



MALLOUPPAS & PAPACOSTAS
GROUP

Κον Νώντα Μεταξά
Γενικό Διευθυντή
Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου
Λεωφ. Λόρδου Βύρωνος 71-73
1096 Λευκωσία

5 Μαΐου 2016

Αξιότιμε κ. Μεταξά,

ΘΕΜΑ: Κώδικας εταιρικής Διακυβέρνησης

Επισυνάπτετε ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Παρακαλώ σημειώστε ότι ο κύριος Δήμος Χαπέσιης, Οικονομικός Διευθυντής της εταιρείας, είναι το υπεύθυνο άτομο του τμήματος Επενδυτικών Σχέσεων – Εξυπηρέτησης Μετόχων (Investor Liaison Officer – άτομο επικοινωνίας των μετόχων με την εταιρεία) και ο Λειτουργός Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Με εκτίμηση,

Δήμος Χαπέσιης
Οικονομικός Διευθυντής

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2015

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	1
Έκθεση Προέδρου	2 – 3
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	4
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, του γενικού διευθυντή και του οικονομικού διευθυντή	5
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	6 – 15
Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή	16 – 17
Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	18
Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	19
Ενοποιημένος ισολογισμός	20
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	21
Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών	22
Σημειώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	23– 74

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Δίδεται ειδοποίηση ότι η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd θα γίνει στην Αίθουσα Συνεδριάσεων, στο ισόγειο του κτιρίου ΚΕΜΑ στη Λεωφόρο Ακαδημίας 21, στην Αγλαντζιά στις 7 Ιουνίου 2016 και ώρα 4:00 μ.μ.

Ημερήσια διάταξη

- 1 Ετήσια Έκθεση του Προέδρου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.
- 2 Οικονομικές Καταστάσεις και Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.
- 3 Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- 4 Οποιαδήποτε άλλη εργασία που μπορεί να διεξαχθεί σε Ετήσια Γενική Συνέλευση.

MPT Secretarial Services Ltd

M.P.T. Secretarial Services Ltd
Γραμματέας

Λευκωσία, 26 Απριλίου 2016

.....
Κάθε μέλος που δικαιούται να παραστεί και να ψηφίσει κατά την πιο πάνω Συνέλευση, δικαιούται να διορίσει αντιπρόσωπο του για να παραστεί και να ψηφίσει στην θέση του. Ο αντιπρόσωπος αυτός δεν είναι αναγκαίο να είναι μέτοχος της Εταιρείας. Το σχετικό έγγραφο πρέπει να κατατεθεί στα γραφεία της Εταιρείας στην Λεωφόρο Ακαδημίας αρ. 21, Τ.Θ. 23841, 2107 Λευκωσία, τουλάχιστο 48 ώρες πριν από το χρόνο που ορίστηκε για την σύγκληση της Συνέλευσης.

Πληρεξούσιο Έγγραφο προς την Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd

Εγώ/Εμείς.....
Αρ. ταυτ./Αρ. Εγγρ....., μέτοχος/οι της Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd
διορίζω/ουμε τον/την από..... και στην απουσία
του/της, τον/την από..... ως πληρεξούσιο αντιπρόσωπο
μου/μας για να παραστεί και να ψηφίσει εκ μέρους μου/μας στην Ετήσια Γενική Συνέλευση
της Εταιρείας που θα πραγματοποιηθεί στις 2016 και
ώρα 4:00 μ.μ στην Αίθουσα Συνεδριάσεων, στο ισόγειο του κτηρίου ΚΕΜΑ στη Λεωφόρο
Ακαδημίας 21, στην Αγλαντζιά και σε οποιαδήποτε αναβολή της.

Υπογραφή:

Ημερομηνία:

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση Προέδρου

Αγαπητοί μέτοχοι

Σήμερα η Κύπρος βρίσκεται αντιμέτωπη με μια βαθιά οικονομική ύφεση που ξεκίνησε πριν τρία χρόνια και εξακολουθεί να επηρεάζει αρνητικά την χώρα και τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Οικονομικά αποτελέσματα και ανασκόπηση εργασιών

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος κατά το 2015 ανήλθε σε €35,99 εκ. σε σύγκριση με €37,15 εκ. το 2014 σημειώνοντας μικρή μείωση 3,12%. Η μείωση προέρχεται από όλες τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος και οφείλεται στη συνεχιζόμενη οικονομική κρίση.

Μικτό κέρδος

Το μικτό κέρδος του Συγκροτήματος το 2015 ανήλθε σε €14,45 εκ. σε σύγκριση με €15,04 εκ. το 2014. Το ποσοστό μικτού κέρδους για το 2015 ανήλθε σε 40,16% σε σύγκριση με 40,49% το 2014, σημειώνοντας μικρή μείωση της τάξης του 0,82%.

