. Τα υπόλοιπα στοιχεία των δικαιωμάτων μειοψηφίας επιμετρούνται στην εύλογη αξία εκτός αν προβλέπεται κάποια άλλη βάση επιμέτρησης από τα ΔΠΧΑ. (γ) Μη αντικαταστάσιμες και εκουσίως αντικαταστάσιμες πληρωμές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους. Η εφαρμογή της οδηγίας στο ΔΠΧΑ 3 αφορά όλες τις συναλλαγές πληρωμών βάσει συμμετοχικών τίτλων οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα μίας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων και των αντικαταστάσιμων και των εκουσίως αντικαταστάσιμων πληρωμών βάσει συμμετοχικών τίτλων. Η τροποποίηση δεν έχει κάποια επίδραση στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Δ.Λ.Π. 27, Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2010).

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι επακόλουθες τροποποιήσεις από το ΔΛΠ 27 στο ΔΛΠ 21, 'Η επίδραση των μεταβολών των τιμών συναλλάγματος', ΔΛΠ 28, 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις', και ΔΛΠ 31, 'Συμμετοχές σε κοινοπραξίες', έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009, ή νωρίτερα όταν το ΔΛΠ 27 εφαρμόζεται νωρίτερα. Η τροποποίηση δεν έχει κάποια επίδραση στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 34, Ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για να εξηγήσει πώς θα εφαρμοστούν οι αρχές γνωστοποίησης στο ΔΛΠ 34 και προσθέτει απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις: (α) περιστάσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν τις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων και την ταξινόμησή τους, (β) μεταφορές χρηματοοικονομικών μέσων μεταξύ διαφορετικών επιπέδων στην ιεραρχία εύλογων αξιών, (γ) μεταβολές στην ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, (δ) μεταβολές στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις και στα περιουσιακά στοιχεία. Η τροποποίηση δεν έχει κάποια επίδραση στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση - τροποποίηση (ισχύει από 1 Φεβρουαρίου 2010).

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την

απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Β) Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων και διερμηνείες που τέθηκαν σε εφαρμογή εντός του 2011 αλλά δεν σχετίζονται με τις λειτουργίες της Εταιρείας (παρ όλα αυτά υπάρχει πιθανότητα να επηρεάσουν την λογιστική αντιμετώπιση για μελλοντικές συναλλαγές και γεγονότα)

Τα νέα πρότυπα, οι διερμηνείες, οι τροποποιήσεις και οι βελτιώσεις υφιστάμενων προτύπων, των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 αλλά δεν σχετίζονται με τις λειτουργίες της Εταιρείας, παρατίθενται παρακάτω.

ΔΛΠ 24, Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών - αναθεώρηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η παρούσα αναθεώρηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους.

Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Καθώς η αναθεώρηση αυτή επιφέρει μόνο επιπλέον γνωστοποιήσεις, δεν έχει κάποια επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 1, Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2010).

Η τροποποίηση εξασφαλίζει την ίδια βοήθεια σε αυτούς που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, όπως δόθηκε σε αυτούς που έχουν υιοθετήσει ήδη τα ΔΠΧΑ, μετά την υιοθέτηση των τροπολογιών στο ΔΠΧΑ 7. Επίσης διευκρινίζει τις διατάξεις μετάβασης των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7.

ΔΠΧΑ 1, Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

(α) Η λογιστική πολιτική αλλάζει εντός του έτους της υιοθέτησης. Διευκρινίζει ότι, εάν κάποιος που υιοθετεί τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό του ή τη χρήση των εξαιρέσεων του ΔΠΧΑ 1 μετά την δημοσίευση των ενδιαμέσων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 34, ‘Ενδιάμεση οικονομική

πληροφόρηση', θα πρέπει να εξηγήσει τις αλλαγές αυτές και να ενημερώσει τις τροποποιήσεις ανάμεσα στα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα και ΔΠΧΑ. (β) Βάση επανεκτίμησης σύμφωνα με το τεκμαρτό κόστος. Επιτρέπει σε όσους τα υιοθετούν για πρώτη φορά να χρησιμοποιούν μία εύλογη αξία ως τεκμαρτό κόστος, ακόμη και αν τα γεγονότα λαμβάνουν χώρα μετά την ημερομηνία της μετάβασης, αλλά πριν από την πρώτη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ. Όταν τέτοιου είδους επαναμετρήσεις λαμβάνουν χώρα μετά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, αλλά κατά τη διάρκεια της περιόδου που καλύπτεται από τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ, κάθε μεταγενέστερη προσαρμογή στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια. (γ) Χρήση τεκμαρτού κόστους για δραστηριότητες υπόχρεες σε κανονιστικό πλαίσιο (rate regulation). Οι οντότητες αυτές επιτρέπεται να χρησιμοποιούν τις λογιστικές αξίες των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή των ασώματων περιουσιακών στοιχείων βάσει προηγούμενων λογιστικών προτύπων ως τεκμαρτό κόστος για κάθε ένα μεμονωμένο στοιχείο. Οι οντότητες που κάνουν χρήση αυτής της εξαίρεσης απαιτείται να ελέγχουν κάθε κονδύλι για απομείωση σύμφωνα με το ΔΛΠ 36 κατά την ημερομηνία της μετάβασης.

Διερμηνεία 13, Προγράμματα επιβράβευσης πελατών – βελτίωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

Η έννοια της εύλογης αξίας διευκρινίζεται στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης σύμφωνα με τα προγράμματα επιβράβευσης των πελατών. Η συγκεκριμένη διερμηνεία δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Διερμηνεία 14, Όρια περιουσιακών στοιχείων καθορισμένων παροχών, ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2011).

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

Διερμηνεία 19, Διαγραφή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους (ισχύει από 1 Ιουλίου 2010).

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

Γ) Νέα πρότυπα, νέες διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων για τα οποία η εφαρμογή τους δεν είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα.

Τα νέα πρότυπα, διερμηνείες και οι τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων τα οποία έχουν εκδοθεί αλλά η εφαρμογή τους δεν είναι υποχρεωτική για τα οικονομικά έτη με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 και δεν έχουν πρόωρα υιοθετηθεί, παρατίθενται παρακάτω.

ΔΠΧΑ 1, Πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς- τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2011).

Αυτές οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν δύο αλλαγές στο ΔΠΧΑ 1. Η πρώτη τροποποίηση, αντικαθιστά τις αναφορές στη συγκεκριμένη ημερομηνία της 1 Ιανουαρίου 2004, με την 'ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ', εξαλείφοντας έτσι την ανάγκη για τις οικονομικές οντότητες που υιοθετούν τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά να αναδημοσιεύσουν αποαναγνωρίσεις που συνέβησαν πριν την ημερομηνία της μετάβασης σε ΔΠΧΑ. Η δεύτερη τροποποίηση παρέχει οδηγίες για το πώς μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να παρουσιάσει τις οικονομικές τις καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ μετά από μια περίοδο όπου η οικονομική οντότητα αδυνατούσε να συμμορφωθεί με τα ΔΠΧΑ εξαιτίας του γεγονότος ότι το νόμισμα λειτουργίας της ήταν εκτεθειμένο σε υπερπληθωρισμό. Αυτές οι τροποποιήσεις δεν είναι σχετικές με την Εταιρεία και δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις -τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2011).

Μια οικονομική οντότητα μπορεί να συνάψει μία συμφωνία , όπως η πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, όπου ο σχετικός λογιστικός χειρισμός μπορεί ή όχι να έχει ως αποτέλεσμα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται στη συμφωνία να μεταβιβασθούν σε τρίτο μέρος (συνολικά ή εν μέρει). Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών για το σύνολο των μεταβιβαζόμενων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποαναγνωρίζονται και για οποιαδήποτε συνεχιζόμενη σχέση με μεταβιβασθέντα περιουσιακά στοιχεία που αποαναγνωρίζονται, η οποία υπάρχει κατά την ημερομηνία αναφοράς , ανεξάρτητα από τον χρόνο της σχετικής μεταβίβασης. Η Εταιρεία δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την πλήρη επίδραση της τροποποίησης και θα εφαρμόσει τις αλλαγές την σχετική ημερομηνία έναρξης ισχύος αυτής.

ΔΠΧΑ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2015).

Με τις τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9: 'Χρηματοοικονομικά μέσα', οι οικονομικές οντότητες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 δεν χρειάζεται να αναδημοσιεύσουν προηγούμενες περιόδους, αλλά είναι υποχρεωμένες να παρέχουν τροποποιημένες γνωστοποιήσεις. Οι νέες γνωστοποιήσεις περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται σε:

- Αλλαγές στην ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εμφανίζοντας ξεχωριστά τις αλλαγές στην λογιστική αξία με βάση τις κατηγορίες επιμετρήσεώς τους, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 και τις αλλαγές στην λογιστική αξία που προκύπτουν από αλλαγή στη μέθοδο επιμέτρησης, όπως από το αποσβεσμένο κόστος στην εύλογη αξία, κατά την μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9.
- Γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που έχουν αναταξινομηθεί ώστε να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, ως αποτέλεσμα της μετάβασης στο ΔΠΧΑ 9, όπου θα αναφέρονται: (α) η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, (β) η εύλογη αξία κέρδους ή ζημιάς που θα είχε αναγνωριστεί στα αποτελέσματα ή στα λοιπά συνολικά έσοδα κατά την περίοδο αναφοράς, εάν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν είχαν αναταξινομηθεί, (γ) το πραγματικό επιτόκιο που καθορίστηκε κατά την ημερομηνία αναταξινόμησης, (δ) τα αναγνωριζόμενα έσοδα ή έξοδα από τόκους.

