



MALLOUPPAS & PAPACOSTAS
| GROUP |

Κον Νίκο Τρυπάτσα
Αν. Γενικό Διευθυντή
Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου
Λεωφ. Λόρδου Βύρωνος 71-73
1096 Λευκωσία

29 Ιουνίου 2020

Αξιότιμε κύριε,

Θέμα: Έγκριση τελικών αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το έτος 2019

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd συνήλθε την Δευτέρα, 29 Ιουνίου 2020 στις 11:30πμ και αποφάσισε τα ακόλουθα:

1. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Ενέκρινε τα τελικά αποτελέσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Το κέρδος του Συγκροτήματος για το έτος 2019 ανήλθε σε €1.178.960 σε σύγκριση με κέρδος €1.527.641 το 2018.

2. ΕΤΗΣΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθόρισε ημερομηνία για την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την Πέμπτη 3 Σεπτεμβρίου 2020 και ώρα 10:30πμ στην Αίθουσα Συνεδριάσεων του κτιρίου ΚΕΜΑ στην Λεωφόρο Ακαδημίας 21, 2107 Αγλαντζιά.

3. ΜΕΡΙΣΜΑ

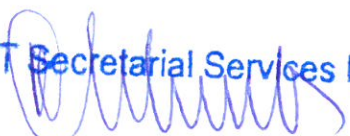
Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να μην προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την καταβολή μερίσματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019.



MALLOUPPAS & PAPACOSTAS
| GROUP |

Εσωκλείονται οι εγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις για ενημέρωσή σας. Οι εγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις δεν θα αποσταλούν στους μετόχους της Εταιρείας, θα διατίθενται όμως, χωρίς καμιά επιβάρυνση, στα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας στη Λεωφόρο Ακαδημίας 21, κτίριο ΚΕΜΑ, 10^{ος} όροφος, 2107 Αγλαντζιά, Λευκωσία, Δευτέρα με Παρασκευή από τις 8:00π.μ. μέχρι τις 2:00μ.μ.

Με εκτίμηση,


MPT Secretarial Services Ltd

MPT Secretarial Services Ltd
Γραμματέας

Κοιν: Κα Δήμητρα Καλογήρου
Πρόεδρο Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2019

Περιεχόμενα

Σελίδα

Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης	1
Έκθεση Προέδρου	2 – 3
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	4
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του υπεύθυνου σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων	5
Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης	6 – 16
Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή	17 – 23
Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	24
Ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	25
Ενοποιημένος ισολογισμός	26 – 27
Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	28
Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών	29
Σημειώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	30 – 95

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Δίδεται ειδοποίηση ότι η Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων του Συγκροτήματος Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd θα γίνει στην Αίθουσα Συνεδριάσεων, στο ισόγειο του κτιρίου ΚΕΜΑ στη Λεωφόρο Ακαδημίας 21, στην Αγλαντζιά στις 3 Σεπτεμβρίου 2020 και ώρα 10:30 π.μ.

Ημερήσια διάταξη

- 1 Ετήσια Έκθεση του Προέδρου για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019.
- 2 Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης
- 3 Οικονομικές Καταστάσεις και Έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019.
- 4 Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- 5 Οποιαδήποτε άλλη εργασία που μπορεί να διεξαχθεί σε Ετήσια Γενική Συνέλευση.

MPT Secretarial Services Ltd

M.P.T. Secretarial Services Ltd
Γραμματέας

Λευκωσία, 29 Ιουνίου 2020

.....

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 του Συγκροτήματος. Το σχετικό έγγραφο πρέπει να κατατεθεί στα γραφεία του Συγκροτήματος 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 του Συγκροτήματος που θα πραγματοποιηθεί στις 3 Σεπτεμβρίου 2020 και
ώρα 10.30 π.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

Το 2019 ήταν μια χρονιά κατά την οποία το Συγκρότημα κατάφερε να υλοποιήσει σε πολύ μεγάλο βαθμό τους κύριους στόχους του, οι οποίοι ήταν η αύξηση του κύκλου εργασιών και η διατήρηση υψηλής κερδοφορίας.

Οικονομικά αποτελέσματα και ανασκόπηση εργασιών

Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος κατά το 2019 ανήλθε σε €44,50εκ σε σύγκριση με €42,10 εκ. το 2018 σημειώνοντας αύξηση 5,7%. Η αύξηση οφείλεται εξ ολοκλήρου στον κύκλο εργασιών των νέων καταστημάτων ειδών ένδυσης που άρχισαν την λειτουργία τους τέλος του έτους 2018.

Μικτό κέρδος

Το μικτό κέρδος του Συγκροτήματος το 2019 ανήλθε σε €18,14εκ σε σύγκριση με €17,45 εκ. το 2018. Το ποσοστό μικτού κέρδους για το 2019 ανήλθε σε 40,76% σε σύγκριση με 41,44% το 2018.

Κέρδος περιόδου

Το κέρδος από εμπορικές δραστηριότητες πριν την φορολογία, την επανεκτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα, την απομείωση των ακινήτων για εμπορία και την επίπτωση της εφαρμογής του ΔΠΧΑ16 «Μισθώσεις» ανέρχεται σε €1.139.626 (το ανάλογο κέρδος για το 2018 ήταν €1.909.636).

Το κέρδος που αναλογεί στους μετόχους το 2019 ανήλθε σε €1.181.109 σε σύγκριση με κέρδος ύψους €1.529.735 το 2018.