Κέρδος περιόδου

Το κέρδος από εμπορικές δραστηριότητες πριν την φορολογία και την επανεκτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα ανέρχεται σε €413.297 (το ανάλογο κέρδος για το 2014 ήταν €1.370.212).

Η ζημιά που αναλογεί στους μετόχους το 2015 ανήλθε σε €3.819.902 σε σύγκριση με ζημιά ύψους €578.639 το 2014.

Προοπτικές

Η οικονομική κρίση συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά την οικονομία και κατ' επέκταση τον τομέα του λιανικού εμπορίου ενώ η αβεβαιότητα που επικρατεί δημιουργεί αρνητικές προοπτικές για ανάπτυξη. Μέσα σε αυτές τις αρνητικές οικονομικές συνθήκες η Διεύθυνση θεωρεί ότι λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για διαφύλαξη της κερδοφορίας και βιωσιμότητας του Συγκροτήματος.

Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να μην προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την καταβολή μερίσματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

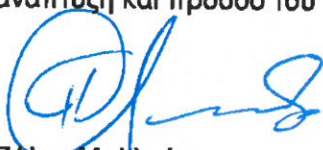
Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση Προέδρου (συνέχεια)

Ευχαριστίες

Με την ευκαιρία αυτή εκφράζω εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου τις θερμές μου ευχαριστίες στη διευθυντική ομάδα του Συγκροτήματος, στους συνεργάτες και όλο το προσωπικό για την εξαιρετική συνεργασία τους και τη θετική συμβολή τους στην πορεία του Συγκροτήματος.

Ευχαριστώ επίσης τους μετόχους μας και τις χιλιάδες των πελατών μας που με τη συνεχή τους υποστήριξη και εμπιστοσύνη μας ενθαρρύνουν στην προσπάθειά μας για την περαιτέρω ανάπτυξη και πρόοδο του Συγκροτήματος.



Πόλυς Μαλλούππας
Εκτελεστικός Πρόεδρος

Λευκωσία, 26 Απριλίου 2016

Mallourpas & Papacostas Public Co Limited

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Πόλυς Μαλλούππας (Εκτελεστικός Πρόεδρος)
Κώστας Παπακώστας (Α΄ Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος)
Μίνως Χαραλάμπους (Β΄ Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος)
Αντρέας Μαλλούππας (Διευθύνων Σύμβουλος)
Λίζα Μαλλούππα (Διευθυντής Τομέα Μόδας)
Γιάννης Αντωνιάδης (Ανώτερο Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Βαγγέλης Συκοπετρίτης (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Μιχάλης Ξιούρος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Γραμματέας Εταιρείας

M.P.T. Secretarial Services Limited

Ακαδημίας 21
Κτίριο ΚΕΜΑ
10^{ος} Όροφος
2107 Λευκωσία
Κύπρος

Εγγεγραμμένο γραφείο

Ακαδημίας 21
Κτίριο ΚΕΜΑ
10^{ος} Όροφος
2107 Λευκωσία
Κύπρος

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

PricewaterhouseCoopers Limited

Τραπεζίτες (με αλφαβητική σειρά)

Alpha Bank Cyprus Limited
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
Τράπεζα Πειραιώς (Κύπρου) Λίμιτεδ
Societe Generale Cyprus Limited
Συνεργατικό Ταμιευτήριο Αμμοχώστου – Λάρνακας Λίμιτεδ

Νομικοί Σύμβουλοι

Κ. Καλλής & Δ. Καλλής

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, του γενικού διευθυντή και του οικονομικού διευθυντή

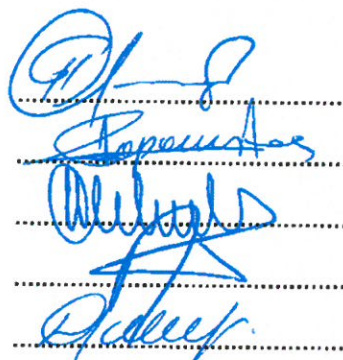
Σύμφωνα με το άρθρο 9, του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας Νόμο, εμείς τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο οικονομικός διευθυντής της Mallouppas & Papacostas Public Co Limited επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

- (α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 18 μέχρι 74:
- (i) Καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα και σύμφωνα με τις διατάξεις του εδαφίου (4), και
 - (ii) Παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιών της εταιρείας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο και
- (β) η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της θέσης της εταιρείας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