Η Εταιρεία δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την πλήρη επίδραση της τροποποίησης και δεν μπορεί να την εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 , Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Η τροποποίηση απαιτεί την γνωστοποίηση των πληροφοριών, οι οποίες θα βοηθήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μιας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή τη δυνητική επίδραση των συμψηφισμών, συμπεριλαμβανομένων και των δικαιωμάτων συμψηφισμού που σχετίζονται με τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις αναγνωρισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η Εταιρεία δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την πλήρη επίδραση της τροποποίησης και δεν μπορεί να την εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος, είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει αναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της

οικονομικής οντότητας αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να αναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Το ΔΠΧΑ 9 αναφέρει ρητά ότι τα παρακάτω δεν αποτελούν μεταβολή στο επιχειρηματικό μοντέλο: (α) η μεταβολή στον σκοπό για τον οποίο χρησιμοποιείται συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ακόμα και σε περιπτώσεις σημαντικών μεταβολών στην κατάσταση της αγοράς), (β) η προσωρινή κατάργηση συγκεκριμένης αγοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (γ) η μεταφορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μεταξύ τμημάτων μιας οικονομικής οντότητας με διαφορετικά επιχειρηματικά μοντέλα.

Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει η Εταιρεία εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2015).

Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει προϋποθέσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Αντίστοιχες προϋποθέσεις για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις προστέθηκαν, με τις περισσότερες από αυτές να μεταφέρονται αμετάβλητες από το ΔΛΠ 39. Κατά συνέπεια, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αν διακρατείται προς πώληση ή προσδιορίζεται ως επιμετρούμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της εύλογης αξίας, και οι λοιπές υποχρεώσεις επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Σε αντίθεση με τις απαιτήσεις για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, οι απαιτήσεις ταξινόμησης για ενσωματωμένα παράγωγα έχουν διατηρηθεί.

Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει ότι οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, οι οποίες προσδιορίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και σχετίζονται με αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο της οικονομικής οντότητας, θα πρέπει να αναγνωρίζονται απευθείας στα λοιπά συνολικά έσοδα. Ωστόσο, κατ 'εξαίρεση, εφόσον κάτι τέτοιο θα δημιουργούσε μια λογιστική αναντιστοιχία (όταν υπάρχει μια αντίστοιχη θέση σε περιουσιακό στοιχείο το οποίο επίσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων), είναι δυνατόν να ληφθεί μια αμετάκλητη απόφαση για την αναγνώριση ολόκληρης της μεταβολής στην εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει η Εταιρεία εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουάριο 2015).

Η τροποποίηση αλλάζει την ημερομηνία έναρξης ώστε το ΔΠΧΑ 9 απαιτείται να εφαρμοστεί σε ετήσιες περιόδους αρχής γενομένης από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή. Η τροποποίηση επίσης μεταβάλλει την περίπτωση απαλλαγής από την αναδημοσίευση προηγούμενων περιόδων.
Οικονομικές οντότητες που αρχικά εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 σε περιόδους που ξεκινούν: (α) πριν την 1 Ιανουαρίου 2012 δεν χρειάζεται να αναδημοσιεύσουν προηγούμενες χρήσεις και δεν απαιτείται να παρέχουν τροποποιημένες γνωστοποιήσεις, (β) από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012 και πριν την 1 Ιανουαρίου 2013 πρέπει να επιλέξουν είτε να παρέχουν τροποποιημένες γνωστοποιήσεις είτε να αναδημοσιεύσουν προηγούμενες περιόδους, (γ) από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013 απαιτείται να παρέχουν τροποποιημένες γνωστοποιήσεις και δεν χρειάζεται να αναδημοσιεύσει προηγούμενες περιόδους.

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει η Εταιρεία εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Σύμφωνα με

το ΔΠΧΑ 10, ένας επενδυτής υποχρεούται να ενοποιήσει μια επένδυση όταν πληρούνται και τα τρία κριτήρια: (α) η οικονομική οντότητα έχει δικαίωμα πάνω στην επένδυση, (β) ο επενδυτής εκτίθεται ή έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή του στην επένδυση και (γ) ο επενδυτής έχει την δυνατότητα να επηρεάζει τις αποδόσεις. Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

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

Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

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

ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση εύλογης αξίας (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

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

ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιουλίου 2012).

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 εστιάζουν στο πώς οι οικονομικές οντότητες παρουσιάζουν τα στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων. Οι τροποποιήσεις δεν αλλάζουν τις οδηγίες με βάση τις οποίες στοιχεία πρέπει ή δεν πρέπει να συμπεριλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα ή εάν αυτά τα στοιχεία μπορούν στη συνέχεια να αναταξινομηθούν μέσω των αποτελεσμάτων. Η κύρια αλλαγή απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να παρουσιάσουν σε ξεχωριστές γραμμές τα ποσά των λοιπών συνολικών εσόδων ανάλογα με την φύση τους και να ομαδοποιήσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα σε δύο κατηγορίες: (α) αυτά που θα μπορούσαν στη συνέχεια να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα (προσαρμογές αναταξινόμησης) και (β) αυτά που δε θα αναταξινομηθούν.

Το ΔΛΠ 1 επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να παρουσιάζουν τα στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων, είτε μετά από τις σχετικές φορολογικές επιδράσεις είτε προ φόρων, με ένα ποσό που δείχνει το συνολικό ποσό του φόρου εισοδήματος που σχετίζεται με αυτά τα στοιχεία. Οι οικονομικές οντότητες θα συνεχίσουν να έχουν αυτή την επιλογή της φορολογικής απεικόνισης. Ωστόσο, εάν κάποια οικονομική οντότητα παρουσιάζει τα στοιχεία των λοιπών συνολικών εσόδων πριν από τις σχετικές φορολογικές επιδράσεις τότε απαιτείται ο φόρος να κατανεμηθεί και να γνωστοποιηθεί ξεχωριστά για καθεμία από τις δύο κατηγορίες των λοιπών συνολικών εσόδων. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης.

ΔΛΠ 12, Φόροι εισοδήματος – τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2012).

Έχουν γίνει τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12, 'Φόροι εισοδήματος', σχετικά με τον τρόπο μέτρησης του αναβαλλόμενου φόρου όταν τα επενδυτικά πάγια έχουν επιμετρηθεί χρησιμοποιώντας το μοντέλο της εύλογης αξίας του ΔΛΠ 40, 'Επενδυτικά πάγια'. Μια εξαίρεση έχει εισαχθεί για να συμπεριλάβει την υπόθεση ότι η λογιστική αξία ενός επενδυτικού παγίου ανακτάται εξολοκλήρου μέσω πώλησης. Επιπλέον, οι απαιτήσεις του SIC-21 Φόροι Εισοδήματος – Ανάκτηση των επανεκτιμημένων μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, που

αντιμετωπίζουν παρόμοια ζητήματα με τα μη αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία μετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο επανεκτίμησης του ΔΛΠ 16, 'Ενσώματα Πάγια Στοιχεία', έχουν συμπεριληφθεί στο ΔΛΠ 12. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης και δεν μπορεί να την εφαρμόσει νωρίτερα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19, Παροχές σε εργαζομένους - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Η τροποποίηση απαιτεί οι οικονομικές οντότητες να αναγνωρίζουν όλες τις αλλαγές στις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών και στην εύλογη αξία των σχετικών περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, όταν συμβαίνουν αυτές οι αλλαγές. Αυτό εξαλείφει την μέθοδο 'περιθωρίου', η οποία επέτρεπε στις οικονομικές οντότητες να μην αναγνωρίζουν τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αν ήταν εντός ενός περιθωρίου (όντας το μεγαλύτερο από το 10 τοις εκατό των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και το 10 τοις εκατό των υποχρεώσεων του προγράμματος) και να αναβάλουν την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών εκτός του εν λόγω περιθωρίου. Η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τις αλλαγές στην καθαρή υποχρέωση (περιουσιακό στοιχείο) καθορισμένων παροχών σε τρεις συνιστώσες: (α) το κόστος υπηρεσιών, (β) το καθαρό τόκο της καθαρής υποχρέωσης (περιουσιακού στοιχείου) καθορισμένων παροχών-και οι δύο παρουσιάζονται στο αποτέλεσμα, και (γ) την επανακαταμέτρηση της καθαρής υποχρέωσης (περιουσιακού στοιχείου) καθορισμένων παροχών - που παρουσιάζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα και δεν ανακυκλώνεται μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπλέον γνωστοποιήσεις απαιτούνται με έμφαση στα παρακάτω συγκεκριμένα θέματα: (α) τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών της οικονομικής οντότητας και τα ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που προκύπτουν από τα εν λόγω προγράμματα, (β) οι κίνδυνοι που απορρέουν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, περιλαμβανομένης της ανάλυσης ευαισθησίας για κάθε σημαντική αναλογιστική παραδοχή, (γ) η συμμετοχή σε προγράμματα πολλαπλών εργοδοτών. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης της τροποποίησης.