Προοπτικές

Λόγω της έξαρσης του Κορονοϊού «COVID-19», που ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας ανακήρυξε ως πανδημία, πολλές κυβερνήσεις, συμπεριλαμβανομένου της Κύπρου, έλαβαν αυστηρά μέτρα για να συμβάλουν στην συγκράτηση και στη καθυστέρηση της διάδοσης του ιού. Τα μέτρα αυτά έχουν επιβραδύνει την οικονομία της Κύπρου όσο και την παγκόσμια οικονομία και αναμένεται να υπάρξουν ευρύτερες επιπτώσεις ακόμα και μετά την επανεκκίνηση και το άνοιγμα της οικονομίας. Η διεύθυνση του Συγκροτήματος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα με σκοπό την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων της πανδημίας.

Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος αποφάσισε να μην προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την καταβολή μερίσματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

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, 29 Ιουνίου 2020

Mallouppas & 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)

AstroBank Limited
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
Societe Generale Cyprus Limited
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ

Νομικοί Σύμβουλοι

Κ. Καλλής & Δ. Καλλής
Σκορδής & Στεφάνου Δ.Ε.Π.Ε

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του υπεύθυνου σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 24 μέχρι 95:
 - (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 της ζημιάς του Συγκροτήματος 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 του Συγκροτήματος 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 - Διευθνής Τομέα Μόδας



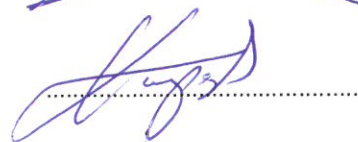
Μη εκτελεστικοί

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



Υπεύθυνος σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Δήμος Χαπέσις - Οικονομικός Διευθυντής



Λευκωσία, 29 Ιουνίου 2020

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Mallouppas & Papacostas Public Co Limited («το Συγκρότημα») παρουσιάζει την ενοποιημένη έκθεση διαχείρισης μαζί με τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

Κύριες δραστηριότητες και φύση εργασιών του Συγκροτήματος

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος κατά το 2019 που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι οι ακόλουθες:

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

Αλλαγές στο Συγκρότημα

Κατά την διάρκεια του έτους, έγιναν αλλαγές στην δομή του Συγκροτήματος για διοικητικούς σκοπούς. Οι μετοχές δύο θυγατρικών εταιρειών, της Mallouppas & Papacostas Intimates Limited και της Mallouppas & Papacostas Swimwear & Hosiery Limited, μεταφέρθηκαν από την Mallouppas & Papacostas Fashion House Limited στην Mallouppas & Papacostas Fashion Limited. Επίσης, ως αποτέλεσμα της αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος ένα ποσό Επενδύσεων σε ακίνητα μεταφέρθηκε στα Αποθέματα – ακίνητα για εμπορία. Οι πιο πάνω πράξεις είχαν ως αποτέλεσμα την αλλαγή των τελικών υπόλοιπων μεταξύ των θυγατρικών εταιρειών.

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

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019, το Συγκρότημα αύξησε τον κύκλο εργασιών κατά 5,7%, με αποτέλεσμα ο κύκλος εργασιών του να ανέλθει σε €44.502.105 σε σύγκριση με €42.103.089 το 2018 κυρίως λόγω του ανοίγματος των νέων καταστημάτων που λειτουργούσαν για όλο το έτος σε σύγκριση με το 2018 που λειτούργησαν μόνο το τελευταίο δίμηνο. Το μικτό κέρδος του Συγκροτήματος αυξήθηκε κατά €687.941 (3,9%) ως αποτέλεσμα της αύξησης των πωλήσεων. Το κέρδος από εμπορικές δραστηριότητες πριν την φορολογία, την επανεκτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα, την απομείωση των ακινήτων για εμπορία και την επίπτωση του ΔΠΧΑ16 ανέρχεται σε €1.139.626 (το ανάλογο κέρδος για το 2018 ήταν €1.909.636). Το καθαρό κέρδος του Συγκροτήματος για το έτος ανήλθε σε €1.178.960 σε σχέση με κέρδος ύψους €1.527.641 για το έτος 2018.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος ήταν €52.062.272 (2018: €42.316.524) και τα ίδια κεφάλαια της ήταν €22.829.404 (2018: €21.643.846). Η οικονομική κατάσταση, εξέλιξη και επίδοση του Συγκροτήματος όπως παρουσιάζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις θεωρείται ικανοποιητική.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία περιγράφονται στις Σημειώσεις 1, 6, 7, 32, 33 και 37 των οικονομικών καταστάσεων.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Μη χρηματοοικονομικοί δείκτες επιδόσεων

Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019, το Συγκρότημα έλαβε όλα τα απαραίτητα μέτρα για την διαφύλαξη της κερδοφορίας και της βιωσιμότητας του. Το Συγκρότημα από την δημιουργία του παραμένει προσηλωμένο στην παροχή άριστης ποιότητας προϊόντων σε προσιτές τιμές, με στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών του. Έχοντας ως κινητήρια δύναμη τον εντοπισμό και την αξιοποίηση νέων προϊόντων καθώς και την παρακολούθηση νέων τάσεων της αγοράς, αναζητεί και επενδύει σε νέες επιχειρηματικές δραστηριότητες προκειμένου να ικανοποιήσει τις ανάγκες των καταναλωτών όπως δημιουργούνται με βάση τις συνεχείς μεταβαλλόμενες κοινωνικές τάσεις. Μέσω της συνεχόμενης εκπαίδευσης του προσωπικού αλλά και της προώθησης της επικοινωνίας και ομαδικής συνεργασίας επιτυγχάνεται η καλύτερη διαχείριση όλων των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος και κατ' επέκταση διατηρείται το ανταγωνιστικό πλεονέκτημα που έχει στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται.

Χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων από το Συγκρότημα

Οι εργασίες του Συγκροτήματος το εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές, συναλλαγματικού κινδύνου και κινδύνου τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου του Συγκροτήματος επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση του Συγκροτήματος. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από το λογιστήριο του Συγκροτήματος σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το λογιστήριο αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τις λειτουργικές μονάδες του Συγκροτήματος. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος είναι υπεύθυνο για την όλη διαχείριση κινδύνου και για να παρακολουθεί τις διακυμάνσεις και να ενεργεί ανάλογα.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το Συγκρότημα εισάγει προϊόντα από το εξωτερικό και υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από διάφορες συναλλαγές και υπόλοιπα, κυρίως σε Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αποτιμούνται σε νόμισμα το οποίο δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας του Συγκροτήματος. Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, η έκθεση του Συγκροτήματος σε Δολάρια ΗΠΑ ανερχόταν σε €282.008. Το Συγκρότημα δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Κίνδυνος τιμής αγοράς

Το Συγκρότημα εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς μετοχικών τίτλων λόγω επενδύσεων που κατέχονται από το Συγκρότημα και ταξινομούνται στον ισολογισμό ως δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Το Συγκρότημα δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών αγαθών.

Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος σε μετοχικούς τίτλους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 περιλαμβάνουν μετοχές αξίας €133.599 οι οποίες εμπορεύονται δημόσια και περιλαμβάνονται στο Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Το Συγκρότημα δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για τον κίνδυνο τιμής αγοράς.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές

Ο κίνδυνος επιτοκίου του Συγκροτήματος προέρχεται από περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο και μακροπρόθεσμο δανεισμό. Τα περιουσιακά στοιχεία και ο δανεισμός που φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο εκθέτουν το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Συγκροτήματος που έφεραν κυμαινόμενο επιτόκιο ανέρχονταν σε €1.761.911 και €10.649.086 αντίστοιχα. Η Διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα. Το Συγκρότημα δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για τον κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα, συμβατικές ροές από χρεωστικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που μεταφέρονται στο αποσβεσμένο κόστος, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από έκθεση σε πιστώσεις από πελάτες, περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων.

Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μόνο οργανισμοί που αξιολογούνται θετικά υπό τις περιστάσεις από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνονται αποδεκτοί λαμβάνοντας υπόψη την κατάσταση του χρηματοπιστωτικού τομέα της Κύπρου. Εάν πελάτες χονδρικού εμπορίου είναι αξιολογημένοι από ανεξάρτητο μέρος, τότε το Συγκρότημα χρησιμοποιεί αυτές τις αξιολογήσεις. Διαφορετικά, εάν δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, η Διεύθυνση εκτιμά την πιστωτική ποιότητα του πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες εμπειρίες και άλλους παράγοντες. Ξεχωριστά πιστωτικά όρια και πιστωτικοί όροι ορίζονται με βάση την πιστωτική ποιότητα του πελάτη σύμφωνα με όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η χρήση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε συνεχή βάση. Οι πωλήσεις σε πελάτες λιανικής πώλησης διευθετούνται με μετρητά ή με τη χρήση πιστωτικών καρτών.

Κίνδυνος ρευστότητας

Το Συγκρότημα ελέγχει την τρέχουσα ρευστότητα με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές ροές και τις αναμενόμενες εισπράξεις εσόδων. Μακροπρόθεσμα, ο κίνδυνος ρευστότητας προσδιορίζεται με βάση τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές τη στιγμή σύναψης νέων πιστωτικών διευκολύνσεων ή μισθώσεων και με βάση τις προβλέψεις του προϋπολογισμού. Η Διεύθυνση του Συγκροτήματος πιστεύει ότι είναι επιτυχής στη διαχείριση της έκθεσης του Συγκροτήματος στον κίνδυνο ρευστότητας.

Προβλεπόμενη εξέλιξη του Συγκροτήματος

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν αναμένει οποιεσδήποτε σημαντικές αλλαγές ή εξελίξεις στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος. Ωστόσο λόγω των μέτρων που πάρθηκαν για την αντιμετώπιση της πανδημίας του κορονοϊού (covid-19) αναμένει μείωση του κύκλου εργασιών και κατ' επέκταση της κερδοφορίας κατά το επόμενο έτος.

Αποτελέσματα

Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 24.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Μερίσματα

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος αποφάσισε να μην προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την καταβολή μερίσματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά τη διάρκεια του έτους δεν υπήρξε οποιαδήποτε αλλαγή στο συνολικό αριθμό μετοχών και του μετοχικού κεφάλαιου της μητρικής Εταιρείας. Υπήρξαν κάποιες αλλαγές στο ποσοστό συμμετοχής των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο (Σημείωση 36).

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζεται στη σελίδα 4.

Σύμφωνα με το καταστατικό του Συγκροτήματος οι κ.κ Μίνως Χαραλάμπους, Κώστας Παπακώστας και Λίζα Μαλλούππα αποχωρούν, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Δεν υπήρχαν σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου παρουσιάζονται στη σελίδα 14 και στην Σημείωση 34(ii).