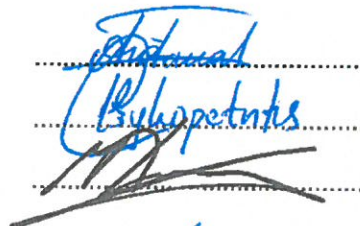
Εκτελεστικοί

Πόλυς Μαλλούππας - Εκτελεστικός Πρόεδρος
Κώστας Παπακώστας - Α' Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος
Μίνως Χαραλάμπους - Β' Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος
Αντρέας Μαλλούππας - Διευθύνων Σύμβουλος
Λίζα Μαλλούππα - Διευθυντής Τομέα Μόδας



Μη εκτελεστικοί

Γιάννης Αντωνιάδης (Ανώτερο Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Βαγγέλης Συκοπετρίτης (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Μιχάλης Ξιούρος (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος)



Οικονομικός Διευθυντής

Δήμος Χαπέσιης - Οικονομικός Διευθυντής



Λευκωσία, 26 Απριλίου 2016

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Mallouppas & Papacostas Public Co Limited («η Εταιρεία») υποβάλλει στα μέλη την ετήσια έκθεσή του και τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Κύριες Δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος κατά το 2015 που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι οι ακόλουθες:

- Πώληση ειδών ένδυσης και υπόδησης
- Πώληση δορυφορικών συστημάτων, ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών
- Πώληση προσωπικών δώρων, σχολικών ειδών και αξεσουάρ μόδας
- Πώληση οικιακού εξοπλισμού και άλλων ειδών
- Επενδύσεις, εμπορία και ανάπτυξη ακινήτων
- Άλλες δραστηριότητες

Ανασκόπηση των εξελίξεων, της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος

Το δυσμενές οικονομικό και επιχειρηματικό περιβάλλον αναμένεται ότι θα συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά τον τομέα του λιανικού εμπορίου μεσοπρόθεσμα. Παρά τις δυσκολίες που επικρατούν στην αγορά, η Διεύθυνση εκτιμά ότι λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για διαφύλαξη της βιωσιμότητας και κερδοφορίας του Συγκροτήματος επικεντρώνοντας τις προσπάθειες στην περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου καταστημάτων με σκοπό την αύξηση των εσόδων και τον περιορισμό των δαπανών.

Αποτελέσματα

Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος σε περίληψη είναι ως εξής:

	Συγκρότημα €
Κύκλος εργασιών	35.987.379
Ζημιά πριν από τη φορολογία	4.343.173
Φορολογία - πίστωση	(521.036)
Ζημιά έτους	3.822.137

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος κατά το 2015 ανήλθε σε €35,99 εκ. σε σύγκριση με €37,15 εκ. το 2014 σημειώνοντας μικρή μείωση 3,12%. Η μείωση προέρχεται από όλες τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος και οφείλεται στη συνεχιζόμενη οικονομική κρίση.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Μικτό κέρδος

Το μικτό κέρδος του Συγκροτήματος το 2015 ανήλθε σε €14,45 εκ. σε σύγκριση με €15,04 εκ. το 2014. Το ποσοστό μικτού κέρδους για το 2015 ανήλθε σε 40,16% σε σύγκριση με 40,49% το 2014, σημειώνοντας μικρή μείωση της τάξης του 0,82%.

Άλλα έσοδα

Τα άλλα έσοδα που αφορούν κυρίως εκπτώσεις και παροχές από προμηθευτές και τραπεζικούς τόκους εισπρακτέους παρουσιάζουν μείωση από €690.510 το 2014 σε €388.258 το 2015.

Άλλες ζημιές – καθαρές

Οι άλλες ζημιές περιλαμβάνουν τα πιο κάτω:

	2015 €	2014 €
Επενδύσεις σε ακίνητα		
Ζημιά δικαίως αξίας από επανεκτιμήσεις	(4.756.470)	(1.997.815)
Αποθέματα προς εμπορία και ανάπτυξη		
Ζημιά δικαίως αξίας για παρουσίαση γης στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	(110.750)	(104.000)

Κέρδος περιόδου

Το κέρδος από εμπορικές δραστηριότητες πριν την φορολογία και την επανεκτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα ανέρχεται στις €413.297, σε σύγκριση με κέρδος ύψους €1.370.212 το 2014.

Η ζημιά που αναλογεί στους μετόχους το 2015 ανήλθε σε €3.819.902 σε σύγκριση με ζημιά ύψους €578.639 το 2014.

Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να μην προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την καταβολή μερίσματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 (2014: €Μηδέν).

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα περιγράφονται στις σημειώσεις 3, 4 και 29 των οικονομικών καταστάσεων.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Υποκαταστήματα

Κατά τη διάρκεια του έτους, το Συγκρότημα δεν λειτουργούσε μέσω οποιονδήποτε υποκαταστημάτων.

Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την διάρκεια του έτους δεν υπήρξε οποιαδήποτε αλλαγή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζεται στη σελίδα 4.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας οι κ.κ. Αντρέας Μαλλούππας, Γιάννης Αντωνιάδης και Μιχάλης Ξιούρος αποχωρούν, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Μέρος Α

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd αποφάσισε την μερική εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου σε όλο το Συγκρότημα, δηλαδή και στις θυγατρικές εταιρείες μέσω κεντρικών υποεπιτροπών στην ιθύνουσα Εταιρεία και συγκεκριμένα των προνοιών του Παραρτήματος Γ3 του Κώδικα καθώς και συγκεκριμένων άλλων προνοιών του Κώδικα ως ακολούθως:

- Την οργανωτική δομή της Εταιρείας, τον τρόπο σύστασης και λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και τον προσδιορισμό των αρμοδιοτήτων των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- Τη διάρθρωση και τα αντικείμενα της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου
- Την σύσταση, διάρθρωση και ευθύνες της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας
- Την σύσταση, διάρθρωση και τα αντικείμενα των Υπηρεσιών Επενδυτικών Σχέσεων - Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων
- Τον ορισμό Λειτουργού Συμμόρφωσης με τον Κώδικα
- Τις διαδικασίες παρακολούθησης των συναλλαγών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, της διευθυντικής ομάδας, των συμβούλων και των συνδεδεμένων με αυτών προσώπων σε κινητές αξίες της Εταιρείας.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εταιρεία διευθύνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο στις 31 Δεκεμβρίου 2015 αποτελείτο από πέντε Εκτελεστικούς και τρεις μη Εκτελεστικούς Συμβούλους όπως αναφέρεται στον πιο κάτω πίνακα και είναι υπεύθυνο προς τους μετόχους για τη χρηστή διοίκηση της Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd και των θυγατρικών της εταιρειών. Και οι τρεις μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι θεωρούνται ανεξάρτητοι από τη διεύθυνση σύμφωνα με τις αρχές που ορίζονται από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Πόλυς Μαλλούππας	Εκτελεστικός Πρόεδρος Δ.Σ.
Κώστας Παπακώστας	Α' Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος
Μίνως Χαραλάμπους	Β' Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος
Αντρέας Μαλλούππας	Εκτελεστικό Μέλος, Διευθύνων Σύμβουλος
Λίζα Μαλλούππα	Εκτελεστικό Μέλος, Διευθυντής Τομέα Μόδας
Γιάννης Αντωνιάδης	Ανώτερο Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βαγγέλης Συκοπετρίτης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μιχάλης Ξιούρος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Με βάση το άρθρο 78 του Καταστατικού της Εταιρείας σε κάθε ετήσια συνέλευση το ένα τρίτο των Διοικητικών Συμβούλων αποχωρεί αλλά όσοι αποχωρούν υπόκεινται σε επανεκλογή. Οι Σύμβουλοι που αποχωρούν κάθε χρόνο είναι αυτοί με τη μακρύτερη θητεία από την ημερομηνία της τελευταίας εκλογής τους.

Οι αποχωρούντες και επανεκλέξιμοι Διοικητικοί Σύμβουλοι που προσφέρονται για επανεκλογή είναι οι πιο κάτω, τα βιογραφικά των οποίων ακολουθούν:

Ανδρέας Μαλλούππας

Γεννήθηκε στη Λευκωσία το 1978. Αποφοίτησε από το Grammar School το 1997. Από το 2000 μέχρι το 2007 εργάστηκε στον Όμιλο ως Διευθυντής της Εταιρείας M&P Casual Wear Ltd που λειτουργεί τη δραστηριότητα Four Day Clearance και από το 2008 ανέλαβε καθήκοντα Διευθύνοντα Συμβούλου του Ομίλου, θέση την οποία κατέχει μέχρι σήμερα.

Μιχάλης Ξιούρος

Σπούδασε BSc. Μαθηματικά και Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές στο King's College του University of London. Μετέπειτα απέκτησε τον τίτλο του MBA από το University of Cambridge, με πλήρη υποτροφία από το British Council. Το 1996 εργοδοτήθηκε στον Όμιλο Λαϊκής, ενώ από το 1999 μέχρι και το 2008 εργαζόταν στο Χρηματιστηριακό Τμήμα της Λαϊκής Επενδυτικής, αρχικά ως χρηματιστής, υπεύθυνος χρηματιστών και μετέπειτα ως Διευθυντής της Λαϊκής Χρηματιστηριακής. Από το 2009 μέχρι και Οκτώβριο του 2012 κατείχε τη θέση του Διευθυντή του Χρηματιστηριακού Τμήματος, ενώ από τον Νοέμβριο του 2012 μέχρι και τον Δεκέμβριο του 2015 τη θέση του Γενικού Διευθυντή της Laiki Financial Services.