ΔΛΠ 27, Ατομικές οικονομικές καταστάσεις - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 'Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις'. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις' και του ΔΛΠ 31 'Συμμετοχές σε κοινοπραξίες' που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 28, Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες' αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις'. Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά μέσα: παρουσίαση- τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2014).
Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν ασυνέπειες στην τρέχουσα πρακτική όταν εφαρμόζονται τα κριτήρια συμψηφισμού. Αυτές διευκρινίζουν το νόημα της πρότασης 'την παρούσα στιγμή έχει έννομο δικαίωμα συμψηφισμού' και ότι κάποια συστήματα ακαθάριστου διακανονισμού μπορεί να θεωρηθούν ισοδύναμα με καθαρό διακανονισμό. Οι τροποποιήσεις είναι μέρος του σχεδίου περί συμψηφισμών του ΣΔΛΠ και δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Διερμηνεία 20, Κόστος αποψίλωσης κατά την παραγωγική φάση ορυχείου επιφάνειας (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Η διερμηνεία αποσαφηνίζει το πότε και πώς λογιστικοποιείται το κόστος εξόρυξης. Ισχύει για εργασίες εξόρυξης επιφάνειας, όπου οικονομικές οντότητες μπορεί να χρειαστεί να απομακρύνουν άχρηστα υλικά εξόρυξης για να αποκτήσουν πρόσβαση σε κοιτάσματα ορυκτών. Αυτή η δραστηριότητα απομάκρυνσης των άχρηστων υλικών είναι γνωστή ως 'αποψίλωση'. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ) Προτεινόμενες βελτιώσεις Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τον Ιούλιο 2011 προσχέδιο προτεινόμενων τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης. Η ημερομηνία εφαρμογής για κάθε μια από τις ακόλουθες προτεινόμενες από το ΣΔΛΠ τροποποιήσεις, εάν οριστικοποιηθούν, θα είναι ετήσιες περίοδοι αρχής γενομένης από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013, με επιτρεπόμενη την πρόωρη υιοθέτηση.

ΔΠΧΑ 1, Πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
Η τροποποίηση θα διευκρινίσει εάν μια οικονομική οντότητα είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 1 όταν οι πιο πρόσφατες ετήσιες χρηματοοικονομικές της καταστάσεις δεν περιέχουν μια σαφή και

ανεπιφύλακτη δήλωση συμμόρφωσης με τα ΔΠΧΑ. Αυτό θα μπορούσε να έχει εφαρμογή ακόμα και σε περίπτωση όπου μια οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 1 σε προηγούμενες περιόδους αναφοράς.

Η τροποποίηση θα αποσαφηνίσει εάν μια οικονομική οντότητα η οποία έχει κεφαλαιοποιήσει κόστη δανεισμού σύμφωνα με τις προηγούμενες Γενικώς Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ μπορεί να μεταφέρει , χωρίς προσαρμογές, το ποσό που κεφαλαιοποιήθηκε προηγουμένως στην αρχική χρηματοοικονομική κατάσταση την ημερομηνία της μετάβασης. Επίσης προτείνει να αποσαφηνιστεί ότι τα κόστη δανεισμού τα οποία πραγματοποιήθηκαν μετά την ημερομηνία μετάβασης και αφορούν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή, θα λογιστικοποιηθούν (κεφαλαιοποιηθούν) την ημερομηνία της μετάβασης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 23 'Κόστη Δανεισμού'.

ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η τροποποίηση θα διευκρινίσει τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 1 για την συγκριτική πληροφόρηση κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων της οικονομικής οντότητας οι οποίες περιέχουν παραπάνω από τις ελάχιστες απαιτούμενες συγκριτικές πληροφορίες. Αν παρέχεται επιπρόσθετη πληροφόρηση θα πρέπει να προετοιμαστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και η συγκριτική πληροφόρηση θα πρέπει να παρέχεται στις σχετικές σημειώσεις για τις συγκεκριμένες επιπρόσθετες καταστάσεις. Η τροποποίηση εξετάζει επίσης δύο πτυχές των απαιτήσεων συγκεκριμένων περιπτώσεων όπου η οικονομική οντότητα αλλάζει λογιστικές πολιτικές, ή κάνει αναδρομικές αναδημοσιεύσεις ή αναταξινομήσεις.

Πρόκειται για τα εξής: (α) η αρχική κατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης θα πρέπει να παρουσιαστεί όπως στην αρχή της συγκριτικής περιόδου που απαιτείται από το ΔΛΠ 1 (και όχι της προγενέστερης συγκριτικής περιόδου, όπως γίνεται σήμερα) και (β) σχετικές σημειώσεις δεν απαιτούνται να συνοδεύουν αυτήν την αρχική κατάσταση της χρηματοοικονομικής θέσης πέρα από οτιδήποτε απαιτείται από το ΔΛΠ 1 (που αναφέρεται σε συγκριτική πληροφόρηση αναταξινομηθέντων ποσών) και το ΔΛΠ 8. Η τροποποίηση θα επικαιροποιήσει τον αντικειμενικό σκοπό των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για να αντικατοπτρίζει το Εννοιολογικό Πλαίσιο που εκδόθηκε τον Σεπτέμβριο του 2010.

ΔΛΠ 16, Ενσώματα πάγια στοιχεία.

Η τροποποίηση θα διευκρινίσει ότι ο εξοπλισμός συντήρησης πρέπει να ταξινομείται ως ενσώματο πάγιο στοιχείο όταν η οικονομική οντότητα προσδοκά την χρησιμοποίηση του για περισσότερες από μία περιόδους, ενώ σε αντίθετη περίπτωση ταξινομείται ως απόθεμα.

ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά μέσα: παρουσίαση.

Οι τροποποιήσεις θα διευκρινίσουν ότι ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με διανομή στους ιδιοκτήτες ενός μετοχικού τίτλου και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με το κόστος των συναλλαγών μεταξύ ιδιοκτητών, πρέπει να λογιστικοποιούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 'Φόροι Εισοδήματος'. Ως αποτέλεσμα, ανάλογα με τις περιστάσεις τα στοιχεία αυτά του φόρου εισοδήματος θα μπορούν να αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια ή στα αποτελέσματα.

ΔΛΠ 34, Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Η τροποποίηση θα διευκρινίσει ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων για ένα συγκεκριμένο αναφερόμενο κλάδο πρέπει να γνωστοποιείται μόνο όταν τα ποσά παρέχονται τακτικά στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων και υπάρχει ουσιώδης μεταβολή στο σύνολο τους για τον συγκεκριμένο κλάδο σε σχέση με τα ποσά που έχουν γνωστοποιηθεί στις τελευταίες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Επί του παρόντος δεν υπάρχει καμία αναφορά στα ποσά που παρέχονται τακτικά στον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει η Εταιρεία εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

Δ.Λ.Π. 12, Φόροι εισοδήματος - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2012).

Η τροποποίηση του εν λόγω προτύπου παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρούνται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 40. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12, η επιμέτρηση της αναβαλλόμενης φορολογίας εξαρτάται από τον τρόπο που η οικονομική οντότητα αναμένει να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο, μέσω της χρήσης ή μέσω της πώλησης. Λόγω της δυσκολίας και υποκειμενικότητας στον καθορισμό του τρόπου ανάκτησης της αξίας, όταν το επενδυτικό ακίνητο επιμετράται σε εύλογη αξία, η τροποποίηση αυτή εισαγάγει την υπόθεση ότι το επενδυτικό ακίνητο θα ανακτηθεί εξολοκλήρου μέσω της πώλησης. Αυτή η υπόθεση καταρρίπτεται εάν το επενδυτικό ακίνητο αποσβένεται και αποτελεί μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου όπου ο σκοπός είναι να ανακτηθούν τα οικονομικά οφέλη που

εμπερικλείονται στο επενδυτικό ακίνητο μέσω της χρήσης του και όχι μέσω της πώλησης. Η υπόθεση αυτή δεν καταρρίπτεται για γήπεδα που είναι επενδυτικά ακίνητα, επειδή η αξία των γηπέδων μπορεί να ανακτηθεί μόνο μέσω πώλησης. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το Δ.Λ.Π. 12 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασίσει η Εταιρεία εάν θα εφαρμόσει το Δ.Λ.Π. 12 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2012.

ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση εύλογης αξίας (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

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

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

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

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο

της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

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

ΔΛΠ 27, Ατομικές οικονομικές καταστάσεις - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 'Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις'. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις' και του ΔΛΠ 31 'Συμμετοχές σε κοινοπραξίες' που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 28, Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες - τροποποίηση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2013).

Το ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες' αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 'Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις'. Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

4.3 ΚΥΡΙΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ :

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

Βάση Ενοποίησης : Η μέθοδος ενοποίησης των θυγατρικών εταιρειών ,όπως αναφέρθηκαν σε προηγούμενη σελίδα, είναι εκείνη της πλήρους (ολικής) ενοποίησης με βάση το γεγονός του υφιστάμενου ελέγχου που ασκεί η μητρική εταιρεία επί της δραστηριότητας αυτών.
Κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων των θυγατρικών, τροποποιήθηκαν αυτές προ της ενοποίησής τους, σύμφωνα με τις αρχές της εταιρείας, προκειμένου να είναι ομοιόμορφες με εκείνες του Ομίλου.
Τα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις της κάθε θυγατρικής, αποτιμώνται κατά την απόκτηση ή την δημιουργία τους ανεξάρτητα από το ποσοστό συμμετοχής της εταιρείας στις θυγατρικές εταιρείες.
Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί κατά την κατάρτιση των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

Μετατροπή ξένων νομισμάτων:

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

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

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

Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις:

Εκ των ενσώματων Παγίων :

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

   Κατά την πρώτη μετάβαση στα ΔΠΧΑ (1/1/2004) αποφάσισε να εκτιμήσει τα Γήπεδα και τα Κτίρια στην εύλογή τους αξία και χρησιμοποίησε τις αξίες επανεκτίμησης σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Την 31η Δεκεμβρίου 2011 , δεν επανεκτίμησε τα ανωτέρω πάγια της , λόγω του γεγονότος ότι δεν κρίνεται η μεταβολή της αξίας τους κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 σημαντικά διαφορετική από εκείνη της 1ης Ιανουαρίου 2004.
3. Μηχανολογικός Εξοπλισμός αποτιμήθηκε στην αξία κτήσεώς, προσαυξημένης της αξίας με τις δαπάνες βελτίωσής. Οι αποσβέσεις των Μηχανημάτων, υπολογίζονται με βάση την σταθερή μέθοδο κι' ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που κυμαίνεται από 9 έως 13 χρόνια.