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Μέρος Α

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος 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 του Συγκροτήματος, 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
- Τη σύσταση, διάρθρωση και ευθύνες της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου του Συγκροτήματος
- Τη 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 του Συγκροτήματος.

Επαρκής αριθμός αντιτύπων του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης διατίθεται στα Κεντρικά Γραφεία του Συγκροτήματος στη Λεωφόρο Ακαδημίας 21, κτίριο ΚΕΜΑ, 10ος όροφος, 2107 Αγγλantzιά, Λευκωσία, χωρίς οποιαδήποτε επιβάρυνση.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Το Συγκρότημα διευθύνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο στις 31 Δεκεμβρίου 2019 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:

Κώστας Παπακώστας

Γεννήθηκε στη Βατυλή το 1952. Συνιδρυτής του συγκροτήματος Μαλλούππας & Παπακώστας το 1978. Διετέλεσε Γενικός Διευθυντής από το 1978 μέχρι το 1999 όπου ανέλαβε τη θέση του Α' Εκτελεστικού Αντιπροέδρου, την οποία κατέχει μέχρι σήμερα.

Λίζα Μαλλούππα

Γεννήθηκε στη Βατυλή το 1957. Είναι απόφοιτος του Εμπορικού Γυμνασίου Αμμοχώστου. Σπούδασε στη Νοσηλευτική Σχολή, Ανώτερη Διοίκηση από το 1974 μέχρι το 1978. Από το 1978 μέχρι το 1986 εργάστηκε στη Δημόσια Υπηρεσία στο Γενικό Νοσοκομείο Λευκωσίας. Από το 1987 μέχρι και σήμερα εργάζεται στην εταιρεία Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd από το 1997 και μετά κατέχει τον τίτλο της Fashion Director της εταιρείας Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Το Διοικητικό Συμβούλιο (συνέχεια)

Μίνως Χαραλάμπους

Γεννήθηκε στην Πάφο το 1956. Σπούδασε στο πανεπιστήμιο του Essex από όπου απέκτησε δίπλωμα οικονομολόγου (BA Hons Economics). Εργάστηκε σε ελεγκτικό οίκο του Λονδίνου και απέκτησε τον τίτλο του εγκεκριμένου λογιστή. Διετέλεσε συνέταιρος στο ελεγκτικό γραφείο Γρηγορίου & Σία μέχρι το 1994 και Διευθύνων Συνέταιρος στο ελεγκτικό γραφείο Χαραλάμπους και Φωτιάδης από το 1994 μέχρι το 1999. Από το 2000 μέχρι και σήμερα κατέχει τη θέση του Β' Εκτελεστικού Αντιπροέδρου στη εταιρεία Mallouppas & Papacostas Public Co Ltd. Είναι Fellow του Association of Chartered Certified Accountants (FCCA) και μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ). Από το 2000 μέχρι σήμερα είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου Λαϊκού.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 4. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2019.

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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τρεις προκαθορισμένες ετήσιες συνεδριάσεις, όπου παρακολουθεί και καθορίζει τη στρατηγική του Συγκροτήματος, 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 του Συγκροτήματος 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 του Συγκροτήματος. 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 υπερέρχει 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.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Συγκροτήματος

Οι αρμοδιότητες του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου του Συγκροτήματος 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 του Συγκροτήματος. Ο διαχωρισμός αυτός θεωρείται από το Συγκρότημα ως ο πλέον κατάλληλος για την λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και για την ορθή από αυτό εποπτεία και έλεγχο των εκτελεστικών συμβούλων και της διεύθυνσης του Συγκροτήματος.

Σχέσεις με τους μετόχους

Δίδεται μεγάλη σημασία στη διατήρηση καλών σχέσεων με τους μετόχους του Συγκροτήματος. Για το λόγο αυτό το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε 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 του Συγκροτήματος 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 τη δυνατότητα να εγγράφουν θέματα προς συζήτηση στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων μέχρι 5 μήνες μετά τη λήξη του οικονομικού έτους του Συγκροτήματος και το αργότερο 10 μέρες πριν την καθορισμένη ημερομηνία διεξαγωγής της γενικής συνέλευσης.

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

Το Συγκρότημα ανακοινώνει τα οικονομικά αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου και τα τελικά αποτελέσματα του έτους. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος αξιοποιεί τις ευκαιρίες της ανακοίνωσης αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος, σε εξαμηνιαία βάση.

Συμμόρφωση με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε τον Οικονομικό Διευθυντή της Εταιρείας (κ. Δήμο Χαπάση) 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 αυτών 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 Συγκροτήματος.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Εσωτερικός Έλεγχος

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου του Συγκροτήματος 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 Συγκροτήματος που εφαρμόστηκαν για να αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους, περιλαμβανομένων των χρηματοδοτικών και λειτουργικών συστημάτων, καθώς και των συστημάτων συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων. Το φυσικό πρόσωπο που έχει την ευθύνη για τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου είναι ο κ. Μίνως Χαραλάμπους, Β Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Συγκροτήματος.

Παρόλα αυτά, οποιοδήποτε σύστημα εσωτερικού ελέγχου μπορεί να παρέχει λογική και όχι απόλυτη επιβεβαίωση έναντι 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.