Στο Συγκρότημα της Τράπεζας Κύπρου κατέχει τη θέση του Διευθυντή Εργασιών Εξωτερικού για Ηνωμένο Βασίλειο και Channel Islands. Παράλληλα εκτελεί χρέη Διευθύνοντος Συμβούλου της LCP Holdings and Investments Public Co Ltd. Είναι CFA Charterholder από το 2003. Είναι επίσης Μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια της CLR Investment Fund Public Ltd καθώς και της Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Το Διοικητικό Συμβούλιο (συνέχεια)

Γιάννης Αντωνιάδης

Γεννήθηκε στην Λευκωσία το 1951. Αποφοίτησε από το Ανώτερο Τεχνολογικό Ινστιτούτο (ΑΤΙ) το 1971 και πήρε το δίπλωμα Τεχνικού Μηχανικού με ειδίκευση στα Ηλεκτρολογικά. Από τον Σεπτέμβριο του 1972 μέχρι τον Φεβρουάριο του 1975 εργάστηκε σαν μαθητευόμενος στον ηλεκτροπαραγωγικό σταθμό Μονής της ΑΗΚ. Μετέπειτα εργάστηκε από τον Απρίλη του 1975 μέχρι τον Σεπτέμβριο του 1981 στο Τορόντο στον Καναδά στην εταιρεία Pilkington Glass Co Ltd . Ακολούθως εργάστηκε στο Ontario Hydro από τον Οκτώβριο του 1976 μέχρι τον Σεπτέμβριο του 1981 ενώ παράλληλα συνέχισε τις σπουδές του και απέκτησε πτυχίο, Bachelor of Technology Degree (Electrical), το 1979 από το Ryerson Polytechnic University στον Καναδά. Μετέπειτα το 1981, από το ίδιο Πανεπιστήμιο, απέκτησε πιστοποιητικό στην Διοίκηση Επιχειρήσεων. Το 1987 απέκτησε το Postgraduate Diploma in Corporate Management and Strategic Planning (POSTPLAN) από το Cyprus Institute of Marketing και τον ίδιο χρόνο φοίτησε και πήρε δίπλωμα από το Chartered Institute of Marketing στο Ηνωμένο Βασίλειο. Από τον Νοέμβριο του 1981 μέχρι τον Μάρτη του 2002 ακολούθησε μία πορεία καριέρας στην Cyprus Trading Corporation Ltd, τρία χρόνια σαν Τεχνικός Διευθυντής της CTC Scandia, δεκαπέντε χρόνια διευθυντής εργασιών στην CTC Scandia και δύο χρόνια σαν διευθυντής εργασιών στην CTC Argosy. Από τον Αύγουστο του 2002 μέχρι τον Οκτώβριο του 2007 εργάστηκε στο Συγκρότημα επιχειρήσεων Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd αρχικά σαν Γενικός Διευθυντής της Emillios Eliades Trading Ltd και μετέπειτα σαν Διευθύνων Σύμβουλος του Συγκροτήματος. Τέλος από τον Οκτώβριο του 2008 και μέχρι τον Μάιο του 2015 εργάστηκε σαν Γενικός Γραμματέας της Ένωσης Δήμων Κύπρου, ενώ παράλληλα το 2005 πήρε μεταπτυχιακό MSc in Strategic Marketing Management από το Anglia Polytechnic University στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Παράλληλα είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd, της Συμβουλευτικής Επιτροπής της Σχολής Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Λευκωσίας και Αντιπρόεδρος του ΠΑΣΥΕΚΚ - Παγκύπριος Σύνδεσμος για την Ελκώδη Κολίτιδα και τη Νόσο του Crohn's.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στην σελίδα 4. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2015.

Οι Σύμβουλοι που διορίζονται κατά τη διάρκεια του έτους, υπόκεινται σε εκλογή στην πρώτη Ετήσια Γενική Συνέλευση που ακολουθεί μετά τον διορισμό τους.

Τα βιογραφικά σημειώματα των Διοικητικών Συμβούλων που προτάθηκαν για επανεκλογή θα είναι στη διάθεση των μετόχων κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Το Διοικητικό Συμβούλιο (συνέχεια)

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει έξι προκαθορισμένες ετήσιες συνεδριάσεις, όπου παρακολουθεί και καθορίζει τη στρατηγική του Ομίλου, ελέγχει την επιχειρηματική απόδοση, διασφαλίζει την επαρκή χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων, εξετάζει τα σημαντικά κεφαλαιουχικά έξοδα, καθορίζει πολιτική για σημαντικά θέματα και ενημερώνει τους μετόχους όταν αυτό θεωρείται αναγκαίο. Σύμφωνα με την καλύτερα αποδεκτή πρακτική, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει μια εδραιωμένη Επιτροπή Ελέγχου.