4. Αυτοκίνητα αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως. Οι αποσβέσεις των Αυτοκινήτων, υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κι' ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που κυμαίνονται από 7 έως 8 χρόνια.
5. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως . Οι αποσβέσεις των Επίπλων και του Λοιπού Εξοπλισμού υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κι' ανάλογα με τα χρόνια ωφέλιμης ζωής τους, που κυμαίνονται από 4 έως 6 χρόνια

Η διαφορά εκτίμησης στην εύλογη αξία και της αξίας κτήσεως, αναπροσάρμοσε τα Κέρδη εις Νέον την 1η Ιανουαρίου 2004, πρώτη χρήση υιοθέτησης των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.
Η εύλογη αξία θεωρείται οιονεί κόστος , με συνέπεια οι Αποσβέσεις να λογίζονται επί της αξίας αυτής και να επιβαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσεως.

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

***Ασώματες ακινητοποιήσεις* :** Στις Ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνονται :

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

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

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

Έξοδα ανάπτυξης Η εταιρεία προβαίνει κατά την διάρκεια της χρήσης σε έξοδα ανάπτυξης που αφορούν την ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων για την Εταιρεία .
Τα Έξοδα αφορούν τον σχεδιασμό , την δημιουργία δειγμάτων , τον δειγμάτισμο , των δαπανών για συμμετοχή σε Εκθέσεις των συγκεκριμένων προιόντων , καθώς και τη 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.

Συμμετοχές σε θυγατρικές : Στις Οικονομικές Καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, οι Συμμετοχές στις δύο θυγατρικές επιχειρήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσης αυτών .
Με βάση το Δ.Λ.Π. 36 εξετάζεται η περίπτωση απομείωσης τους .
Κατά την χρήση 2010 απομειώθηκε η Εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. κατά 92 χιλ. €
Κατά την χρήση 2011 απομειώθηκε η Εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. επιπλέον κατά 550 χιλ. €

Αποθέματα: Η αποτίμηση των αποθεμάτων, πραγματοποιείται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσεως και τιμής ρευστοποίησής των, με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.
Το κόστος των Ετοίμων κι' Ημιτελών αποθεμάτων, περιλαμβάνει το κόστος των υλικών, του άμεσου εργατικού , αναλογία των Γενικών Εξόδων Παραγωγής και μέρος του κόστους σχεδιασμού κι' ανάπτυξης των προϊόντων.
Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία , εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης .

Απαιτήσεις από πελάτες : Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρήθηκαν στην εύλογη αξία τους όπως προέκυψε κατά τον χρόνο κατάρτισης του Ισολογισμού, αποτιμώμενες στην πιθανότητα είσπραξής των από τους φερέγγυους πελάτες της εταιρείας. Καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις μετά από ενδελεχή έλεγχο κι' ανάλογα με τον βαθμό πιθανότητας είσπραξης στο μέλλον μεταφέρονται ως πρόβλεψη στις Επισφαλείς Απαιτήσεις. Ζημιές απώλειας από επισφαλείς απαιτήσεις ,αναγνωρίζονται μόνον όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει τα οφειλόμενα ποσά των απαιτήσεών της.
Χρόνος είσπραξης των απαιτήσεων από πελάτες κυμαίνεται από τρεις ως έξι μήνες , από την αποστολή των προϊόντων. Ο μεγάλος αριθμός των πελατών της εταιρείας πλέον της μεγάλης γεωγραφικής διασποράς των , έχει ως αποτέλεσμα ο βαθμός πιστωτικού κινδύνου να είναι χαμηλός.

Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων κι' Αναβαλλόμενος) :

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται βάσει της μεθόδου των υποχρεώσεων (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές , μεταξύ της Φορολογικής Βάσης και της Λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων .

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

Ο προσδιορισμός του ύψους των αναβαλλόμενων φορολογικών επιπτώσεων απαιτήσεων / υποχρεώσεων αναθεωρείται στον εκάστοτε χρόνο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων ,

ενδιάμεσων ή του Ισολογισμού . Ο προσδιορισμός του ,προκύπτει με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ κατά την χρήση που η απαίτηση ή υποχρέωση θα πραγματοποιηθεί ή θα τακτοποιηθεί και σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά τον χρόνο κατάρτισης του Ισολογισμού.

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

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

Τα μισθώματα επιμερίζονται στο χρηματοοικονομικό κόστος και στην αξία της αποπληρωμής της αξίας του κεφαλαίου και το μεν χρηματοοικονομικό κόστος επιβαρύνει τα Αποτελέσματα , το δε καταβληθέν μέρος αποπληρωμής της αρχικής αξίας μειώνει την υποχρέωση καταβολής του κεφαλαίου.

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

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

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

Οι προβλέψεις στο τέλος κάθε χρήσης επανεξετάζονται και ενίοτε προσαρμόζονται όταν κριθεί απαραίτητο. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εφόσον κριθούν άξιες αναφοράς των.
Πιθανές απαιτήσεις γνωστοποιούνται μόνον όταν η είσπραξή τους είναι πιθανή.

Αναγνώριση 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 είσπραξής τους.

Τα διεταιρικά Έσοδα μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου, διαγράφονται.

Κέρδη ανά Μετοχή : Τα Κέρδη ανά Μετοχή, αποτελούν το πηλίκο της διαίρεσης των Καθαρών Κερδών προς Διάθεση της εταιρείας και του μέσου σταθμισμένου αριθμού κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία στην διάρκεια του έτους.
Το Μέρισμα προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και εγκρίνεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας.

Πληροφόρηση κατά τομέα Δραστηριότητας: Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου αναφέρονται σ' έναν επιχειρηματικό τομέα, αυτόν της παραγωγής και πώλησης Εσωρούχων – Πυζαμών (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.

4.4 ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ /ΕΞΟΔΑ

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

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
Ποσά σε χιλ. €)	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Επιχορηγήσεις	51	9	51	9
Ενοίκια Κτιρίων	37	41	37	41
Ενοίκια Μηχανημάτων ,Σημάτων	0	0	185	188
Εισπρ. Έξοδα αποστολής	4	5	4	5
Λοιπά έσοδα	9	4	9	3
Εκτακτα και ανόργανα έσοδα	59	32	50	32
Εκτακτα κέρδη	0	1	3	1
Εσοδα προηγούμενων χρήσεων	0	2	0	2
Εκτακτα και ανόργανα έξοδα	-26	-5	-26	-5
Εξοδα προηγούμενων χρήσεων	-3	-25	-3	-25
Εκτακτες Ζημιές	0	-1	0	-1
Σύνολα	**131**	**63**	**310**	**250**

4.5 ΚΟΣΤΟΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ :

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

	Όμιλος		**Εταιρεία**	
	Έτος 2011	**Έτος 2010**	**Έτος 2011**	**Έτος 2010**
Αριθμός Ατόμων				
Μισθωτοί	164	185	141	155
Ημερομίσθιοι	223	277	128	131
Σύνολο	**387**	**462**	**269**	**286**
(Ποσά σε χιλ. €)	**Όμιλος 2011**	**Όμιλος 2010**	**Εταιρεία 2011**	**Εταιρεία 2010**
Μισθοί και Ημερομίσθια	5.219	6.594	4.731	5.949
Εργοδοτικές εισφορές	1.434	1.776	1.295	1.580
Λοιπά έξοδα προσωπικού-Αποζημιώσεις	353	571	321	455
Σύνολα Μισθοδοσίας	**7.006**	**8.941**	**6.347**	**7.984**

4.6 ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλ. €)	**Έτος 2011**	**Έτος 2010**	**Έτος 2011**	**Έτος 2010**
Κόστος αναλωθέντων	5.163	4.713	4.369	4.228
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.917	5.330	3478	4.630
Επεξεργασίες από τρίτους	1.565	2.193	1.581	2.061
Λοιπές αμοιβές και έξοδα τρίτων	75	84	74	80
Παροχές Τρίτων	437	401	166	177
Έξοδα από φόρους και τέλη	32	25	31	24
Υλικά άμεσης ανάλωσης	122	226	121	177
Λοιπά Έξοδα	43	42	43	40
Έξοδα αποσβέσεων	330	408	239	282
Μείον Διεταιρικές απαλοιφές	-1.087	-1.652	0	0
Σύνολο Κόστος Πωληθέντων	**10.596**	**11.770**	**10.102**	**11.699**

4.6 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ, ΔΙΑΘΕΣΗΣ :

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
Μισθοδοσία	3.089	3.611	2.855	3354
Έξοδα Διαφήμισης & Προώθησης	220	299	214	290
Αμοιβές Τρίτων	742	797	545	615
Αποσβέσεις	621	562	574	539
Έξοδα Ενοικίων	888	772	778	657
Έξοδα Μεταφορών	198	197	166	170
Επισκευές & Συντηρήσεις	65	112	65	101
Λοιπά	890	945	747	749
Σύνολο	**6713**	**7295**	**5.944**	**6.475**

4.8 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ ΕΞΟΔΑ

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος 2011	Όμιλος 2010	Εταιρεία 2011	Εταιρεία 2010
Τόκοι Μακροπροθέσμων Δανείων	47	39	47	39
Τόκοι Βραχυπροθέσμων Δανείων	841	521	711	380
Πιστωτικοί Τόκοι / Μερίσματα	-1	-4	-1	-3
Ζημίες/-κέρδη από αποτίμηση χρεογράφων	21	34	21	34
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	35	22	31	18
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Εξόδων	**943**	**612**	**809**	**468**

4.9 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ:

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

(Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος 2011	Όμιλος 2010	Εταιρεία 2010	Εταιρεία 2010
Φόρος Εισοδήματος	0	7	0	0
Εισφορά ν 3845/2010	0	71	0	71
Διαφορές Φορολογικού ελέγχου προυγ. Χρήσεων	0	33		
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	0	22	0	12
Αναβαλλόμενη Φορ. Λόγω αλλαγή Φορολ. Συντελεστή	0	110	0	90
Αναβαλλόμενος Φόρος	-528	-354	-442	-235
	-528	**-111**	**-442**	**-62**

Φορολογική Δαπάνη (Ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος 2011	Όμιλος 2010	Εταιρεία 2011	Εταιρεία 2010
Κέρδη προ Φόρων	-3.102	-1.663	-2.999	1.299
Φόρος Κερδών	-732	-424	-600	-312
Φόρος Δαπανών μη εκπιπτόμενων	204	77	158	77
Διαφορές Φορολογικού Έλεγχου προηγούμενων	0	33		
Εισφορά ν 3845/2010	0	71	0	71
Φορολ. Επίδραση από την αλλαγή Φορολ. Συντελεστή	0	110	0	90
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις		22	0	12
Φόρος Εισοδήματος	**-528**	**-111**	**-442**	**-62**

Σημειώνεται ότι ο Φορολογικός συντελεστής που εφαρμόσθηκε την 31η Δεκεμβρίου 2011 στην Ελλάδα είναι 20 % ενώ στην Ρουμανία για την Θυγατρική MINCO ROMANIA είναι 16%.