Διαβεβαιώσεις

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι του Συγκροτήματος 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.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Αμοιβή Διοικητικών Συμβούλων

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

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ		Μέλη Δ.Σ	Σύνολο
		Σταθερό εισόδημα	Μεταβλητό εισόδημα		
		€	€	€	€
Πόλυς Μαλλούππας	Εκτελεστικός Πρόεδρος Δ.Σ.	138.000	-	-	138.000
Κώστας Παπακώστας	Α' Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος	68.000	-	-	68.000
Μίνως Χαραλάμπους	Β' Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος	130.000	-	-	130.000
Αντρέας Μαλλούππας	Εκτελεστικό Μέλος, Διευθύνων Σύμβουλος	130.000	20.000	-	150.000
Λίζα Μαλλούππα	Εκτελεστικό Μέλος, Διευθυντής Τομέα Μόδας	78.000	-	-	78.000
Γιάννης Αντωνιάδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
Βαγγέλης Συκοπετρίτης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
Μιχάλης Ξιούρος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ		544.000	20.000	-	564.000

Οι πιο πάνω αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων αφορούν σταθερό εισόδημα (μισθό) και μεταβλητό εισόδημα (επίδομα), για εκτελεστικές υπηρεσίες. Η Εταιρεία δεν θέτει τις αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων ενώπιον της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης για ψήφιση γιατί κανένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτελεστικά και μη-εκτελεστικά δεν παίρνουν οποιαδήποτε αμοιβή για τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος.

Επιτροπή Ελέγχου και ελεγκτές

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τους κ. Βαγγέλη Συκοπετρίτη (Πρόεδρο), κ. Μίνω Χαραλάμπους και κ. Μιχάλη Ξιούρο. Ο κ. Μιχάλης Ξιούρος και ο κ. Βαγγέλης Συκοπετρίτης είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Σύμφωνα με την αναθεωρημένη 5^η έκδοση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ο πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου μπορεί να είναι είτε ο πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (στην περίπτωση που είναι μη Εκτελεστικός), είτε ένας μη-Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος. Ως αποτέλεσμα της πιο πάνω έκδοσης, ο κ. Βαγγέλης Συκοπετρίτης διορίστηκε πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου κατά τη διάρκεια του έτους αντικαθιστώντας τον κ. Μίνω Χαραλάμπους.

Η Επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον τρεις φορές το χρόνο και παρέχει ένα φόρουμ επικοινωνίας μεταξύ εξωτερικών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίοι έχουν πρόσβαση στην επιτροπή για ανεξάρτητη συζήτηση. Η Επιτροπή Ελέγχου ανασκοπεί ένα μεγάλο φάσμα οικονομικών θεμάτων, περιλαμβανομένων των εξαμηνιαίων και ετήσιων αποτελεσμάτων, καταστάσεων και συνοδευτικών εκθέσεων, πριν την υποβολή τους προς το Διοικητικό Συμβούλιο και παρακολουθεί τα συστήματα εσωτερικού 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 το Συγκρότημα 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.

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Επιτροπή Ελέγχου και ελεγκτές (συνέχεια)

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 Εσωτερικού ελέγχου για τα συστήματα και τις διαδικασίες.

Η Επιτροπή Ελέγχου ελέγχει και τις συναλλαγές του Διοικητικού Συμβουλίου και των συνδεδεμένων προσώπων με το Συγκρότημα.

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

Συστήματα διαχείρισης κινδύνων

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου του Συγκροτήματος επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση του Συγκροτήματος. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από ένα κεντρικό γενικό λογιστήριο σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το λογιστήριο αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τις λειτουργικές μονάδες του Συγκροτήματος. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει γραπτές αρχές για την όλη διαχείριση κινδύνου, καθώς και γραπτές αρχές που καλύπτουν συγκεκριμένους τομείς, όπως συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων και μη παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, και επένδυση πλεονάζουσας ρευστότητας.

Πρόνοιες του κώδικα που δεν εφαρμόστηκαν

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Συγκροτήματος 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 του Συγκροτήματος σε σχέση με την πρακτικότητα πλήρους εφαρμογής του Κώδικα.
- Την υιοθέτηση εκείνων των προνοιών του Κώδικα οι οποίες θα συμβάλλουν θετικά και αποτελεσματικά στη διαφάνεια, επικοινωνία και λειτουργικότητα της διοίκησης του Συγκροτήματος και της σχέσης της με τους μετόχους. Ο παράγοντας αυτός αξιολογήθηκε λαμβάνοντας υπόψη τη διεθνή και τοπική πρακτική σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης.

Όπως αναφέρεται πιο πάνω οι ακόλουθες πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης δεν έχουν εφαρμοστεί:

- Σύσταση Επιτροπής Διορισμών
- Σύσταση Επιτροπής Αμοιβών

Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Μέρος Β (συνέχεια)

Μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου

Οι μέτοχοι που κατείχαν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και στις 31 Μαρτίου 2020 ήταν ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2019 %	31 Μαρτίου 2020 %
Πόλυς Μαλλούππας ⁽¹⁾	40,23	40,23
CLR Investment Fund Public Limited	17,13	17,13
Κώστας Παπακώστας ⁽¹⁾	16,66	16,66
Κώστας και Ανδρούλλα Γιαννάκη	7,05	7,66

- (1) Στα ποσοστά των κ.κ. Πόλυ Μαλλούππας και Κώστα Παπακώστα περιλαμβάνεται η έμμεση συμμετοχή τους που προκύπτει από τις συζύγους τους και άλλα συγγενικά τους πρόσωπα. Επίσης, στα ποσοστά του κ. Κώστα και της κας. Ανδρούλλας Γιαννάκη περιλαμβάνεται η έμμεση συμμετοχή άλλων συγγενικών προσώπων.