Ο Γραμματέας της Εταιρείας είναι υπόλογος προς το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο και τον διορίζει και όλοι οι Σύμβουλοι έχουν πρόσβαση προς τις συμβουλές και υπηρεσίες του. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν τη δυνατότητα να ζητήσουν συμβουλές από ανεξάρτητους επαγγελματίες συμβούλους με έξοδα της Εταιρείας. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ενημερώνονται έγκαιρα πριν τις συνεδριάσεις με επίσημες διατάξεις, και όπου θεωρείται αναγκαίο, με έγγραφα και εκθέσεις. Υπάρχει ισχυρή παρουσία του Διοικητικού Συμβουλίου και κανένα άτομο ή ομάδα δεν υπερέχει στη λήψη αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι κάθε ένας εκ των μη εκτελεστικών συμβούλων είναι ανεξάρτητος από τη Διεύθυνση και ελεύθερος από οποιεσδήποτε επιχειρηματικές ή άλλες σχέσεις οι οποίες δυνατόν να επηρεάζουν την άσκηση ανεξάρτητης κρίσης.

Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου

Οι αρμοδιότητες του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου - Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή του ομίλου είναι πλήρως διαχωρισμένες. Ο Εκτελεστικός Πρόεδρος (κ. Πόλυς Μαλλούππας) προεδρεύει των συνεδριών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρείας και είναι το εκτελεστικό όργανο του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την εφαρμογή της στρατηγικής και πολιτικής του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος (κ. Αντρέας Μαλλούππας), ο οποίος αναφέρεται στον Εκτελεστικό Πρόεδρο, έχει την ευθύνη της ημερήσιας διεξαγωγής των εργασιών της Εταιρείας. Ο διαχωρισμός αυτός θεωρείται από την Εταιρεία ως ο πλέον κατάλληλος για τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και για την ορθή από αυτό εποπτεία και έλεγχο των εκτελεστικών συμβούλων και της διεύθυνσης της Εταιρείας παρόλο που, βάσει του Κώδικα για να υπάρχει σαφής διαχωρισμός μεταξύ του Προέδρου και του Διευθύνοντα Συμβούλου ο Πρόεδρος πρέπει να είναι μη εκτελεστικός.

Δίδεται μεγάλη σημασία στη διατήρηση καλών σχέσεων με τους μετόχους της Εταιρείας. Για το λόγο αυτό το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον κ. Γιάννη Αντωνιάδη ως Ανώτερο Ανεξάρτητο Διοικητικό Σύμβουλο και τον κ. Δήμο Χαπάση ως υπεύθυνο του τμήματος Επενδυτικών Σχέσεων-Εξυπηρέτησης Μετόχων (Investor Liaison Officer).

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση χρησιμοποιείται ως ένα μέσο για επικοινωνία με τους μετόχους, αναφέροντας στοιχεία που αφορούν την απόδοση της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του έτους υπό ανασκόπηση καθώς και τις τρέχουσες εξελίξεις.

Δίδεται επίσης η ευκαιρία στους μετόχους να συναντήσουν και να υποβάλουν ερωτήσεις στους Συμβούλους. Οι μέτοχοι, εφ' όσον αντιπροσωπεύουν επαρκή αριθμών μετοχών (5%), έχουν την δυνατότητα να εγγράφουν θέματα προς συζήτηση στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων μέχρι 5 μήνες μετά την λήξη του οικονομικού έτους της Εταιρείας και το αργότερο 10 μέρες πριν τη καθορισμένη ημερομηνία διεξαγωγής της γενικής συνέλευσης.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Σχέσεις με τους μετόχους (συνέχεια)

Οι ειδοποιήσεις για τις ετήσιες γενικές συνελεύσεις αποστέλλονται στους μετόχους τουλάχιστον 21 ημέρες πριν τη συνέλευση.

Η Εταιρεία ανακοινώνει τα οικονομικά αποτελέσματα κάθε τριμηνία. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αξιοποιεί τις ευκαιρίες της ανακοίνωσης αποτελεσμάτων της Εταιρείας, είτε σε τριμηνιαία είτε σε εξαμηνιαία βάση.

Συμμόρφωση με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον Οικονομικό Διευθυντή της Εταιρείας (κ. Δήμο Χαπέσιη) ως Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (Compliance with Code of Corporate Governance Officer) ο οποίος παρακολουθεί, σε συνεργασία με την Επιτροπή Ελέγχου την εφαρμογή του Κώδικα.