Η Μητρική Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές μέχρι την διαχειριστική χρήση 1/1-31/12/2007, η θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ έχει ελεγχθεί μέχρι και την διαχειριστική χρήση 1/1-31/12/2009 ,ενώ η θυγατρική στην Ρουμανία MINCO έχει ελεγχθεί μέχρι την διαχειριστική περίοδο 1/1-31/12/2009.

Για την Μητρική έχει σχηματισθεί συσσωρεμένη πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσό 74 χιλ. € για την Εταιρεία και για τον Όμιλο ποσό 84 χιλ.€. Οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν από τον έλεγχο δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Για τη χρήση 2011 η Μητρική και η Θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. (Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

4.10 ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ :

Η Κίνηση των Παγίων Εταιρείας, και Ομίλου κατά την 31.12.2011 και 31.12. 2010 έχει ως ακολούθως :

(Ποσά σε χιλ. €)			**Κίνηση Ετος 2011-Εταιρεία**				
	Γήπεδα	**Κτίρια**	**Μηχ/κός Εξοπλισ**	**Μεταφορ Μεσα**	**Επιπλα και λοιπός Εξοπλισμός**	**Εργα υπό Εκτέλεση**	**Σύνολα**
Κόστος ή Εκτίμηση 1/1/2011	**6.158**	**5.436**	**6.535**	**169**	**4.439**	**0**	**22.737**
							0
Προσθήκες Περιόδου	0	105	128	1	122	0	356
Μείωση από πωλήσεις			-191	0	0		-191
31/12/2011	**6.158**	**5.541**	**6.472**	**170**	**4.561**	**0**	**22.902**
Αποσβέσεις 1/1/2011		**-870**	**-5.679**	**-144**	**-3.339**	**0**	**-10.032**
Αποσβέσεις Περιόδου		-139	-199	-8	-330	0	-676
Μείωση αποσβεσθέντων			191	0	0		191
31/12/2011		**-1.009**	**-5.687**	**-152**	**-3.669**	**0**	**-10.517**
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2011	**6.158**	**4.532**	**785**	**18**	**892**	**0**	**0** **12.384**

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

(Ποσά σε χιλ. €)			**Κίνηση Ετος 2011-Όμιλος**				
	Γήπεδα	**Κτίρια**	**Μηχ/κός Εξοπλισ**	**Μεταφορ Μεσα**	**Επιπλα και λοιπός Εξοπλισμός**	**Εργα υπό Εκτέλεση**	**Σύνολα**
Κόστος ή Εκτίμηση 1/1/2011	**6.173**	**5.881**	**6.721**	**258**	**4.990**	**39**	**24.062**
							0
Προσθήκες Περιόδου	0	105	132	1	122	0	360
Μείωση από πωλήσεις		0	0	0	0		0
Συν/κές διαφορές	0	-3	-2	-1	0		-6
31/12/2011	**6.173**	**5.983**	**6.851**	**258**	**5.112**	**39**	**24.416**
Αποσβέσεις					**0**		
1/1/2011		**-966**	**-5.805**	**-247**	**-3.670**	**-39**	**-10.727**
Αποσβέσεις Περιόδου		-165	-221	-8	-389	0	-783
Μείωση αποσβεσθέντων			0	0	0		0
Συν/κές διαφορές		1	1	1	0		3
31/12/2011		**-1.130**	**-6.025**	**-254**	**-4.059**	**-39**	**-11.507**
Αναπόσβεστη αξία							**0**
31/12/2011	**6.173**	**4.853**	**826**	**4**	**1.053**	**0**	**12.908**

(Ποσά σε χιλ. €)			Κίνηση Ετος 2010-Όμιλος				
	Γήπεδα	**Κτίρια**	**Μηχ/κός Εξοπλισ**	**Μεταφορ Μεσα**	**Επιπλα και λοιπός Εξοπλισμός**	**Εργα υπό Εκτέλεση**	**Σύνολα**
Κόστος ή Εκτίμηση 1/1/2010	**6.173**	**5.842**	**6.742**	**259**	**4.707**	**39**	**23.762**
							0
Προσθήκες Περιόδου	0	45	21	0	283	0	349
Μείωση από πωλήσεις			-39	0	0		-39
Συν/κές διαφορές	0	-6	-3	-1	0		-10
31/12/2010	**6.173**	**5.881**	**6.721**	**258**	**4.990**	**39**	**24.062**
Αποσβέσεις 1/1/2010	**0**	**-803**	**-5.605**	**-243**	**-3.233**	**-39**	**-9.923**
Αποσβέσεις Περιόδου	0	-164	-239	-5	-438	0	-846
Μείωση αποσβεσθέντων			38	0	0		38
Συν/κές διαφορές	0	1	1	1	1		4
31/12/2010		**-966**	**-5.805**	**-247**	**-3.670**	**-39**	**-10.727**
Αναπόσβεστη αξία							**0**
31/12/2010	**6.173**	**4.915**	**916**	**11**	**1.320**	**0**	**13.335**

Τα πάγια είναι ασφαλισμένα έναντι πυρός & κλοπής .

4.11 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η Κίνηση των Ασωμάτων Ακινητοποιήσεων Παγίων της Εταιρείας και του Ομίλου, κατά την 31.12.2011 και 31.12.2010 έχει ως ακολούθως :

(Ποσά σε χιλ. €)	**Εταιρεία**							
	1/1-31/12/2011				**1/1-31/12/2010**			
	Δαπάνες Λογισμικού	**Εξοδα Ανάπτυξης**	**Σήματα**	**Σύνολα**	**Δαπάνες Λογισμικού**	**Εξοδα Ανάπτυξης**	**Σήματα**	**Σύνολα**
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	34	247	233	516	53	0	305	358
Προσθήκες	29	343	0	372	2	247	0	249
Αποσβέσεις Χρήσης	-18	-49	-70	-137	-21	0	-72	-93
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	**45**	**541**	**163**	**750**	**34**	**247**	**233**	**515**

(Ποσά σε χιλ. €)			**Όμιλος**					
	1/1-31/12/2011				**1/1-31/12/2010**			
	Δαπάνες Λογισμικού	**Εξοδα Ανάπτυξης**	**Σήματα**	**Σύνολα**	**Δαπάνες Λογισμικού**	**Εξοδα Ανάπτυξης**	**Σήματα**	**Σύνολα**
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	45	345	233	623	68	125	305	498
Προσθήκες	29	343	0	372	2	247	0	249
Αποσβέσεις Χρήσης	-22	-76	-70	-168	-25	-27	-72	-124
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	**52**	**612**	**163**	**827**	**45**	**345**	**233**	**623**

4.12 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Οι συμμετοχές αναλύονται ως εξής:

ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	**ΧΩΡΑ**	**ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ**	**ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ**
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	90,53%	3.440.ΧΙΛ. €
Μειόν απομείωση με Βάση Δ.Λ.Π.36			-642 ΧΙΛ
			2.798 ΧΙΛ.
MINCO ROMANIA SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100%	792ΧΙΛ. €
			3.590 ΧΙΛ. €

Η Θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε το έτος 2011 προέβη σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά 1.800 χιλ.€. Η αύξηση καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από την Μητρική.
Έτσι πλέον η συμμετοχή της Μητρικής στην ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. διαμορφώθηκε στο ποσοστό του 90,53% έναντι του 82% που κατείχε πριν την εν λόγω αύξηση.

Η Μητρική Εταιρεία το 2010 είχε απομειώσει την συμμετοχή της στην Θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. με βάση το Δ.Λ.Π.36 , κατά χιλ 92 € . Το 2011 την απομείωσε επιπλέον κατά χιλ. 550€ επηρεάζοντας τα αποτελέσματα της Μετά τήν απομείωση, το ανακτήσιμο ποσό της συμμετοχής στην Εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε στις οικονομικές καταστάσεις της ανέρχεται στο ποσό των χιλ 2798€.

.

4.13 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	**Όμιλος**		**Εταιρεία**	
	31.12.2011	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Εγγυήσεις ενοικίων	113	113	105	105
Εγγυήσεις σε εταιρείες Ενοικ. Αυτοκινήτων	21	24	21	24
Εγγυήσεις σε Δ.Ε.Η.	6	10	6	8
Σύνολο	**140**	**147**	**132**	**137**

4.14 ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ:

Τα αποθέματα Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλ. €)	**Όμιλος**		**Εταιρεία**	
	31.12.2011	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Εμπορεύματα	942	906	675	637
Πρώτες & Βοηθητικές Ύλες	3.291	3.222	3.080	2.975
Έτοιμα Προϊόντα & Ημιτελή	9.372	10,351	6.887	7.640
Σύνολο	**13.605**	**14.479**	**10.642**	**11.252**

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

4.15 ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ :

Οι Απαιτήσεις Ομίλου και Εταιρείας κατά λογαριασμό έχουν ως ακολούθως:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλ. €)	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Πελάτες	3.290	4.599	4.930	5.731
Γραμμάτια Εισπρακτέα	164	379	158	374
Μεταχρονολογημένες Επιταγές	2.872	3.889	2.614	3.386
Λοιπές Απαιτήσεις	814	1.154	1.005	1.246
Σύνολο	**7.140**	**10.021**	**8.707**	**10.737**

Λόγω του πολυπληθούς πελατολογίου της εταιρείας αφενός και της χορήγησης κινήτρων για την εξόφληση των λογαριασμών σε βραχύ χρόνο, οι απαιτήσεις της εταιρείας θεωρούνται υγιείς και δεν προβλέπονται σημαντικές επισφάλειες .
Το σύνολο των απαιτήσεων την 31/12/2011 προβλέπεται ότι θα εισπραχθεί εντός του 2012.