Δρώσα Επιχείρηση

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, μετά από την αξιολόγηση τους, θεωρούν ότι το Συγκρότημα 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

Τα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται στη Σημείωση 37 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Υποκαταστήματα

Το Συγκρότημα δεν λειτουργούσε μέσω οποιονδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

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

MPT Secretarial Services Ltd

Γραμματέας

Λευκωσία, 29 Ιουνίου 2020

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τα Μέλη της Mallouppas & Papacostas Public Co Limited

Έκθεση επί του Ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Mallouppas & Papacostas Public Co Limited (η "Εταιρεία") και των θυγατρικών της (το "Συγκρότημα") δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της ενοποιημένης χρηματοοικονομικής θέσης του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και της ενοποιημένης χρηματοοικονομικής του επίδοσης και των ενοποιημένων ταμειακών ροών του, για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Τι έχουμε ελέγξει

Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όπως παρουσιάζονται στις σελίδες 24 μέχρι 95 και οι οποίες αποτελούνται από:

- τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2019;
- την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή,
- την ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή,
- την ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή,
- την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και
- περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και σημειώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Το χρηματοοικονομικό πλαίσιο αναφοράς που έχει εφαρμοστεί στην κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και οι απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Βάση γνώμης

Ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, με βάση αυτά τα πρότυπα περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο *Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων* της έκθεσης μας.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια, που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Ανεξαρτησία

Παραμείναμε ανεξάρτητοι από το Συγκρότημα καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον *Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών (συμπεριλαμβανομένων των Διεθνών Προτύπων Ανεξαρτησίας)*, που εκδίδεται από το *Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ)* και τις απαιτήσεις δεοντολογίας, που σχετίζονται με τον έλεγχο ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας, που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ.

Έμφαση Θέματος

Επισύρουμε την προσοχή στις Σημειώσεις 1 και 37 επί των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφονται οι αβεβαιότητες που σχετίζονται με την πιθανή επίπτωση του κορονοϊού (COVID-19) στις εργασίες των εταιρειών του Συγκροτήματος που δραστηριοποιούνται κυρίως στον τομέα του λιανικού εμπορίου, στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση του Συγκροτήματος, καθώς και στα μέτρα που έχουν ληφθεί και προγραμματίζονται σε σχέση με αυτά τα γεγονότα. Η γνώμη μας δεν έχει επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.

Κύρια θέματα ελέγχου συμπεριλαμβανομένων των σημαντικότερων κινδύνων ουσιωδών ανακρίβειών, που περιλαμβάνει εκτιμώμενους κινδύνους ουσιωδών ανακρίβειών που οφείλονται σε απάτη

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου. Τα θέματα αυτά έχουν εξεταστεί στο πλαίσιο του ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη σχετικά με αυτά τα θέματα.

Κύριο Θέμα Ελέγχου

Πως ο έλεγχος έχει αντιμετωπίσει το Κύριο Θέμα ελέγχου

Εκτίμηση της δίκαιης αξίας των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού και επενδύσεων σε ακίνητα και καθορισμός της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας των αποθεμάτων - ακινήτων για εμπορία

Αναφερθείτε στη, Σημείωση 4 'Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών', Σημείωση 7 'Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί, Σημείωση 18 'Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός', Σημείωση 20 'Επενδύσεις σε ακίνητα' και Σημείωση 25 'Αποθέματα'.

Τα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός όπως και οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία με βάση την αγοραία αξία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Τα αποθέματα εμφανίζονται στην τιμή κόστους ή στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία, όποια από τις δύο είναι χαμηλότερη. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία καθορίζεται βάση της δίκαιης αξίας μείον κόστος πώλησης.

Η δίκαιη αξία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των πιο πάνω καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη εκτιμήσεις ανεξάρτητων εγκεκριμένων εκτιμητών, οι οποίοι είναι κάτοχοι σχετικών αναγνωρισμένων επαγγελματικών προσόντων.

Το Συγκρότημα στις 31 Δεκεμβρίου 2019, είχε γη και κτήρια, που κατηγοριοποιούνται σε ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό, επενδύσεις σε ακίνητα και αποθέματα - ακίνητα για εμπορία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία και καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία στα €6.392.564, €16.393.930 και €4.907.927 που αποτελούν το 12%, 31% και 9% αντίστοιχα των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος.

Οι εκτιμήσεις γίνονται στο τέλος κάθε έτους και περιλαμβάνουν σημαντικό βαθμό κρίσης και αβεβαιότητας λόγω του ότι βασίζονται σε συγκεκριμένες μεθόδους αποτίμησης που διεξήχθησαν με την χρήση μη- παρατηρήσιμων δεδομένων.

Κατά τη διάρκεια των ελεγκτικών μας διαδικασιών επιβεβαιώσαμε την ανεξαρτησία, αντικειμενικότητα και αξιολογήσαμε την επαγγελματική ικανότητα των εξωτερικών εκτιμητών που χρησιμοποιήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο για τον καθορισμό της δίκαιης αξίας.

Ελέγξαμε τα βασικά δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν στις αξιολογήσεις και τελικές εκθέσεις των εξωτερικών εκτιμητών.

Αξιολογήσαμε τις παραδοχές και τη μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε, τόσο από τους εξωτερικούς εκτιμητές όσο και από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Εξετάσαμε την αριθμητική ακρίβεια των τελικών εκθέσεων και ελέγξαμε πως οι τελικές αξίες της γης και κτηρίων και των επενδύσεων σε ακίνητα όπως παρουσιάζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με τα αποτελέσματα της αποτίμησης.