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η προετοιμασία και παρουσίαση αυτής της Έκθεσης και των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων και άλλων εκθέσεων που δυνατόν να επηρεάζουν την τιμή της μετοχής, γίνονται με στόχο την παρουσίαση μιας ισοζυγισμένης και κατανοητής εκτίμησης της θέσης και προοπτικών του Ομίλου.

Εσωτερικός Έλεγχος

Η ανασκόπηση και εκτίμηση των κινδύνων γίνεται από την Εκτελεστική Διεύθυνση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου και παρακολουθεί την αποτελεσματικότητά τους. Στη βάση που αναφέρεται πιο πάνω, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξετάσει τους κύριους κινδύνους που εμπερικλείονται στον Όμιλο, και έχει επιθεωρήσει όλα τα συστήματα και τις διαδικασίες ελέγχου καθώς και συμμόρφωσης για τις δραστηριότητες και τα οικονομικά του ομίλου που εφαρμόστηκαν για να αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους, περιλαμβανομένου των χρηματοδοτικών και λειτουργικών συστημάτων, καθώς και των συστημάτων συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων. Παρόλα αυτά, οποιοδήποτε σύστημα εσωτερικού ελέγχου μπορεί να παρέχει λογική και όχι απόλυτη επιβεβαίωση έναντι σημαντικών λαθών ή άλλων απωλειών.

Η επάρκεια του συστήματος εσωτερικού ελέγχου τυγχάνει τουλάχιστον ετήσιας αξιολόγησης από πλευράς Διοικητικού Συμβουλίου και σε συχνότερα διαστήματα από πλευράς της Επιτροπής Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου, τόσο από πλευράς χρηματοοικονομικών και λειτουργικών συστημάτων όσο και συστημάτων συμμόρφωσης με κανονισμούς διαχείρισης κινδύνων που δυνατό να προκύψουν.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Διαβεβαιώσεις

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας διαβεβαιώνουν ότι :

- (α) Το Συγκρότημα έχει υιοθετήσει διαδικασίες για επαλήθευση της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους επενδυτές και δεν έχει κανένα λόγο να πιστεύει ότι οι πληροφορίες αυτές δεν είναι πλήρεις και ορθές.
- (β) Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου του Συγκροτήματος έχει εξεταστεί και είναι ικανοποιητικό.
- (γ) Δεν έχει περιέλθει εις γνώση τους οποιαδήποτε παράβαση των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκατέστησε μια οργανωτική δομή με καθαρούς ρόλους και γραμμές επικοινωνίας και ανάθεση υπευθυνότητας. Οι αρχές σχεδιάστηκαν ώστε να υπάρχει καθαρή τοπική αυτονομία στις δραστηριότητες, αλλά πάντοτε μέσα σε ένα πλαίσιο κεντρικής ηγεσίας, προκαθορισμένων στόχων και σκοπών. Επίσης καθορίστηκαν διαδικασίες για επιχειρηματικό σχεδιασμό, προϋπολογισμούς, έγκριση κεφαλαιουχικών δαπανών και διεύθυνση των χρηματοοικονομικών θεμάτων. Οι Εκτελεστικοί Διευθυντές παρακολουθούν σε τακτική βάση την επιχειρηματική απόδοση κάθε τομέα σε σχέση με τα επιχειρηματικά σχέδια.

Αμοιβή Διοικητικών Συμβούλων

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε όπως προχωρήσει στη υιοθέτηση της διάταξης Β.3.1 του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) αναφορικά με την ονομαστική αναφορά των αμοιβών των Διοικητικών Συμβούλων.

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Εκτελεστικές Υπηρεσίες		Μέλη Δ.Σ.	Σύνολο
		Σταθερό εισόδημα €	Μεταβλητό εισόδημα €		
Πόλυς Μαλλούππας	Εκτελεστικός Πρόεδρος Δ.Σ.	102.000	6.000	-	108.000
Κώστας Παπακώστας	Α' Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος	60.000	3.180	-	63.180
Μίνως Χαραλάμπους	Β' Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος	102.000	3.000	-	105.000
Αντρέας Μαλλούππας	Εκτελεστικό Μέλος, Διευθύνων Σύμβουλος	48.500	3.000	-	51.500
Λίζα Μαλλούππα	Εκτελεστικό Μέλος, Διευθυντής Τομέα Μόδας	54.500	3.000	-	57.500
Γιάννης Αντωνιάδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
Βαγγέλης Συκοπετρίτης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
Μιχάλης Ξιούρος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ		367.000	18.180	-	385.180