Στις λοιπές απαιτήσεις της Μητρικής περιλαμβάνεται και ποσό 272χιλ. € που αφορά προκαταβολές προς την Θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. για αγορά αποθεμάτων .
Κατά την χρήση του 2011 απομειώθηκαν απαιτήσεις της Εταιρείας κατά 127 χιλ. € το οποίο επηρέασε τα αποτελέσματα χρήσης .

4.16 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλ. €)	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	8	28	8	28

Η Αποτίμηση τους γίνεται με την τιμή κλεισίματος 31/12/2011.

Η Ζημιά που προέκυψε από την αποτίμηση κατά την 31/12/ 2011 ποσού 20. χιλ€ καταχωρήθηκε στα Αποτελέσματα της Χρήσης .

4.17 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα διαθέσιμα αναφέρονται στα μετρητά που υπάρχουν στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και στίς Καταθέσεις Όψεως στις Τράπεζες , την 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 , και αντίστοιχα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010 :

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλ. €)	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2010**	**31.12.2010**
Ταμείο	57	49	54	27
Καταθέσεις σε Τράπεζες (Όψεως & Προθεσμίες)	354	501	268	427
Σύνολο	**411**	**550**	**322**	**454**

4.18 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι Υποχρεώσεις Ομίλου και Εταιρείας κατά λογαριασμό έχουν ως ακολούθως:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλ. €)	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Προμηθευτές	1.100	1.003	1.466	1.318
Επιταγές πληρωτέες	270	346	245	318
Κοινωνικές Ασφαλίσεις	328	375	303	343
Υποχρεώσεις από φόρους -τέλη	209	375	165	299
Μερίσματα πληρωτέα	3	8	3	8
Πιστωτές Διάφοροι	150	47	150	32
Λοιπές Υποχρεώσεις	131	156	113	144
Σύνολο	**2.190**	**2.310**	**2.444**	**2.462**

Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου αναμένεται να πληρωθεί εντός του 2011.

4.19 ΔΑΝΕΙΑ-ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Μακροπρόθεσμα & Βραχυπρόθεσμα Δάνεια αναφέρονται στον ακόλουθο Πίνακα :

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλ. €)	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2010**	**31.12.2010**
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια				
Τραπεζικά Δάνεια	**14.798**	**13.496**	**14.142**	**10.683**
Μακροχρόνια Δάνεια πληρωτέα στους επόμενους 12 Μήνες	**0**	**2.000**	**0**	**2.000**
Σύνολο Δανείων	**14.798**	**15.496**	**14.142**	**12.683**

Τα παραπάνω δάνεια έχουν χορηγηθεί σε Ευρώ.

Τον Οκτώβριο του 2011 εξοφλήθηκε Ομολογιακό δάνειο αξίας 2.000.000,00€ της Τράπεζας HSBC μέσω νέας βραχυπρόθεσμης Χορήγησης από την εν λόγω Τράπεζα

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

Η Διοίκηση Ομίλου είναι σε διαπραγματεύσεις με τις Τράπεζες για μετατροπή των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων από βραχυπρόθεσμες σε Μακροπρόθεσμες

4.20 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Η εξέλιξη του λογαριασμού των Αναβαλλόμενων Φόρων :

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλ. €)	**2011**	**2010**	**2011**	**2010**
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	1.638	1.041	1.158	642
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-1.285	-1.211	-1.285	-1.211
	358	**-170**	**-127**	**-569**

Η φύση των προσωρινών διαφορών της εταιρείας και η αναλυτική παρουσίαση κατά το 2011:

(Ποσά σε χιλ. €)	**Υπόλοιπο Έναρξης**	**Χρεώσεις/ Πιστώσ. Αποτελ.**	**Υπόλοιπο Τέλους**
Προβλέψεις Επισφαλών	34	26	60
Άυλα Στοιχεία	-9	-65	-74
Παροχές Προσωπικού	376	-16	360
Αναπροσαρμογή Παγίων	-1.202	-9	-1211
Χρεόγραφα	1	-1	0
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0
Λογιστικός χειρισμός leasing	0	0	0
Αποθέματα	5	0	5
Απαιτήσεις Φόρων	226	507	733
Σύνολο	**-569**	**442**	**-127**

Η φύση των προσωρινών διαφορών του Ομίλου και η αναλυτική παρουσίαση κατά το 2011:

(Ποσά σε χιλ. €)	**Υπόλοιπο Έναρξης**	**Χρεώσεις/ Πιστώσ. Αποτελ.**	**Υπόλοιπο Τέλους**
Προβλέψεις Επισφαλών	34	26	60
Διαγραφές Αΰλων Στοιχείων	-9	-65	-74
Παροχές Προσωπικού	387	-16	371
Αναπροσαρμογή Παγίων	-1202	-9	-1211
Χρεόγραφα	1	-1	0
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0
Λογιστικός χειρισμός leasing	0	0	0
Αποθέματα	5	0	5
Απαιτήσεις Φόρων	614	593	1207
Σύνολο	**-170**	**528**	**358**
Αναβαλλόμενη Φορολογική απαίτηση			**485**
Αναβαλλόμενη Φορολογική υποχρέωση			-127
Διαφορά			**358**

4.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Η Υποχρέωση της Μητρικής και των εταιρειών του Ομίλου προς τους εργαζόμενους, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με τον χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετρείται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα

του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του .

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

-Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού 2%

-Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση ΑΕΠ 3%

-Προεξοφλητικό επιτόκιο 4,3%

-Μελλοντικές αυξήσεις ετήσιου μισθολογίου 3,8%

	ΟΜΙΛΟΥ **ποσά σε χιλ.€**	**ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ** **ποσά σε χιλ.€**
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2010	**1.967**	**1.890**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01.-31.12.2010	245	229
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01-31.12.2010	-296	-246
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2010	**1.915**	**1.873**

	ΟΜΙΛΟΥ **ποσά σε χιλ.€**	**ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ** **ποσά σε χιλ.€**
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 01.01.2011	**1.915**	**1.873**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 01.01.-31.12.2011	200	193
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 01.01-31.12.2011	-278	-268
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2011	**1.837**	**1.798**

4.22 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Τα υπόλοιπα των προβλέψεων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 αναλύονται ως εξής:

	2011		**2010**	
(ποσά σε χιλ.€)	**Όμιλος**	**Εταιρεία**	**Όμιλος**	**Εταιρεία**
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	84	74	84	74

4.23 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ

Την 31η Δεκεμβρίου 2011, το Μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 3.100.000, το οποίο διαιρείται σε 6.200.000 κοινές ανώνυμες μετοχές αξίας 0,50 η κάθε μια.
Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής αξίας.

4.24 ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Στα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνονται :
(α) Τακτικό αποθεματικό (970 χιλ €)
Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20,άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων)
κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.
(β) Ειδικά και έκτακτα αποθεματικά(1.736 χιλ €)
Τα έκτακτα αποθεματικά περιλαμβάνουν ποσά αποθεματικών τα οποία έχουν δημιουργηθεί με αποφάσεις Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων, δεν έχουν ειδικό προορισμό και δύναται να χρησιμοποιηθούν για οποιοδήποτε σκοπό κατόπιν σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και ποσά αποθεματικών τα οποία έχουν σχηματιστεί βάσει διατάξεων της Ελληνικής Νομοθεσίας.
(γ) Αφορολόγητα αποθεματικά (4.128 χιλ.€)
Τα αφορολόγητα και τα ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά σχηματίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας από αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα και κέρδη.
Τα ανωτέρω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν ή να διανεμηθούν με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά.

δ) Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εταιρειών εξωτερικού (-17χιλ.€) .Τα αποθεματικό Συναλλαγματικών διαφορών από μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εταιρειών εξωτερικού αποτελείται από τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από την μητρική.
Η μεταβολή τους απεικονίζεται στον πίνακα μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

4.25 ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ

Την 29η Μαρτίου 2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2011, δεν πρότεινε προς την Γενική Συνέλευση διανομή μερίσματος , λόγω των ζημιογόνων αποτελεσμάτων.

4.26 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου αναφέρονται σ' έναν επιχειρηματικό τομέα, αυτόν της παραγωγής και πώλησης Εσωρούχων –Πυζαμών (Ανδρικών, Γυναικείων και Παιδικών) στο εσωτερικό και στο εξωτερικό της χώρας.
Επομένως το ενδιαφέρον πληροφόρησης επικεντρώνεται α) στην γεωγραφική κατανομή των πωλήσεων και β) στην Γεωγραφική κατανομή των Περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου . Οι πωλήσεις κατανέμονται ανάλογα με την χώρα αποστολής των πωλούμενων αγαθών και τα Περιουσιακά στοιχεία κατανέμονται ανάλογα με την χώρα λειτουργίας τους .