Εξετάσαμε κατά πόσον οι γνωστοποιήσεις σχετικά με την αποτίμηση της γης και κτηρίων και επενδύσεων σε ακίνητα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι επαρκείς σύμφωνα με τις απαιτήσεις του σχετικού διεθνούς λογιστικού προτύπου.

Τα αποτελέσματα των πιο πάνω διαδικασιών ήταν ικανοποιητικά.

Υιοθέτηση του προτύπου ΔΠΧΑ 16 “Μισθώσεις”

Αναφερθείτε στη Σημείωση 3 ‘Υιοθέτηση καινούργιων ή αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών’, Σημείωση 4 ‘Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών’, Σημείωση 7 ‘Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί’ και Σημείωση 19 ‘Μισθώσεις’.

Κατά την διάρκεια του έτους το Συγκρότημα, ως όφειλε, υιοθέτησε το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 16 “Μισθώσεις”.

Ο υπολογισμός και η αναγνώριση των μισθώσεων απαιτεί την άσκηση σημαντικής κρίσης από την Διεύθυνση.

Ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 16 από την 1^η Ιανουαρίου 2019, το Συγκρότημα αναγνώρισε στον ισολογισμό τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και τις ανάλογες υποχρεώσεις από μισθώσεις σύμφωνα με τη διάρκεια μίσθωσης, το σταθμισμένο διαφορικό επιτόκιο δανεισμού και την αξία των μισθωμάτων.

Ο ισολογισμός του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2019 παρουσιάζει περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης ύψους €9.738.886 και συνολικές υποχρεώσεις από μισθώσεις ύψους €9.747.987 τα οποία αποτελούν το 19% των περιουσιακών στοιχείων και το 33% των υποχρεώσεων.

Κατά τη διάρκεια των ελεγκτικών μας διαδικασιών κατανοήσαμε και αξιολογήσαμε τις εσωτερικές διαδικασίες του Συγκροτήματος σχετικά με την υιοθέτηση και εφαρμογή του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 16.

Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθόδου υπολογισμού των μισθώσεων σύμφωνα με τους ορισμούς του ΔΠΧΑ 16, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως οι περίοδοι μίσθωσης, το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού και οι αρχές αποτίμησης.

Επαληθεύσαμε την ακρίβεια των βασικών δεδομένων μίσθωσης συμφωνώντας τους όρους της μίσθωσης που χρησιμοποιούνται στις αρχικές συμφωνίες και τις αποφάσεις της Διοίκησης και ελέγξαμε την ακεραιότητα και την ακρίβεια των υπολογισμών που σχετίζονται με το ΔΠΧΑ 16.

Αξιολογήσαμε το εύλογο των υποθέσεων, των δεδομένων και των περιστάσεων που εξετάστηκαν από τη διοίκηση για να ασκηθεί μια επιλογή επέκτασης ή μια επιλογή τερματισμού της μίσθωσης.

Αξιολογήσαμε την λογική του καθορισμού του αυξητικού επιτόκιο δανεισμού που χρησιμοποιήθηκε.

Επίσης εξετάσαμε κατά πόσο οι γνωστοποιήσεις σχετικά με την υιοθέτηση και εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι επαρκείς σύμφωνα με τις απαιτήσεις του σχετικού διεθνούς λογιστικού προτύπου.

Τα αποτελέσματα των παραπάνω διαδικασιών ήταν ικανοποιητικά.

Αναφορά σε άλλες πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες αποτελούνται από τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Ειδοποίηση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης, στην Έκθεση Προέδρου, στην Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του υπεύθυνου σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και στην Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελεγκτή επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφέρουμε οποιοδήποτε συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σχετικά με τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες, που αναφέρονται παραπάνω, έτσι ώστε να αξιολογήσουμε, κατά πόσο αυτές δεν συνάδουν ουσιωδώς με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή με τη γνώση που έχουμε αποκτήσει κατά τη διάρκεια του ελέγχου, ή διαφαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις διαδικασίες που έχουμε πραγματοποιήσει σχετικά με τις άλλες πληροφορίες που έχουμε παραλάβει πριν την ημερομηνία της έκθεσης του ανεξάρτητου ελεγκτή, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπεύθυνων για θέματα διακυβέρνησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο να αξιολογήσει την ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, γνωστοποιώντας, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, θέματα που σχετίζονται με τη συνέχιση της δραστηριότητας του Συγκροτήματος και την υιοθέτηση της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός εάν το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται, είτε να θέσει το Συγκρότημα σε εκκαθάριση ή να παύσει τις δραστηριότητες, ή όταν δεν έχει ρεαλιστικές εναλλακτικές επιλογές από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για θέματα διακυβέρνησης είναι υπεύθυνοι για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς του Συγκροτήματος.

Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας, είναι να αποκτήσουμε λελογισμένη διασφάλιση για το κατά πόσον οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στο σύνολο τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος και η έκδοση έκθεσης ελεγκτή, η οποία να περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Λελογισμένη διασφάλιση συνιστά υψηλό βαθμό διασφάλιση αλλά όχι εγγύηση ότι ο έλεγχος, όπως αυτός πραγματοποιήθηκε με βάση τα ΔΠΕ, πάντοτε θα εντοπίζει ένα ουσιώδες σφάλμα όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν είτε από απάτη, είτε από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη εάν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμενόταν ότι θα επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών που λήφθηκαν με βάση αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ως μέρος ενός ελέγχου σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Αναγνωρίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους για ουσιώδη σφάλματα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και εφαρμόζουμε ελεγκτικές διαδικασίες, οι οποίες ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και λαμβάνουμε ελεγκτικά τεκμήρια, τα οποία είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν τη βάση της γνώμης μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος, που οφείλεται σε απάτη, είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, λόγω του ότι η απάτη μπορεί να περιλαμβάνει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς δηλώσεις ή την παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που είναι σχετικές με τον έλεγχο, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες, που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου του Συγκροτήματος.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, κατά πόσον υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα που να σχετίζεται με γεγονότα ή συνθήκες που να υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας, που ενδέχεται να φανερώσει σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Εάν συμπεράνουμε, ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεσή μας να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ή εάν τέτοιες γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να τροποποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα το Συγκρότημα να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, δομή και περιεχόμενο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, και κατά πόσο οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αντικατοπτρίζουν τις συναλλαγές και γεγονότα με τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.
- Λαμβάνουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με τις οικονομικές πληροφορίες των οντοτήτων ή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Συγκροτήματος για να εκφράσουμε γνώμη επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, επίβλεψη και εκτέλεση του ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για θέματα διακυβέρνησης θέματα σχετικά με το προβλεπόμενο πεδίο και χρονοδιάγραμμα του ελέγχου και σημαντικά ευρήματα από τον έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που εντοπίσαμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επίσης, παρέχουμε στους υπεύθυνους για θέματα διακυβέρνησης δήλωση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας που αφορούν στην ανεξαρτησία μας και κοινοποιούμε σε αυτό όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και, όπου είναι εφαρμόσιμο, τα σχετικά μέτρα προστασίας.

Από τα θέματα που κοινοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για θέματα διακυβέρνησης καθορίζουμε τα θέματα που έχουν τη μεγαλύτερη σημασία στον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου, είναι τα κύρια θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 10(2) του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014, παρέχουμε τις πιο κάτω πληροφορίες στην Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή, οι οποίες απαιτούνται επιπρόσθετα από τις απαιτήσεις των Διεθνών Προτύπων Ελέγχου.

Διορισμός του Ελεγκτή και Περίοδος Διορισμού

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως ελεγκτές της Εταιρείας στις 15 Δεκεμβρίου 2008 από το Διοικητικό Συμβούλιο. Στην βάση του σχετικού ευρωπαϊκού νόμου για Εταιρείες Δημοσίου Συμφέροντος, κατά τη διάρκεια του 2018 η Εταιρεία είχε διενεργήσει διαδικασία προσφορών κατά την οποία είχε αποφασίσει τον επαναδιορισμό μας. Ο διορισμός μας ανανεώνεται ετησίως με ψήφισμα των μετόχων και αντιπροσωπεύει μια συνολική περίοδο αδιάκοπου διορισμού δώδεκα ετών.

Συνοχή της πρόσθετης Έκθεσης προς την Επιτροπή Ελέγχου

Επιβεβαιώνουμε ότι η γνώμη μας επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων η οποία εκφέρεται σε αυτήν την έκθεση, συνάδει με την πρόσθετη έκθεση μας στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας που έχει εκδοθεί στις 25 Ιουνίου 2020 σύμφωνα με το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δηλώνουμε ότι δεν παρείχαμε μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και το άρθρο 72 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017. Επίσης δεν υπάρχουν μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουν παρασχεθεί από εμάς προς το Συγκρότημα, οι οποίες δεν έχουν γνωστοποιηθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή στην Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης.

Άλλα Νομικά Θέματα

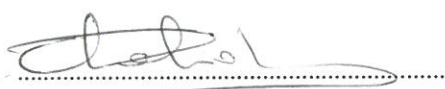
Σύμφωνα με τις επιπρόσθετες απαιτήσεις του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Κατά τη γνώμη μας, με βάση τις εργασίες που έγιναν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, η Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση αυτή συνάδουν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.
- Με βάση τη γνώση και σύμφωνα με την κατανόηση της επιχείρησης και του περιβάλλοντος του Συγκροτήματος που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.
- Κατά τη γνώμη μας, με βάση τις εργασίες που έγιναν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, τα πληροφοριακά στοιχεία της έκθεσης εταιρικής διακυβέρνησης, που παρουσιάζονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις των υποπαραγράφων (iv) και (v) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και η οποία περιλαμβάνεται ως ειδικό τμήμα της Ενοποιημένης Έκθεσης Διαχείρισης, έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις σχετικές απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και συνάδουν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.
- Κατά τη γνώμη μας, με βάση τις εργασίες που έγιναν κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, έχουν παρασχεθεί στην δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης όλα τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (i), (ii), (iii), (vi) και (vii) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.
- Με βάση τη γνώση και σύμφωνα με την κατανόηση της επιχείρησης και του περιβάλλοντος του Συγκροτήματος που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης όσον αφορά τα στοιχεία που αφορούν τις υποπαραγράφους (iv) και (v) της παραγράφου 2(α) του Άρθρου 151 του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 10(1) του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και το Άρθρο 69 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε και δεν αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Ο συντάκτης ανάθεσης για αυτή την ανεξάρτητη έκθεση ελέγχου είναι ο Κωνσταντίνος Ταλιώτης.



Κωνσταντίνος Ταλιώτης
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

PricewaterhouseCoopers Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 29 Ιουνίου 2020