Οι πιο πάνω αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων αφορούν σταθερό εισόδημα (μισθό) και μεταβλητό εισόδημα (επίδομα), για εκτελεστικές υπηρεσίες.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Επιτροπή Ελέγχου και ελεγκτές

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τους κ. Μίνω Χαραλάμπους (Πρόεδρο), κ. Μιχάλη Ξιούρο και κ. Βαγγέλη Συκοπετρίτη. Ο κ. Μιχάλης Ξιούρος και ο κ. Βαγγέλης Συκοπετρίτης είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον πέντε φορές το χρόνο και παρέχει ένα φόρουμ επικοινωνίας μεταξύ εξωτερικών ελεγκτών και Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίοι έχουν πρόσβαση στην επιτροπή για ανεξάρτητη συζήτηση. Η Επιτροπή Ελέγχου ανασκοπεί ένα μεγάλο φάσμα οικονομικών θεμάτων, περιλαμβανομένων των τριμηνιαίων, εξαμηνιαίων, ετήσιων και ενδιάμεσων αποτελεσμάτων, καταστάσεων και συνοδευτικών εκθέσεων, πριν την υποβολή τους προς το Διοικητικό Συμβούλιο και παρακολουθεί τα συστήματα ελέγχου σε ισχύ για να επιβεβαιώνει την εγκυρότητα των οικονομικών πληροφοριών που ανακοινώνονται προς τους μετόχους. Αναλαμβάνει ακόμη τα καθήκοντα της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων αφού η Εταιρεία δεν διαθέτει ξεχωριστή εν λόγω επιτροπή. Η Επιτροπή Ελέγχου επίσης συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο για το διορισμό εξωτερικών ελεγκτών και συμβούλων καθώς και τις αμοιβές τους.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποσκοπεί στη συνεχή παρακολούθηση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και ετοιμάζει εκθέσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή των εισηγήσεων της Επιτροπής Ελέγχου για τα συστήματα και τις διαδικασίες.

Οι εξωτερικοί ελεγκτές διεκπεραιώνουν ανεξάρτητους αντικειμενικούς ελέγχους των εσωτερικών διαδικασιών οικονομικού ελέγχου, μόνο στην έκταση που θεωρούν αναγκαίο για να διαμορφώσουν άποψη στην έκθεσή τους για τους λογαριασμούς. Οι εξωτερικοί ελεγκτές δεν παρέχουν οποιεσδήποτε υπηρεσίες εσωτερικού ελέγχου στην Εταιρεία.

Πρόνοιες του κώδικα που δεν εφαρμόστηκαν

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε όπως μην εφαρμόσει τις πρόνοιες του Κώδικα οι οποίες παρουσιάζονται πιο κάτω λαμβάνοντας υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες:

- Το επιπρόσθετο κόστος σε σχέση με τα προσδοκώμενα οφέλη της πλήρους εφαρμογής του Κώδικα.
- Τα μεγέθη της Εταιρείας σε σχέση με την πρακτικότητα πλήρους εφαρμογής του Κώδικα.
- Την υιοθέτηση εκείνων των προνοιών του Κώδικα οι οποίες θα συμβάλλουν θετικά και αποτελεσματικά στην διαφάνεια, επικοινωνία και λειτουργικότητα της διοίκησης της Εταιρείας και της σχέσης της με τους μετόχους. Ο παράγοντας αυτός αξιολογήθηκε λαμβάνοντας υπόψη την διεθνή και τοπική πρακτική σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης.

Λαμβάνοντας υπόψη τους πιο πάνω παράγοντες οι πιο κάτω πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης δεν έχουν εφαρμοστεί:

- Σύσταση Επιτροπής Διορισμών
- Σύσταση Επιτροπής Αμοιβών

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Δρώσα Επιχείρηση

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, μετά από έρευνα τους, θεωρούν ότι η Εταιρεία έχει επαρκείς πόρους για να συνεχίσει να εργάζεται για το προβλεπτό μέλλον και προτίθεται να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα (going concern) για τους επόμενους δώδεκα μήνες. Γι' αυτόν το λόγο συνεχίζουν να υιοθετούν τη βάση δρώσας επιχείρησης για την ετοιμασία των λογαριασμών.

Δάνεια προς Συμβούλους

Δεν έχουν παραχωρηθεί οποιαδήποτε δάνεια ή και εγγυήσεις προς τους συμβούλους της Εταιρείας, ή στους συμβούλους αδελφικής ή θυγατρικής εταιρείας.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Ανεξάρτητοι ελεγκτές

Οι Ανεξάρτητοι ελεγκτές PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

MPT Secretarial Services Ltd

M.P.T. Secretarial Services Limited
Γραμματέας

Λευκωσία, 26 Απριλίου 2016