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

(Ποσά σε χιλ. €) **ΕΤΟΣ 2011**	**ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**	**ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**	**Συνολικά ποσά**
Πωλήσεις	**14.575**	**1.237**	**15.812**
Μείον διαιτερικές	-377	-557	-934
Πωλήσεις σε τρίτους	**14.198**	**680**	**14.878**
Μικτό κέρδος	**4.259**	**23**	**4.282**
Άλλα έσοδα /έξοδα	121	10	131
Λειτουργικές Δαπάνες	-6.609	-103	-6.712
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	**-2.229**	**-70**	**-2.299**
Χρηματοοικονομικό κόστος	-943	0	-943
Αποτέλεσμα πρό φόρων	**-3.172**	**-70**	**-3.242**
Φόροι εισοδήματος			528
Αποτέλεσμα μετά φόρων			**-2.714**
Δικαιώματα μειοψηφίας			**-86**
Καθαρό αποτέλεσμα Ομίλου			**-2.628**

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

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

(Ποσά σε χιλ. €) **ΕΤΟΣ 2011**	**ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**	**ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**	**Απαλοιφή διεταιρικών συναλλαγών**	**Συνολικά ποσά**
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	827	0		827
Ενσώματα πάγια	12.514	394		12.908
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	24.074	576	-2,786	21,864
Συμμετοχές	3.590		-3,590	0
Σύνολο υποχρεώσεων	-21.530	-331	2.745	-19.1116
Καθαρό σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**19.475**	**639**	**-3.631**	**16.483**

4.27 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

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

Ποσά σε χιλ. €

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	31.12.2011	31.12.2010
MINCO ROMANIA SRL	280	221
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	2.072	1.580
ΣΥΝΟΛΑ	**2.352**	**1.801**

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	31.12.2011	31.12.2010
MINCO ROMANIA SRL	422	352
ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε.	0	0
ΣΥΝΟΛΑ	**422**	**352**

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ	01/01-31/12/2011	01/01-31/12/2010
MINCO ROMANIA SRL	532	705
ELETEN A.E	86	150
ΣΥΝΟΛΑ	**618**	**855**

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ-ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	01/01-31/12/2011	01/01-31/12/2010
MINCO ROMANIA SRL	59	72
ELETEN A.E	441	762
ΣΥΝΟΛΑ	**500**	**834**

Κατά το έτος 2010 υπήρχε παροχή υπηρεσιών με την μέθοδο του φασόν της MINCO ROMANIA S.R.L πρός την ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε ποσού 15χιλ. € , το οποίο εμφανίζεται στα υπόλοιπα των πελατών και προμηθευτών αντίστοιχα των δύο εταιρειών την 31η Δεκεμβρίου 2011 .

Οι παραπάνω συναλλαγές απαλείφονται για τις ανάγκες ενοποίησης των Οικονομικών καταστάσεων.

Επιπρόσθετα , οι αμοιβές των Μελών της Διοίκησης και των Διευθυντικών στελεχών, πλέον των συναλλαγών με λοιπά συνδεδεμένα Μέλη, που πραγματοποιήθηκαν το έτος του 2011 σε χιλ. € έχουν ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ

Ποσά σε χιλ €	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
1, ΕΚΡΟΕΣ (ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΟΙΚ. ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ πλέον ΜΙΣΘΩΝ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΤΩΝ)		
Α) ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	663	724
Β) ΟΜΙΛΟΥ	751	812
2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	46	15
3.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	0	7
4. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ με ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΛΩΝ ΑΦΟΙ ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗ Α.Ε. FIERATEX (Δ.Λ.Π. 24 παρ. 9 περιπτ. (στ))		
ΑΓΟΡΕΣ	625	1.061
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	74	200
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	96	121
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	0	54

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

4.28 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ :

Δικαστικές Υποθέσεις

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

Δεσμεύσεις / Εγγυητικές Επιστολές

Ο Όμιλος την 31η Δεκεμβρίου 2011, είχε τις παρακάτω δεσμεύσεις :

- Εγγύηση καλής εκτέλεσης παραγγελιών 77 χιλ €
- Εγγυήσεις σε Μισθωμένα Καταστήματα σε Εμπορικά Κέντρα. 121 χιλ €
- Εγγύηση στην Εταιρεία Φυσικού Αερίου 7 χιλ €

Σύνολο **205 χιλ. €**

4.29 ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ

Την 31η Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος είχε σε ισχύ συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης που αναφέρονται σε ενοικίαση μεταφορικών μέσων και ακινήτων που λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως το έτος 2023.

Οι μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων , έχουν ως ακολούθως :

Σε χιλ. €	**Όμιλος**		**Εταιρεία**	
	2011	**2010**	**2011**	**2010**
Ετη				
0-1	820	1.187	802	1.018
2-5	2.726	2.234	2,726	1.902
Πάνω από 5 έτη	1.478	1169	1.478	1169
	5.024	**4.590**	**5.006**	**4.089**

4.30 ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

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

4.31 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.

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

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

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

- *Κίνδυνος αγοράς.*

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

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

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

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

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

Ποσά σε Χιλ. €	**31.12.2011 Όμιλος**		**31.12.2011 Εταιρεία**	
	+1 %	**-1%**	**+1%**	**-1%**
Αποτέλεσμα Χρήσης	-150	150	-130	130
Καθαρή Θέση	-150	150	-130	130

Κίνδυνος Αποθεμάτων Ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση , φύλαξη) για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων από τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές , κλοπές , κ.λ.π.
Παράλληλα η Διοίκηση επανεξετάζει συνεχώς την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων για ενδεχόμενη υποτίμηση τους.

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

Η ενηλικίωση των απαιτήσεων του Ομίλου την 31η Δεκεμβρίου 2011 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	**Βραχυπρόθεσμες**		**Μακροπρόθεσμες**	
	6 μήνου	6-12μήνες	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Απαιτήσεις	7.016	125	0	0
Σύνολο Απαιτήσεων	**7.016**	**125**	**0**	**0**

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

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

Η ενηλικίωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2011 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	**Βραχυπρόθεσμες**		**Μακροπρόθεσμες**	
	6 μήνου	6-12μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	14.518	280	0	0
Προμηθευτές & Λοιπές Βραχυπροθ. Υποχρεώσεις	2.190	0	0	0
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	**16.708**	**280**	**0**	**0**

Η Διοίκηση Ομίλου είναι σε διαπραγματεύσεις με τις Τράπεζες για μετατροπή των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων από βραχυπρόθεσμες σε Μακροπρόθεσμες.

- Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

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

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

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Ομίλου		**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2010**
Δείκτης Κύκλου Εργασιών		€14.878χιλ.	€ 17.951χιλ.
Περιθώριο Μικτού Κέρδους Gross Profit Margin	%	28,78%	34,43%
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων τόκων αποσβέσεων Ε.Β.Ι.Τ.D.A.	%	-9,06%	-0,45%
Κέρδη Εκμετάλλευσης Ε.Β.Ι.Τ.	%	-20,15%	-5,85%
Περιθώριο Καθαρού Κέρδους Ε.Β.Τ.	%	-21,79%	-9,26%
Περιθώριο Μετά από Φόρους Ε.Α.Τ.	%	-18,24%	-8,66%

Κατά το 2011 όπως αποδεικνύεται από τον Πίνακα, παρατηρείται αύξηση του συντελεστή Μόχλευσης του Ομίλου λόγω της αύξησης του Δανεισμού και της μείωσης των Ιδίων κεφαλαίων λόγω των Ζημιών της χρήσης του 2011.Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα της Εταιρείας το 2011 έχουν επιβαρυνθεί από έκτακτη απομείωση συμμετοχών.

Άλλοι Κίνδυνοι

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

4.32 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ν. 3401/2005

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου10 του ν. 3401/2005, τις οποίες η Εταιρεία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό , κατά την διάρκεια της χρήσεως 2010 και αφορούν σε κινητές αξίες της Εταιρείας, στην Εταιρεία ή τις οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένες οι εν λόγω κινητές αξίες. Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών , ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες

Α/Α	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΕΙΔΟΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ	ΘΕΜΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ	ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ
1	31/3/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση 31/12/2010	www.minerva.gr www.ase.gr
2	31/3/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση 31/12/2010	www.minerva.gr www.ase.gr
3	30/5/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση Α΄Τριμήνου 2011	www.minerva.gr www.ase.gr
4	30/5/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση Α΄Τριμήνου 2011	www.minerva.gr www.ase.gr
5	31/5/2011	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης 22/06/2011	www.minerva.gr www.ase.gr
6	21/6/2011	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν.3556/2007	Μεταβολές επί των δικαιωμάτων ψήφου μετόχων ενόψει της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης (22/06/2011)	www.minerva.gr www.ase.gr
7	23/6/2011	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 22/06/2011	www.minerva.gr www.ase.gr
8	31/8/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Μητρική Οικονομική Κατάσταση Α΄Εξαμήνου 2011	www.minerva.gr www.ase.gr
9	31/8/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση Α΄Εξαμήνου 2011	www.minerva.gr www.ase.gr
10	31/10/2011	Ανακοίνωση για επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ολοκλήρωση & Πιστοποίηση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της Θυγατρικής Εταιρείας ΕΛΕΤΕΝ ΑΕ	www.minerva.gr www.ase.gr
11	28/11/2011	Ανακοίνωση για επιχειρηματικές Εξελίξεις στην Εταιρεία	Ανακοίνωση Ίδρυσης Νέου Υποκαταστήματος της Εταιρείας στην Οδό Ρούσβελτ στην πόλη της Λάρισας	www.minerva.gr www.ase.gr
12	30/11/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει	Μητρική Οικονομική Κατάσταση Γ΄ Τριμήνου	www.minerva.gr www.ase.gr

	ΔΛΠ	2011	
13 30/11/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένη Οικονομική Κατάσταση Γ΄ Τριμήνου 2011	www.minerva.gr www.ase.gr

4.33 ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και οι οικονομικές καταστάσεις των Εταιρειών που ενοποιούνται, η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας **www.minerva.gr.**

4.34 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 01.01.2011 –31.12.2011

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΕΚΤΙΚΗΣ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. : 8411/06/Β/86/0009

6ο ΧΛΜ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ - ΩΡΑΙΟΚΑΣΤΡΟΥ

Στοιχεία και Πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2011 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011

(Δημοσιευμένα βάσει του Ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. και του ομίλου ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε .
Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη πρίν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία , να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας , όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νό

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση έδρας εταιρείας:	6ο Χιλ. Θεσ/νίκης -Ωραιοκάστρου Τ.Κ. 56429
Αρμόδια Νομαρχία:	ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ
Νόμιμος Ελεγκτής Λογιστής:	Δαμηλάκος Σπυρ. Βρασιδας (Α.Μ. ΣΟΕΛ 22791)
Ελεγκτική Εταιρεία:	Delta Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Α.Μ. ΣΟΕΛ 153)
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου :	Με σύμφωνη γνώμη
Ημερομηνία Έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των Οικονομικών καταστάσεων:	29 Μαρτίου 2012
Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρείας:	www.minerva.gr

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

ΟΝΟΜΑ	ΘΕΣΗ
ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΔΕΝΗΣ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.
ΠΑΥΛΟΣ ΛΑΔΕΝΗΣ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.
ΕΛΕΝΗ ΛΑΔΕΝΗ ΦΙΛΙΠΠΟΥ	ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Δ.Σ.
ΑΝΕΖΟΥΛΑΚΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.
ΣΙΟΥΓΓΑΡΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.
ΑΣΛΑΝΙΔΗΣ ΘΕΟΦΙΛΟΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.
ΣΠΑΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**31/12/2011**	**31/12/2010**	**31/12/2011**	**31/12/2010**
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	12.908	13.335	12.384	12.705
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	827	623	750	515
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	625	546	3.722	2.477
Αποθέματα	13.605	14.479	10.642	11.252
Απαιτήσεις από πελάτες	3.290	4.599	4.930	5.731
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.859	5.450	3.785	5.034
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	411	550	322	454
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**35.525**	**39.582**	**36.535**	**38.168**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.100	3.100	3.100	3.100
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	13.238	16.046	14.844	17.401
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	16.338	19.146	17.944	20.501
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	145	55	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	**16.483**	**19.201**	**17.944**	**20.501**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0
Προβλέψεις /Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.054	2.574	2.005	2.522
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14.798	15.496	14.142	12.683
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.190	2.311	2.444	2.462
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	**19.042**	**20.381**	**18.591**	**17.667**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**35.525**	**39.582**	**36.535**	**38.168**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/2011	**1/1-31/12/2010**	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2010**
Κύκλος εργασιών	14.878	17.951	14.096	17.185
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	4.282	6.181	3.994	5.486
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	-2.299	-1.051	-1.640	-739
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-3.242	-1.663	-2.999	-1.299
Κέρδη / (ζημιές) μετά απο φόρους (Α)	-2.714	-1.552	-2.557	-1.237
κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες Μητρικής	-2.628	-1.460	-2.557	-1.237
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-86	-92	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-5	-10	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	-2.719	-1.562	-2.557	-1.237
κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες Μητρικής	-2633	-1470	-2557	-1237
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-86	-92	0	0
Κέρδη/(ζημίες)μετά απο φόρους ανά μετοχή - βασικά σε euro	-0,4239	-0,2355	-0,4124	-0,1995
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	-1.348	-81	-827	83

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2011	**1/1-31/12/2010**	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2010**
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1/1/2011 και 1/1/2010 αντίστοιχα)	19.201	21.135	20.501	22.110
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους(συνεχιζόμενες & διακοπείσες δραστηριότητες)	-2.719	-1.562	-2.557	-1.237
Διανεμηθέντα μερίσματα	0	-372	0	-372
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2011 και 31/12/2010 αντίστοιχα)	**16.483**	**19.201**	**17.944**	**20.501**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2011	**1/1-31/12/2010**	**1/1-31/12/2011**	**1/1-31/12/2010**
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη/(ζημίες προ φόρων(συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-3242	-1663	-2.999	-1.299
Πλέον /μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	951	970	813	822
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	922	578	788	434
Προβλέψεις	-78	-52	475	-5
Συναλλαγματικές διαφορές	-1	-4	0	0
Αποτελέσματα(έσοδα,έξοδα,κερδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	34	-3	125
Πλέον /μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμού κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	-1.448	-137	-926	77
Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων	874	-1190	610	-951
Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	2.987	2156	2.050	704
Αυξηση (μείωση) υποχρεώσεων (πλην Δανειακών)	-101	-968	53	83
	2.312	-139	1.787	-87
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-922	-578	-788	-434
Καταβεβλημένοι φόροι	-106	-158	-71	-151
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες(α)	1.284	-879	928	-672
Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-732	-598	-728	-563
Εισπράξεις απο πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0	0	4	1
Καταβολή για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου Θυγατρικής	0	0	-1.800	-500
Πληρωμές για την απόκτηση επενδυτικών τίτλων	0	-9	0	-9
Μείωση (αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	7	-35	5	-62
Σύνολο εισροών/(εκροών)από επενδυτικές δραστηριότητες(β)	-725	-642	-2.519	-1.133
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Μερίσματα πληρωθέντα	0	-371	0	-371
Εισπράξεις απο εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	3.800	2199	3.800	2.199
Εξοφλήσεις δανείων	-4.498	-293	-2.341	0
Σύνολο εισροών (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	-698	1.535	1.459	1.828
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	-139	18	-132	23
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	550	532	454	431
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**411**	**550**	**322**	**454**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι εταιρίες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους και ποσοστά συμμετοχής που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσειςείναι:

Μέθοδος πλήρους ενοποίησης

ΑΦΟΙ Ι. & Β. ΛΑΔΕΝΗΣ Α.Ε. "MINERVA"	Μητρική
6ο χιλ. Θεσ/νίκης - Ωραιοκάστρου	
MINCO ROMANIA SRL	100%
Zavoi Steer No 5 Rosiori de vede -ROMANIA	
ΕΛ.ΕΤ.ΕΝ. Α.Ε.	90,53%
6ο χιλ. Θεσ/νίκης - Ωραιοκάστρου	

2.Οι Βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόσθηκαν είναι αυτές που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και οι οποίες είναι ίδιες με αυτές των Οικονομικών καταστάσεων του 2010, με εξαίρεση τα νέα ή αναθεωρημένα Λογιστικά πρότυπα και διερμηνίες που τέθηκαν σε ισχύ το 2011.

3. Η Μητρική Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2007, η εταιρεία MINCO ROMANIA SRL έχει ελεγχθεί μέχρι και την χρήση 2009 και η εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2009 .
Έχει σχηματισθεί συσσωρευμένη πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ποσό 74 χιλ. € για την Μητρική και ποσό 84 χιλ. € για τον Ομιλο.
Για τη χρήση 2011 η Μητρική και η Θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. (Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις).

4. Επι των παγίων στοιχείων δεν υφίστανται εμπράγματα ή άλλα βάρη,του Ομίλου και της Εταιρείας.

5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπο διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, και επομένος δέν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη.

6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης Ομίλου 387 και Εταιρείας 269 άτομα, με αριθμό απασχολούμενου προσωπικού του προηγούμενου έτους Ομίλου 462 και Εταιρείας 286 .

7.Δεν έχουν διενεργηθεί <<Λοιπές προβλέψεις>>.

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

	Ομιλος	Εταιρεία
α) Έσοδα	74	574
β) Έξοδα	625	1.243
γ)Απαιτήσεις	0	2.352
δ) Υποχρεώσεις	96	518
ε)Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχων και μελών της διοίκησης	751	663
στ)Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	46	46
ζ)Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0

9.Κατα την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης αυξήθηκε το ποσοστό της Μητρικής στην Θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ.Α.Ε από 82,00% την 31η Δεκεμβρίου 2010 σε 90,53% την 31η Δεκεμβρίου 2011, λογω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου .(Σημείωση 4.12 Οικονομικών καταστάσεων)

10. Δεν κατέχονται από την Μητρική όπως και από τις θυγατρικές της εταιρείας, στην λήξη της τρέχουσας περιόδου μετοχές της μητρικής.

11.Τα κέρδη ανα μετοχή υπολογίστηκαν με βάση το μέσο σταθμικό αριθμό επι του συνόλου των μετοχών.

12. Τα << Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων >> αφορούν Συνήκες διαφορές από μετατροπή των Οικονομικών καταστάσεων της Θυγατρικής MINCO ROMANIA SRL

13.Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

14.Η Μητρική Εταιρεία απομείωσε στην παρούσα χρήση την συμμετοχή της στην Θυγατρική ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. με βάση το Δ.Λ.Π. 36 κατά 550 χιλ. € επηρεάζοντας τα αποτελέσματα της .Μετά την απομείωση το ανακτήσιμο ποσό της συμμετοχής στην Εταιρεία ΕΛΕΤΕΝ Α.Ε. στις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής ανέχεται σε χιλ. 2.798 € .Η παραπάνω απομείωση δεν είχε επίδραση στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών , στα ενοποιημένα αποτελέσματα και στα ενοποιημένα κέρδη .

Θεσ/νίκη 29 Μαρτίου 2012

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Η Δ/νουσα Σύμβουλος	Ο Οικονομικός Δ/ντής
ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΔΕΝΗΣ	ΕΛΕΝΗ ΛΑΔΕΝΗ-ΦΙΛΙΠΠΟΥ	ΚΟΥΡΟΥΒΕΝΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
Α.Τ. ΑΒ 710541	Α.Τ. ΑΒ 710180	Α.Τ. ΑΕ 688930

ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Θες/νίκη 29 Μαρτίου 2012

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Η Διευθύνουσα Σύμβουλος	Ο Οικονομικός Διευθυντής
Ιωάννης Λαδένης	Ελένη Λαδένη-Φιλίππου	Κουρουβέης Δημήτρης